

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

Caidas para las principales bolsas asiáticas a pesar del bueno tono anoche en Wall Street. El mercado reafirma su apuesta por una alza de tipos de la Fed en marzo tras el dato de inflación. Japón lidera las caídas con el Nikkei cediendo el 1%, y el Topix un 0.70%. En China, el Shanghai Composite pierde el 0.9% tras conocerse que el crédito se debilitó en diciembre a pesar del recorte de tipos y coeficiente de reserva implementado por el banco central (PBOC), por lo que podríamos ver una mayor relajación de la política monetaria. El Hang Seng de Hong Kong baja un 0.1% corrigiendo el sector tecnológico tras su mayor alza en tres meses. El Kospi surcoreano baja un 0.2%, mientras que el índice S&P/ASX 200 de Australia sube el 0.5%.

En el mercado de commodities, el precio del petróleo volvía a subir tras la caída en los inventarios de EE UU a mínimos de 2018. El crudo Brent alcanzaba los 85 dólares por barril, y el WTI los \$ 83, ambos en máximos de dos meses borrando la corrección provocada por las alertas sobre ómicron. Los analistas estiman que tras subir 50% en 2021, se mantendrá la tendencia este año (siempre que China no sufra una fuerte desaceleración) por la fortaleza de la demanda frente a la falta de capacidad de producción y la escasa inversión en el sector. Por su parte el oro sube impulsado por la caída del dólar a un mínimo de dos meses, hoy cotiza en torno a las 1.826 unidades la onza. La plata también subía cerca del 2% a 23,15 dólares la onza, y el platino el 1% a 981,35 dólares.

Wall Street cerró en positivo tras un dato de inflación dentro de las expectativas. El Dow Jones subió un 0,11%; el selectivo S&P 500 un 0,28% hasta los 4.726,35 puntos, y el tecnológico Nasdaq un 0,23% a 15.188,39 enteros. La inflación subió en diciembre un 0,5%, elevando la tasa interanual al 7%, su mayor ritmo en cuarenta años. Algunos analistas apuntan a que podría estar tocando su punto máximo, y anticipan una desaceleración a partir del segundo trimestre pues hay señales de que los cuellos de botella en el suministro están comenzando a disminuir. En este sentido se manifestaban ayer la directora gerente del Fondo Monetario Internacional, Kristalina Georgieva, y el principal asesor económico de la Casa Blanca Brian Deese. También se publicó el Libro Beige de la Fed (referencia para la próxima reunión del 26 de enero) con información recopilada antes del pasado 3 de enero. Este indica una desaceleración de la economía con respecto al anterior informe valorando el ritmo de expansión como "modesto", y alertando del freno que está suponiendo para la economía de los cuellos de botella y la falta de personal disponible. Tras estos datos continuó aplanándose la curva, con la rentabilidad del 2 años en el 0,91% (+1 pbs), mientras que cedía 2 pbs la del T-Note al 1,72%, con la del 30 años en el 2,07%. El dólar se registró su mayor caída desde mayo alcanzando las 1.1440 unidades frente al euro. A dos semanas de la próxima reunión de la Fed, varios miembros siguen mostrándose a favor de endurecer su política monetaria. Ayer la presidenta de la Reserva Federal de Cleveland, Loretta Mester, abogaba por reducir el balance lo más rápido que sea posible evitando perturbar los mercados financieros. El líder de la Fed de Atlanta, Raphael Bostic, apoya un primer alza en marzo, y el presidente de la Fed de St. Louis, James Bullard, declaró a Wall Street Journal que estarían justificados cuatro aumentos de tipos este año dada la alta inflación. Hoy se publican las solicitudes iniciales de desempleo y el índice de precios a la producción. Además tendremos declaraciones de los presidentes de la Fed de Richmond, Filadelfia, y Chicago.

Ganancias también para las principales bolsas europeas (Euro Stoxx +0.81%) que extendían el rebote iniciado ayer con el impulso del sector de materias primas (+3.2%) ante las esperanzas de más estímulos en China, principal importador mundial. Además, la menor tensión en la curva de tipos permitió la mejora del sector tecnológico. Londres subió un 0.81%, París el 0.75%, Milán el 0.65%, y Fráncfort un 0.43%. La inflación mayorista alemana registró en diciembre una subida interanual del 16,1%, medio punto porcentual por debajo del 16,6% de noviembre, que supuso el mayor incremento de toda la serie histórica. El Ibx 35 español, algo rezagado, avanzó un 0,16% hasta colocarse en los 8.770,30 puntos.

