

Signo mixto para las bolsas asiáticas mientras los inversores evalúan las últimas nominaciones del futuro gabinete de Donald Trump, que parecen dar impulso a su agenda arancelaria. Jamieson Greer, quien ya participo en las decisiones de política comercial del primer mandato, será el futuro Secretario de Comercio. En China, el CSI 300 sube el 1% pese a conocerse que las empresas industriales han reducido un 4,3% (2,3% interanual) su beneficio hasta octubre a de 5,87 billones de yuanes. El Hang Seng de Hong Kong avanza un 0,7% ignorando la reciente disputa del gobierno local con EE UU tras una carta de la Cámara de Representantes cuestionando el estatus de la ciudad como centro económico internacional. En Japón, el Topix pierde el 1% por un yen más fuerte (152;20 por dólar), y el Kospi surcoreano recorta un 0,7%; mientras que el índice S&P/E 200 de Australia gana un 0,6%.

En el mercado de commodities, el petróleo extendía su caída (-0,25%) al reducirse el riesgo geopolítico en Oriente Medio tras el apoyo del primer ministro israelí, Benjamin Netanyahu, a favor anuncio de alto el fuego de 60 días en el Líbano con el grupo chií Hezbollah de acuerdo con la propuesta de EE UU., y que ha iniciado a las 4AM hora local El crudo WTI baja a 68,80 dólares, y el barril tipo Brent cotiza por debajo de los 73. La onza de oro sube hasta los 2.644 dólares.

Wall Street se mantiene en máximos históricos. El selectivo S&P 500 avanzaba por séptima sesión consecutiva (+0,57%) en su mejor racha desde mediados de septiembre, y supera los 6.000 puntos registrando su 52º récord de este año. El Dow Jones se anotaba un 0,28% renovando máximos; y el tecnológico Nasdaq un 0,63%-hasta los 19.175,58 enteros. Las *Siete Magníficas* impulsaron este movimiento con un alza del 1,25%. Las actas de la Fed y los datos macro animaron a retomar el rally de fin de año. El índice de confianza del consumidor subió dos puntos en noviembre a 111,7 (111,8 est.); y la venta de casas nuevas creció en 610.000 por año (725 k est.). Las minutas de la última reunión de la Fed mostraron un amplio apoyo a una bajada gradual de tipos hacia una posición más neutral, que se irá calibrando en función de los datos macro. El mercado eleva al 63% la probabilidad de un recorte en diciembre. Sube ligeramente la pendiente de los *treasuries*, con el T-Note al 4,30% (2 pbs), y el dos años en el 4,25% (-2 pbs). Se adelanta la publicación de muchos datos por la festividad mañana del Día de Acción de Gracias. Destaca el deflactor de consumo privado de octubre, que podría repuntar 2 décimas al 2,3%, con la tasa subyacente al 2,8% (2,7% previo). Además, tendremos ingresos y gastos personales, PIB del 3T, órdenes de bienes duraderos, y subsidios semanales de desempleo.

Corrigen las principales bolsas europeas (Euro Stoxx -0,79%) ante la amenaza arancelaria de Trump. El Cac 40 lideró las caídas con un 0,87% perdiendo la barrera psicológica de 7.200 puntos (Stellantis -4,78%). El Ibex 35 retrocedía un 0,80% aunque se mantiene por encima de los 11.600 puntos. El Mib italiano se dejaba un 0,78%; el Ftse británico el 0,40 después de tres avances consecutivos; y el Dax alemán un 0,56% arrastrado por el sector de automoción (Daimler -6,01% Volkswagen -2,38%) muy dependiente de las exportaciones. Se mantiene el tono positivo en el mercado de deuda (Bund 2,18% -2 pbs), a excepción del OAT francés que cerraba en su nivel más amplio desde 2012, en 86 pbs, frente a los 75 de España o 89 de Grecia.

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

Markets (Fuente: Bloomberg)	miércoles, 27 de noviembre de 2024			
	Last	YTD Change	52 wk high	52 wk low
US & LATAM MARKETS				
DOW JONES INDUS. AVG	44.860	19,03%	44.903	35.281
S&P 500 INDEX	6.022	26,24%	6.025	4.537
NASDAQ COMPOSITE	19.176	27,74%	19.366	14.059
S&P/TSX COMPOSITE INDEX	25.405	21,22%	25.543	19.918
S&P/BMV IPC	49.722	-13,36%	59.021	49.486
BRAZIL IBOVSPA INDEX	129.922	-3,18%	137.469	118.685
S&P/BVLPeruGeneralITRPER	29.779	14,71%	31.121	21.683
EUROPEAN MARKETS				
Euro Stoxx 50 Pr	4.762	5,32%	5.122	4.328
FTSE 100 INDEX	8.259	6,79%	8.474	7.387
CAC 40 INDEX	7.195	-4,62%	8.259	7.030
DAX INDEX	19.296	15,19%	19.675	15.915
IBEX 35 INDEX	11.618	15,00%	12.038	9.799
FTSE MIB INDEX	33.168	9,28%	35.474	29.187
PSI 20 INDEX	6.415	0,30%	6.994	6.050
ITRAXX				
MARKIT ITRX EUROPE 12/29	58	-0,78%	0,12%	2,66%
MARKIT ITRX EUR XOVER 12/29	309	-1,44%	0,33%	1,85%
ITRAXX EU SEN FIN 5YR TR	142	4,63%	-0,03%	-0,07%
MARKIT ITRX EUR SUB FIN 12/29	115	-1,49%	0,23%	4,70%

