

Finaliza el año con un balance positivo para los mercados. Ni las presiones inflacionistas, ni el récord de contagios provocados por la variante ómicron evitan que Wall Street (S&P 500 +27.23%) y Europa (Euro Stoxx +21.21%) registren su tercer mejor año del siglo demostrando una gran resiliencia durante esta pandemia. El índice global MSCI World de equities termina con una ganancia anual del 20,59%. Los analistas se muestran optimistas sobre el potencial de crecimiento para 2022 de las economías occidentales a pesar de una progresiva retirada de estímulos, que serán sustituidos por el actual exceso de ahorro.

Suben las bolsas asiáticas en la última sesión del año con Hong Kong liderando los avances (+1.2%) gracias al impulso del sector tecnológico (+3.5%) después de que anoche el índice norteamericano Nasdaq Golden Dragon donde cotizan las empresas chinas se disparó hasta un 9.34%, su mayor alza diaria desde 2008, aunque pierde más del 40% en el año. El Shanghai Composite avanza un 0.45% tras conocerse que la industria manufacturera mantiene en diciembre la expansión que comenzó el mes anterior, con el índice PMI de gerente de compras en los 50,3 puntos, máximo desde julio y por encima de las expectativas de los analistas. En Corea del Sur el IPC sube un 2,5 % en 2021 frente al objetivo del 2% marcado por el banco central. Es su mayor nivel en una década y subraya la presión inflacionaria postpandemia. El índice S&P/ASX 200 de Australia baja un 0,9%. Japón permanece hoy cerrado.

En el mercado de commodities, cae el precio del petróleo después de que China (principal importador mundial) decidiera reducir cuotas de importación para 2022. Ahora, la atención se dirige hacia la reunión que tendrá lugar el próximo día 4 entre la OPEP y sus aliados donde se espera que mantengan su política de aumento gradual de la producción con otros 400.000 barriles diarios adicionales para febrero. Algunos países como EE UU han comenzado a liberar reservas ante la resistencia del cartel a incrementar los suministros. El crudo Brent se ha recuperado durante este mes hacia los 80 dólares, y el de tipo WTI se acerca a los \$ 77, tras perder más del 10% a finales de noviembre cuando surgieron los primeros informes sobre ómicron. El oro sube y cotiza en los 1.818 \$/onza en medio de la caída de rentabilidad de los treasuries, y pese a fortaleza del dólar. Termina el año con una caída del 5%, la mayor desde 2015.

Wall Street corregía desde niveles récord en una sesión con escasa negociación que fue perdiendo fuerza. Aun así, los índices se dirigen a consolidar un año de fuertes ganancias en torno al 20%. El Dow Jones bajó un 0,25%, el S&P 500 un 0,30%, y el Nasdaq el 0,16%. Las solicitudes de subsidios por desempleo bajaron inesperadamente a 198.000, situando el promedio de cuatro semanas en 199.250, su menor nivel desde el 25 de octubre de 1969, lo que muestra la buena salud del mercado laboral, con una tasa de paro que se ha reducido hasta el 4,2% desde el 14,4% que tocara en abril de 2020. Los treasuries redujeron rentabilidad desde máximos de un mes en sesión de bajos volúmenes y sin grandes catalizadores. El T-Note cotiza al 1,51% (-4 pbs) y se vuelve a aplanar la curva (10-20 años) hasta los 78 puntos (-2 pbs.). El foco de atención también estuvo en la conversación telefónica que tuvieron ayer el presidente de Estados Unidos, Joe Biden, con su homólogo ruso, Vladimir Putin, ante la preocupación sobre una posible invasión rusa de Ucrania. El Kremlin dijo que Putin estaba satisfecho con el resultado de las discusiones.

Las principales bolsas europeas despiden con ligeros avances un año récord (Euro Stoxx +0.5%) en el que acumulan ganancias de doble dígito por la recuperación de la economía gracias al avance de la vacunación, mientras repunta la inflación y algunos bancos centrales comienzan la retirada de los estímulos monetarios. El Ibx a la cola de Europa se revaloriza un 7,93% con el IPC en el 6,7%, el mayor nivel desde marzo de 1992. El Cac 40 y el Mib italiano lideraron las alzas anotándose un 29,21% y 23% anual respectivamente. El Dax de Fráncfort subió el 15,79%, y el FTSE 100 de Londres el 14,59%. El Euro se mantiene por encima de los 1.1300 dólares cuando cumple dos décadas desde su creación, y se encamina a cerrar 2021 como el peor ejercicio en seis años, depreciándose más del 7% frente al billete verde.