Markets (Fuente: Bloomberg)		jueves, 13 de enero de 2022				
		Last	YTD Change	52 wk high	52 wk low	
US & LATAM MARKETS	DOW JONES INDUS. AVG	36.290	-0,13%	36.953	29.856	
	S&P 500 INDEX	4.726	-0,84%	4.819	3.694	
	NASDAQ COMPOSITE	15.188	-2,92%	16.212	12.397	
	S&P/TSX COMPOSITE INDEX	21.395	0,81%	21.796	17.298	
	S&P/BMV IPC	53.951	1,27%	53.991	42.901	
	BRAZIL IBOVESPA INDEX	105.686	0,82%	131.190	100.075	
	S&P/BVLPeruGeneralTRPEN	23.529	11,45%	23.529	15.488	
EUROPEAN MARKETS	Euro Stoxx 50 Pr	4.316	0,42%	4.415	3.474	
	FTSE 100 INDEX	7.552	2,26%	7.564	6.397	
	CAC 40 INDEX	7.237	1,18%	7.385	5.379	
	DAX INDEX	16.010	0,79%	16.290	13.311	
	IBEX 35 INDEX	8.770	0,65%	9.311	7.714	
	FTSE MIB INDEX	27.714	1,34%	28.213	21.312	
	PSI 20 INDEX	5.664	1,70%	5.835	4.618	
ITRAXX	MARKIT ITRX EURO 12/26	50	4,58%	-0,20%	1,82%	
	MARKIT ITRX EUR XOVER 12/26	249	2,65%	-0,18%	0,31%	
	ITRAXX EU SEN FIN 5YR TR	128	-0,16%	0,05%	-0,03%	
	MARKIT ITRX EUR SUB FIN 12/26	112	4,07%	-0,18%	2,64%	
IBERIAN SOVEREIGN DEBT		Yrs	Last	YTD Change	1D Change	YTM
	PGB	2	109,9	-0,30%	0,00%	-0,60%
	PGB	2	112,9	-0,39%	0,00%	-0,50%
	PGB	9	100,6	-0,96%	0,23%	0,40%
	SPGB	1	100,7	-0,16%	0,00%	-0,52%
	SPGB	2	100,9	0,00%	0,00%	-0,36%
	SPGB	4	100,4	-0,26%	0,00%	-0,10%
	SPGB	10	98,8	0,00%	0,00%	0,62%
SPGB	29	90,1	-0,68%	0,00%	1,42%	
EMERGING MARKETS			Last	YTD Change		
	TURKEY CDS USD SR 5Y D14		556,8		-7	
	BRAZIL CDS USD SR 5Y D14		210,4		5	
	RUSSIA CDS USD SR 5Y D14		134,4		10	
MEX CDS USD SR 5Y D14		94,0		4		

Finantia Fixed Income Axes

NAME	CCY	MATURITY	Coupon (%)	Last Px	Offer Yld (%)
<b>EUROPA</b>					
EGLPL 4 1/2 11/28/22	EUR	28/11/2022	4,500	101,50	2,73
TAPTRA 4 3/8 06/23/23	EUR	23/06/2023	4,375	97,50	6,22
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	96,50	6,99
ADXSM 4.2 12/18/27	EUR	18/12/2027	4,200	86,00	7,18
<b>LATAM</b>					
SUZANO 4 01/14/25	USD	14/01/2025	4,000	104,77	2,34
CSANBZ 7 01/20/27	USD	20/01/2027	7,000	103,90	6,08
ARCO 5 7/8 04/04/27	USD	04/04/2027	5,875	103,19	5,17
EMBRBZ 6.95 01/17/28	USD	17/01/2028	6,950	108,93	5,20
RDEDOR 4.95 01/17/28	USD	17/01/2028	4,950	101,00	4,76
<b>EUROPA DEL ESTE y AFRICA</b>					
SBERRU 5 1/4 05/23/23	USD	23/05/2023	5,250	103,22	2,79
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	101,59	5,61

\*\* 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	9,99	-4,03%	12,19	8,59
	SAN SM Equity	3,1135	5,88%	3,51	2,35
	ITX SM Equity	27,89	-2,24%	32,48	23,96
	CLNX SM Equity	42,78	-16,41%	61,89	36,31
	BBVA SM Equity	5,698	8,53%	6,29	3,69
	AMS SM Equity	61,64	3,35%	66,38	49,35
	TEF SM Equity	3,976	3,22%	4,32	3,52
	CABK SM Equity	2,79	15,58%	2,90	1,93
	FER SM Equity	26,75	-2,94%	28,07	19,81
	AENA SM Equity	145,2	4,61%	153,25	125,20
	REP SM Equity	11,086	6,23%	11,78	7,96
	IAG SM Equity	1,931	13,32%	2,58	1,46
	REE SM Equity	17,74	-6,75%	19,47	13,57
	ELE SM Equity	19,34	-4,26%	23,77	17,28
	GRF SM Equity	16,79	-0,50%	26,07	15,08
	NTGY SM Equity	28,39	-0,84%	29,28	18,87
	ACS SM Equity	24,82	5,30%	29,48	20,55
	MTS SM Equity	32,535	14,66%	33,02	17,03
	SGRE SM Equity	19,505	-7,43%	37,12	18,34
	ANA SM Equity	159,2	-5,29%	172,70	117,50
	FRM SM Equity	32,6	-7,39%	38,25	18,76
	ENG SM Equity	19,875	-2,57%	21,02	16,16
	MRL SM Equity	9,786	2,26%	10,29	7,06
	BKT SM Equity	4,979	10,42%	5,30	3,33
	MAP SM Equity	1,8955	4,98%	1,98	1,50
	SAB SM Equity	0,6578	11,15%	0,74	0,35
	ACX SM Equity	12,535	10,10%	12,59	8,80
	COL SM Equity	8,345	1,15%	9,54	7,42
	VIS SM Equity	55,25	-2,90%	61,45	53,25
	CIE SM Equity	27,8	1,61%	28,44	20,44
	SLR SM Equity	15,955	-6,80%	27,38	13,32
	ALM SM Equity	10,81	-4,34%	15,35	10,26
IDR SM Equity	9,46	-0,63%	11,10	6,86	
PHM SM Equity	55,76	-2,21%	120,00	52,14	
MEL SM Equity	6,466	7,73%	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