

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

Signo mixto para las bolsas asiáticas con la atención hoy sobre los datos mensuales de empleo en EE.UU. En China, el CSI 300 avanza un 0,7%, el Shanghai Composite el 0,45%, y el Hang Seng de Hong Kong el 1,35%. En Japón, el Topix cede un 0,25%. El Kospi surcoreano avanza más del 1%, y el índice S & P/ASX 200 de Australia el 1,3%

En el mercado de commodities, el petróleo continúa al alza por los disturbios en Kazajistán (produce 1,6 mbd), y los cortes de producción en Libia (-0,5 mbd). Rusia envió paracaídas a Kazajistán para ayudar a sofocar un levantamiento que produjo víctimas mortales. El crudo WTI supera los 80 dólares el barril, y el de tipo Brent cotiza en los \$ 82,65. Cae el precio del oro por debajo de los 1.800 \$/onza ante el alza en la curva de los treasuries.

Wall Street volvía a la baja en una sesión irregular y tras dejarse más del 2% el miércoles presionado por el alza de tipos. El Dow Jones cayó un 0,47%, el selectivo S&P 500 el 0,10%, y el tecnológico Nasdaq se dejaba un 0,13%. Los inversores están rotando sus carteras desde las acciones de alto crecimiento tecnológico hacia las más orientadas al valor, en un entorno de altos tipos. La rentabilidad del T-Note continúa subiendo y alcanza niveles a máximos pre-Covid de enero de 2020 (1,72%) en su mayor incremento semanal desde 2020 (+20 pbs). Las actas publicadas el miércoles de la última reunión de la Reserva Federal celebrada el 15 de diciembre mostraron un tono más hawkish indicando que el banco central podría necesitar aumentar los tipos antes de lo esperado, y reducir sus tenencias de activos para frenar la alta inflación. Los futuros dan un 80% de probabilidad a un aumento de 25 pbs en la reunión de marzo, y al menos tres alzas durante este año. El presidente de la Fed de St. Louis, James Bullard, dijo ayer que el organismo podría subir las tasas en marzo. Y los más moderados, Neel Kashkari (Fed de Minneapolis) y Mary Daly (Fed de San Francisco), también han cambiado su postura hacia un ajuste más agresivo a medida que nos acercamos al pleno empleo con un nivel de inflación de más del doble del objetivo del 2%. La rentabilidad del 2 años ya cotiza al 0,87% tras subir 15 pbs en la semana, y la del 30 años al 2,08%. En el frente macro, tuvimos un aumento mayor de lo esperado en las solicitudes semanales de prestación por desempleo, que ascendieron a 207.000. Además, el déficit comercial se amplió un 19,4% en noviembre a \$ 80.200 Mln por el alza de las importaciones (+4,6%) frente a un tímido +0,2% en las exportaciones. Hoy los inversores estarán atentos al informe de empleo mensual que divulga el Departamento de Trabajo. Se espera una creación de 447.000 empleos en diciembre, con una tasa de paro en el 4,1%.

Caidas también para las principales bolsas europeas ante el tono más agresivo de la Fed (Euro Stoxx -1,53%). Los índices borran la mayor parte de las ganancias logradas en las primeras tres sesiones del año que les había llevado a máximos históricos. La caída vino liderada por el sector tecnológico (-2,4%) ante la perspectiva de un entorno de mayores tipos interés, que sin embargo beneficia al sector bancario. Así, el Ibex español, con mucha ponderación en bancos, cerraba plano (-0,01%) manteniéndose cerca de los 8.800 puntos, mientras que el resto de plazas despedían la jornada con pérdidas superiores al 1%. El Dax alemán retrocedía un 1,35% tras publicarse una inflación de 5,3% en diciembre, la más alta desde 1992. El Mib italiano un 1,80%; y el Cac francés un 1,72%. La oficina de estadísticas Eurostat publicó que los precios de producción de la eurozona subieron en noviembre más de lo previsto: 1,8% intermensual (23,7% interanual) vs 1,2% estimado debido al alza de la energía. Hoy se darán a conocer las estimaciones preliminares de la inflación al consumo de diciembre. Se mantiene el tono negativo en el mercado de deuda arrastrado por los treasuries: La rentabilidad del Bund alemán se acerca a terreno positivo y se sitúa en el -0,08%, nivel que no se había visto desde mayo de 2019, a la vez que reduce su prima con los periféricos. Sobre el soberano español cotiza en 68 pbs, mínimo de dos meses, con la tir de este al 0,62%.