FELIZ AÑO NOVO DE 2022!

Lisbon - Oporto - Madrid - Barcelona - Valencia - Londres - Nueva York - Miami - Malta

Markets (Fuente: Bloomberg)		viernes, 31 de diciembre de 2021				
		Last	YTD Change	52 wk high	52 wk low	
US & LATAM MARKETS	DOW JONES INDUS. AVG	36.398	18,92%	36.679	29.856	
	S&P 500 INDEX	4.779	27,23%	4.809	3.663	
	NASDAQ COMPOSITE	15.742	22,14%	16.212	12.397	
	S&P/TSX COMPOSITE INDEX	21.295	22,15%	21.796	17.298	
	S&P/BMV IPC	53.175	20,67%	53.631	42.901	
	BRAZIL IBOVESPA INDEX	104.822	-11,93%	131.190	100.075	
	S&P/BVLPeruGeneralTRPEN	21.157	1,61%	23.284	15.488	
EUROPEAN MARKETS	Euro Stoxx 50 Pr	4.306	21,21%	4.415	3.474	
	FTSE 100 INDEX	7.403	14,59%	7.457	6.397	
	CAC 40 INDEX	7.173	29,21%	7.202	5.379	
	DAX INDEX	15.885	15,79%	16.290	13.311	
	IBEX 35 INDEX	8.714	7,93%	9.311	7.714	
	FTSE MIB INDEX	27.347	23,00%	27.969	21.312	
	PSI 20 INDEX	5.572	13,75%	5.835	4.618	
ITRAXX	MARKIT ITRX EUROPE 12/26	48	0,38%	0,13%	-0,09%	
	MARKIT ITRX EUR XOVER 12/26	243	0,73%	0,15%	0,12%	
	ITRAXX EU SEN FIN 5YR TR	128	0,73%	0,04%	0,01%	
	MARKIT ITRX EUR SUB FIN 12/26	108	-3,61%	-0,01%	-0,97%	
IBERIAN SOVEREIGN DEBT		Yrs	Last	YTD Change	1D Change	YTM
	PGB	2	110,2	-4,77%	-0,14%	-0,67%
	PGB	2	113,3	-5,18%	-0,08%	-0,60%
	PGB	9	101,6	-2,66%	-0,07%	0,29%
	SPGB	1	100,8	-0,51%	0,00%	-0,63%
	SPGB	2	101,0	0,00%	0,00%	-0,43%
	SPGB	4	100,7	-1,36%	0,00%	-0,16%
	SPGB	10	99,4	0,00%	0,00%	0,56%
	SPGB	29	90,7	-12,47%	0,00%	1,39%
EMERGING MARKETS			Last	YTD Change		
	TURKEY CDS USD SR 5Y D14		566,5		260	
	BRAZIL CDS USD SR 5Y D14		204,6		62	
	RUSSIA CDS USD SR 5Y D14		124,8		39	
	MEX CDS USD SR 5Y D14		90,4		9	

Finantia Fixed Income Axes

NAME	CCY	MATURITY	Coupon (%)	Last Px	Offer Yld (%)
EUROPA					
EGLPL 4 1/2 11/28/22	EUR	28/11/2022	4,500	101,75	2,52
TAPTRA 4 3/8 06/23/23	EUR	23/06/2023	4,375	96,80	6,70
EGLPL 4 3/8 10/30/24	EUR	30/10/2024	4,375	100,80	4,07
TAPTRA 5 5/8 12/02/24	EUR	02/12/2024	5,625	91,95	8,82
ADXSM 4.2 12/18/27	EUR	18/12/2027	4,200	86,00	7,17
LATAM					
SUZANO 4 01/14/25	USD	14/01/2025	4,000	105,44	2,13
CSANBZ 7 01/20/27	USD	20/01/2027	7,000	104,65	5,92
ARCO 5 7/8 04/04/27	USD	04/04/2027	5,875	103,99	5,00
EMBRBZ 6.95 01/17/28	USD	17/01/2028	6,950	111,49	4,74
RDEODR 4.95 01/17/28	USD	17/01/2028	4,950	102,49	4,47
EUROPA DEL ESTE y AFRICA					
SBERRU 5 1/4 05/23/23	USD	23/05/2023	5,250	103,80	2,44
UNGUZB 4 3/4 11/16/28	USD	16/11/2028	4,750	97,25	5,23
BORFIN 6 09/17/26	USD	17/09/2026	6,000	101,96	5,52

