

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

El dato de inflación americano cumpla con lo esperado, respaldando la expectativas de un recorte de tipos por la Reserva Federal la próxima semana (prob. 98% vs. 70% semana anterior). El mercado respondió con ganancias impulsado por el sector tecnológico tras dos días de corrección. El índice *MSCI World* rebota un 0,67%; y hoy las bolsas asiáticas también vienen subiendo, con Japón y Hong Kong a la cabeza. El índice regional *MSCI Asia Pacific* alcanza máximos de más de un mes. El Nikkei sube un 1,7% superando por primera vez en dos meses la barrera de los 40.000 puntos. Las bolsas de China extienden las ganancias por tercera semana consecutiva en espera de los detalles de la política económica diseñada para el próximo año en la Conferencia Central de Trabajo Económico. El Shanghai Composite sube un 0,75%; y el Hang Seng de Hong Kong el 1,7%. El Kospi surcoreano avanza el 1,8% pese a la tensión política. El presidente Yoon Suk Yeol acusa a la oposición de tratar de paralizar su administración, mientras el jefe de su propio partido pide su destitución. El índice S&P/ASX 200 de Australia cae un 0,3% tras unos datos que muestran la solidez del mercado laboral, con una mayor creación de empleo de lo previsto (35.613 vs 25.000 est.) que reduce la probabilidad de un próximo recorte de tipos. El rendimiento del bono a 3 años sube 10 pbs, y se fortalece la divisa.

En el mercado de **commodities**, el petróleo extiende su repunte tras saberse que la administración Biden está considerando nuevas sanciones al comercio de petróleo ruso. Lo que se une a la decisión de la OPEP+ de posponer hasta abril la primera de una serie programada de aumentos de producción, reavivando por quinta vez consecutiva a la baja sus previsiones de crecimiento de la demanda para 2024 (1,61 mbd vs. 1,82 anterior) y 2025 (1,45 vs 1,54 previo). Niveles por encima de las proyecciones del mercado. El crudo WTI supera los 70 dólares, y el barril tipo brent alcanza los 73,50.

Wall Street cerró con signo mixto tras publicarse unos datos de inflación en línea con lo previsto (2,7% y 3,3% la subyacente), que reafirma las expectativas de que la Fed baje tipos la próxima semana. El sector tecnológico lideró los avances, con el Nasdaq superando por primera vez los 20.000 enteros tras anotarse un 1,77%. El selectivo S&P subió un 0,82% hasta los 6.084,19 puntos; mientras que el Dow Jones recortaba un 0,22% a las 44.148,56 unidades. Además del dato de inflación, se publicó el déficit fiscal, que amplió un 17% en noviembre hasta los \$ 366.800 millones de dólares debido a un mayor gasto (\$668.500 Mln), lo que ha contribuido a que la deuda nacional alcance un nuevo máximo histórico de \$ 36,1 billones. Los *treasuries* inicialmente impulsados por el dato de inflación, terminaron cayendo (*bear steepening*) en una sesión volátil, con la rentabilidad del T-Note en el 4,29% (+6 pbs) pese a una sólida subasta (*bid-to-cover* 2,70x vs 2,52x promedio anual); y el dos años al 4,16% (+2 pbs). Hoy se publican las solicitudes semanales de subsidio por desempleo y el índice de precios a la producción.

Ganancias para la mayoría de las bolsas europeas (Euro Stoxx +0,15%) a excepción del selectivo español, que retrocedía el 1,47% lastrado por el desplome de Inditex (-6,54%) tras presentar unos resultados récord, pero por debajo de lo previsto. Tuvo un beneficio neto trimestral de € 1.681 millones (+5,7%) frente a los 1.763 Mln previstos, con unas ventas de 9.357 millones (+6,8%) vs. 9.533 Mln esperadas. El Ftse británico subía un 0,26%; el Dax alemán un 0,34%; el Cac francés un 0,39%; y el Mib italiano rebota un 0,60% tras dos días de caídas. Pocos cambios para el mercado de deuda, con la rentabilidad del Bund al 2,12%. Hoy celebran reunión de política monetaria el BCE y el SNE. Se espera que ambos recorten tipos. Además, tendremos las nuevas proyecciones macroeconómicas del primero, que reflejarán cual es su visión actual sobre la economía. Ayer el BoC redujo 50 pbs su tipo director al 3,25% como se esperaba.