Markets (Fuente: Bloomberg)		viernes, 7 de enero de 2022				
		Last	YTD Change	52 wk high	52 wk low	
US & LATAM MARKETS	DOW JONES INDUS. AVG	36.236	-0,28%	36.953	29.856	
	S&P 500 INDEX	4.696	-1,47%	4.819	3.694	
	NASDAQ COMPOSITE	15.081	-3,61%	16.212	12.397	
	S&P/TSX COMPOSITE INDEX	21.072	-0,71%	21.796	17.298	
	S&P/BMV IPC	53.055	-0,41%	53.631	42.901	
	BRAZIL IBOVESPA INDEX	101.561	-3,11%	131.190	100.075	
	S&P/BVLPeruGeneralTRPEN	22.173	5,03%	23.284	15.488	
EUROPEAN MARKETS	Euro Stoxx 50 Pr	4.325	0,61%	4.415	3.474	
	FTSE 100 INDEX	7.450	0,89%	7.530	6.397	
	CAC 40 INDEX	7.250	1,35%	7.385	5.379	
	DAX INDEX	16.052	1,05%	16.290	13.311	
	IBEX 35 INDEX	8.790	0,87%	9.311	7.714	
	FTSE MIB INDEX	27.656	1,13%	28.213	21.312	
	PSI 20 INDEX	5.596	0,48%	5.835	4.618	
ITRAXX	MARKIT ITRX EURO 12/26	49	2,84%	0,12%	2,84%	
	MARKIT ITRX EUR XOVER 12/26	249	2,53%	0,19%	2,53%	
	ITRAXX EU SEN FIN 5YR TR	128	-0,13%	-0,08%	-0,13%	
	MARKIT ITRX EUR SUB FIN 12/26	109	1,39%	-0,01%	1,39%	
IBERIAN SOVEREIGN DEBT		Yrs	Last	YTD Change	1D Change	YTM
	PGB	2	110,1	-0,16%	-0,09%	-0,64%
	PGB	2	113,1	-0,23%	-0,11%	-0,54%
	PGB	9	101,0	-0,63%	-0,25%	0,36%
	SPGB	1	100,8	-0,05%	0,00%	-0,59%
	SPGB	2	100,9		0,00%	-0,37%
	SPGB	4	100,5	-0,12%	0,00%	-0,13%
	SPGB	10	98,9		0,00%	0,62%
SPGB	29	89,7	-1,11%	0,00%	1,43%	
EMERGING MARKETS			Last	YTD Change		
	TURKEY CDS USD SR 5Y D14		571,9		8	
	BRAZIL CDS USD SR 5Y D14		214,0		9	
	RUSSIA CDS USD SR 5Y D14		124,7		1	
			97,0		7	

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	101,50	2,76
TAPTRA 4 3/8 06/23/23	EUR	23/06/2023	4,375	97,50	6,20
EGLPL 4 3/8 10/30/24	EUR	30/10/2024	4,375	100,75	4,09
TAPTRA 5 5/8 12/02/24	EUR	02/12/2024	5,625	95,50	7,38
ADXSM 4.2 12/18/27	EUR	18/12/2027	4,200	86,00	7,18
LATAM					
SUZANO 4 01/14/25	USD	14/01/2025	4,000	105,27	2,18
CSANBZ 7 01/20/27	USD	20/01/2027	7,000	104,00	6,06
ARCO 5 7/8 04/04/27	USD	04/04/2027	5,875	103,89	5,02
EMBRBZ 6.95 01/17/28	USD	17/01/2028	6,950	111,34	4,76
RDEDOR 4.95 01/17/28	USD	17/01/2028	4,950	102,15	4,54
EUROPA DEL ESTE y AFRICA					
SBERRU 5 1/4 05/23/23	USD	23/05/2023	5,250	103,45	2,66
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	101,47	5,64

** 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	10,25	-1,54%	12,57	8,59
	SAN SM Equity	3,0855	4,93%	3,51	2,35
	ITX SM Equity	28,27	-0,91%	32,48	23,96
	CLNX SM Equity	45,38	-11,33%	61,89	36,31
	BBVA SM Equity	5,458	3,96%	6,29	3,69
	AMS SM Equity	63,86	7,08%	66,38	49,35
	TEF SM Equity	3,9055	1,39%	4,32	3,44
	CABK SM Equity	2,562	6,13%	2,90	1,93
	FER SM Equity	27,33	-0,83%	28,07	19,81
	AENA SM Equity	146	5,19%	153,25	125,20
	REP SM Equity	11,144	6,78%	11,78	7,96
	IAG SM Equity	1,9385	13,76%	2,58	1,46
	REE SM Equity	17,955	-5,62%	19,47	13,57
	ELE SM Equity	19,535	-3,29%	23,77	17,28
	GRF SM Equity	16,495	-2,25%	26,07	15,08
	NTGY SM Equity	28,68	0,17%	29,14	18,87
	ACS SM Equity	23,84	1,15%	29,48	20,55
	MTS SM Equity	29,42	3,68%	30,86	17,03
	SGRE SM Equity	20,41	-3,13%	39,35	18,34
	ANA SM Equity	165	-1,84%	172,70	117,50
	FRM SM Equity	34,1	-3,13%	38,25	18,76
	ENG SM Equity	19,945	-2,23%	21,02	16,16
	MRL SM Equity	9,872	3,16%	10,29	7,06
	BKT SM Equity	4,813	6,74%	5,30	3,33
	MAP SM Equity	1,8615	3,10%	1,98	1,50
	SAB SM Equity	0,6394	8,04%	0,74	0,35
	ACX SM Equity	11,945	4,92%	12,43	8,80
	COL SM Equity	8,405	1,88%	9,54	7,42
	VIS SM Equity	56,05	-1,49%	61,45	53,25
	CIE SM Equity	28,18	3,00%	28,24	20,44
	SLR SM Equity	15,78	-7,83%	31,06	13,32
ALM SM Equity	10,9	-3,54%	15,35	10,26	
IDR SM Equity	9,53	0,11%	11,10	6,84	
PHM SM Equity	54,06	-5,19%	120,00	52,14	
MEL SM Equity	6,398	6,60%	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