** Por favor contactar con la mesa para confirmación de precio

Antonio Martínez / Daniel Fernández

Mercado de Capitales

+34 915575602

antonio.martinez@finantia.com

	Last	YTD Change	52 wk high	52 wk low	
IBEX 35	IBE SM Equity	10,41	-11,03%	12,57	8,59
	SAN SM Equity	2,9405	16,86%	3,51	2,35
	ITX SM Equity	28,53	11,30%	32,48	23,96
	CLNX SM Equity	51,18	12,59%	61,89	36,31
	BBVA SM Equity	5,25	31,85%	6,29	3,69
	AMS SM Equity	59,64	0,13%	66,38	49,35
	TEF SM Equity	3,852	18,71%	4,32	3,22
	CABK SM Equity	2,414	14,90%	2,90	1,93
	FER SM Equity	27,56	21,95%	28,07	19,81
	AENA SM Equity	138,8	-2,39%	153,25	125,20
	REP SM Equity	10,436	26,50%	11,78	7,96
	IAG SM Equity	1,704	-4,86%	2,58	1,46
	REE SM Equity	19,025	13,41%	19,47	13,57
	ELE SM Equity	20,2	-9,62%	23,77	17,28
	GRF SM Equity	16,875	-29,33%	26,07	15,08
	NTGY SM Equity	28,63	51,00%	29,14	18,80
	ACS SM Equity	23,57	-13,19%	29,48	20,55
	MCS SM Equity	28,375	48,95%	30,86	17,03
	SGRE SM Equity	21,07	-36,33%	39,35	18,34
	ANA SM Equity	168,1	44,04%	169,70	116,00
	FDR SM Equity	35,2	68,02%	38,25	18,76
	ENG SM Equity	20,4	19,53%	21,02	16,16
	MRL SM Equity	9,57	27,20%	10,29	7,06
	BKT SM Equity	4,509	38,62%	5,30	3,17
	MAP SM Equity	1,8055	13,34%	1,98	1,50
	SAB SM Equity	0,5918	67,18%	0,74	0,34
	ACX SM Equity	11,385	26,02%	12,43	8,80
	COL SM Equity	8,25	5,37%	9,54	7,42
	VIS SM Equity	56,9	-1,98%	61,45	53,25
	CIE SM Equity	27,36	24,03%	27,54	20,44
	SLR SM Equity	17,12	-27,58%	31,06	13,32
	ALM SM Equity	11,3	3,48%	15,35	10,26
	IDR SM Equity	9,52	36,39%	11,10	6,79
	PHM SM Equity	57,02	-19,69%	120,00	52,14
	MEL SM Equity	6,002	4,93%	7,40	5,20

Este documento ha sido realizado por Banco Finantia S.A. Sucursal en España (en adelante BFS) con fines meramente informativos y tiene por base información obtenida de fuentes públicas de reconocido prestigio y fiabilidad, no pretendiendo ser una recomendación de inversión, directa o indirecta, o una oferta de venta o suscripción de valores. BFS no garantiza que la referida información sea completa y exacta, salvo la información sobre BFS y está sujeta a cambios en cualquier momento sin previo aviso. La política de inversión del Grupo Banco Finantia, actuando por su cuenta o por cuenta de sus clientes, es totalmente independiente de lo contenido en este documento. El Grupo Banco Finantia puede tener posiciones o negociar cualquiera de los valores mobiliarios o instrumentos financieros a los que se refiere el presente documento, directa o indirectamente, por cuenta propia o ajena, y también prestar o ser candidato a la prestación de servicios bancarios a los emisores de valores o instrumentos mencionados en este documento. Además, los valores, instrumentos o inversiones mencionadas en este documento pueden no ser adecuados para todos los inversores. Los inversores deben tomar sus decisiones de inversión teniendo en cuenta sus objetivos específicos de inversión, su situación financiera o su perfil de riesgo, procurándose el asesoramiento específico y especializado que pueda ser necesario. El inversor debe tener en cuenta que la evolución pasada o los resultados históricos de las inversiones no garantizan la evolución o resultados futuros. BFS no asume responsabilidad alguna por cualquier pérdida, directa o indirecta, que pudiera resultar del uso de este informe o de su contenido. La autoridad supervisora competente es CNMV