Yrs	Security	Last	YTM
2	PGB 2 7/8 07/21/26	101,26	2,06%
5	PGB 1 9/5 06/15/29	99,08	2,16%
10	PGB 2 7/8 10/20/34	101,57	2,69%
2	SPGB 2 8 05/31/26	100,71	2,29%
3	SPGB 2 1/2 05/31/27	100,44	2,31%
5	SPGB 2 7 01/31/30	100,86	2,52%
10	SPGB 3 4/5 10/31/34	104,34	2,94%
30	SPGB 4 10/31/54	107,53	3,58%

EMERGING MARKETS	Last	YTD Change
TURKEY CDS USD SR 5Y D14	257,4	-26
BRAZIL CDS USD SR 5Y D14	154,1	22
PERU CDS USD SR 5Y D14	77,7	8
MEX CDS USD SR 5Y D14	127,9	39

Finantia Fixed Income Axes

NAME	CCY	MATURITY	Coupon (%)	Last Px	Offer Yld (%)
EUROPA					
EGLPL 4 1/4 12/02/26	EUR	02/12/2026	4,250	100,25	4,12
CRLPL 2 1/2 11/05/26	EUR	05/11/2026	2,500	99,40	4,44
GVOLT 5 2 11/18/27	EUR	18/11/2027	5,200	102,50	4,29
EGLPL 7 1/4 06/12/28	EUR	12/06/2028	7,250	104,25	5,91
GVOLT 4 11/10/28	EUR	10/11/2028	4,000	97,40	4,72
LATAM					
VALEBZ 3 3/4 07/08/30	USD	08/07/2030	3,750	93,17	5,17
PETBRA 6 1/2 07/03/33	USD	03/07/2033	6,500	101,73	6,24
COLOM 7 1/2 02/02/34	USD	02/02/2034	7,500	100,38	7,44
ECOPET 6 7/8 04/29/30	USD	29/04/2030	6,875	98,30	7,26
ECOPET 5 3/8 06/26/26	USD	26/06/2026	5,375	100,76	#N/A N/A

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

Antonio Martínez
antonio.martinez@finantia.com

IBEX 35	Last	YTD Change	52 wk high	52 wk low
ITX SM Equity	52,66	34,81%	54,76	36,44
IBE SM Equity	13,375	12,73%	14,26	10,41
SAN SM Equity	4,3915	16,19%	4,93	3,56
BBVA SM Equity	8,946	8,75%	11,28	7,97
CABK SM Equity	5,048	35,48%	5,91	3,67
FER SM Equity	38,7	17,20%	39,24	30,79
AMS SM Equity	66,18	2,00%	68,88	53,92
TEF SM Equity	4,299	21,65%	4,55	3,53
CLNX SM Equity	33,2	-6,72%	37,26	29,38
AENA SM Equity	201,2	22,61%	208,40	154,80
REP SM Equity	11,845	-11,93%	16,22	11,24
SAB SM Equity	1,782	60,11%	2,05	1,09
ACS SM Equity	44,18	10,01%	45,38	35,30
IAG SM Equity	3,024	69,79%	3,05	1,65
RED SM Equity	17,05	14,35%	17,70	14,36
ELE SM Equity	20,53	11,21%	20,84	15,85
BKT SM Equity	7,614	31,37%	8,30	5,49
ANA SM Equity	119,6	-10,28%	138,35	99,86
MRL SM Equity	10,19	3,42%	11,88	8,41
PUIG SM Equity	19,83	# VALOR!	27,78	18,38
NTGY SM Equity	22,94	-15,04%	28,44	19,51
MAP SM Equity	2,554	31,45%	2,70	1,92
GRF SM Equity	10,655	-31,06%	15,92	6,36
ENG SM Equity	12,88	-15,62%	17,24	12,44
MTS SM Equity	22,99	-10,42%	26,94	18,45
LOG SM Equity	30,46	24,43%	30,62	23,50
UNI SM Equity	1,214	36,40%	1,38	0,83
ROVI SM Equity	62,7	4,15%	94,80	54,60
IDR SM Equity	16,55	18,21%	22,04	13,74
SCYR SM Equity	3,086	-1,28%	3,77	2,91
ACX SM Equity	9,44	-11,40%	10,81	8,37
FDR SM Equity	24,66	30,82%	26,38	17,60
COL SM Equity	5,47	-16,49%	6,71	4,81
SLR SM Equity	8,965	-51,83%	18,92	8,34
ANE SM Equity	20,26	-27,85%	28,90	17,64

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