Markets (Fuente: Bloomberg)	Last	YTD Change	52 wk high	52 wk low
US & LATAM MARKETS				
DOW JONES INDUS. AVG	44.149	17,14%	45.074	36.373
S&P 500 INDEX	6.084	27,56%	6.100	4.608
NASDAQ COMPOSITE	20.035	33,46%	20.056	14.385
S&P/TSX COMPOSITE INDEX	25.658	22,42%	25.843	20.125
S&P/BMV IPC	51.284	-10,63%	59.021	49.459
BRAZIL IBOVESPA INDEX	129.593	-3,42%	137.469	118.685
S&P/BVLPeruGeneralITRPN	30.191	16,30%	31.121	22.072
EUROPEAN MARKETS				
Euro Stoxx 50 Pr	4.959	9,69%	5.122	4.381
FTSE 100 INDEX	8.302	7,35%	8.474	7.404
CAC 40 INDEX	7.423	-1,59%	8.259	7.030
DAX INDEX	20.399	21,77%	20.462	16.345
IBEX 35 INDEX	11.789	16,70%	12.154	9.799
FTSE MIB INDEX	34.731	14,43%	35.474	29.926
PSI 20 INDEX	6.352	-0,70%	6.994	6.050
ITRAXX				
MARKIT ITRX EUROPE 12/29	53	-9,50%	0,00%	-1,49%
MARKIT ITRX EUR XOVER 12/29	290	-7,38%	-0,01%	-0,62%
ITRAXX EU SEN FIN 5YR TR	142	5,07%	0,04%	0,09%
MARKIT ITRX EUR SUB FIN 12/29	105	-9,73%	-0,03%	-0,39%

Yrs	Security	Last	YTM
2	PGB 2 7/8 07/21/26	101,36	1,98%
5	PGB 1 9/5 06/15/29	99,69	2,01%
10	PGB 2 7/8 10/20/34	103,09	2,51%
1	SPGB 2 8 05/31/26	100,90	2,15%
2	SPGB 2 1/2 05/31/27	100,81	2,15%
5	SPGB 2 7 01/31/30	101,61	2,36%
10	SPGB 3 4/5 10/31/34	105,91	2,76%
30	SPGB 4 10/31/54	110,75	3,41%

	Last	YTD Change
EMERGING MARKETS		
TURKEY CDS USD SR 5Y D14	246,1	-37
BRAZIL CDS USD SR 5Y D14	163,9	31
PERU CDS USD SR 5Y D14	75,1	5
MEX CDS USD SR 5Y D14	117,1	29

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	99,50	4,37
GVOLT 5 2 11/18/27	EUR	18/11/2027	5,200	101,99	4,46
EGLPL 7 1/4 06/12/28	EUR	12/06/2028	7,250	104,30	5,88
GVOLT 4 11/10/28	EUR	10/11/2028	4,000	98,20	4,50
LATAM					
VALEBZ 3 3/4 07/08/30	USD	08/07/2030	3,750	93,12	5,19
PETBRA 6 1/2 07/03/33	USD	03/07/2033	6,500	101,83	6,22
COLOM 7 1/2 02/02/34	USD	02/02/2034	7,500	101,56	7,26
ECOPET 6 7/8 04/29/30	USD	29/04/2030	6,875	99,19	7,06
ECOPET 5 3/8 06/26/26	USD	26/06/2026	5,375	#N/A N/A	#N/A N/A

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

Antonio Martínez
antonio.martinez@finantia.com

	Last	YTD Change	52 wk high	52 wk low
IBEX 35				
ITX SM Equity	51,12	30,87%	56,34	36,78
IBE SM Equity	13,205	11,29%	14,26	10,41
SAN SM Equity	4,6375	22,70%	4,93	3,56
BBVA SM Equity	9,508	15,58%	11,28	7,97
CABK SM Equity	5,2	39,56%	5,91	3,67
FER SM Equity	40,54	22,77%	41,46	32,11
AMS SM Equity	69,1	6,50%	70,38	53,92
TEF SM Equity	4,276	21,00%	4,55	3,53
CLNX SM Equity	33,17	-6,80%	37,26	29,38
AENA SM Equity	197,8	20,54%	212,40	159,15
REP SM Equity	11,345	-15,65%	16,22	11,18
SAB SM Equity	1,8775	68,69%	2,05	1,09
ACS SM Equity	47,74	18,87%	48,20	35,30
IAG SM Equity	3,502	96,63%	3,53	1,65
RED SM Equity	16,89	13,28%	17,70	14,36
ELE SM Equity	20,95	13,49%	21,56	15,85
BKT SM Equity	7,558	30,40%	8,30	5,49
ANA SM Equity	115,2	-13,58%	138,35	99,86
MRL SM Equity	10,28	4,34%	11,88	8,55
PUIG SM Equity	18,965	# VALOR!	27,78	17,90
NTGY SM Equity	23,6	-12,59%	28,44	19,51
MAP SM Equity	2,46	26,61%	2,70	1,92
GRF SM Equity	8,834	-42,84%	15,92	6,36
ENG SM Equity	12,39	-18,83%	17,03	12,38
MTS SM Equity	24,57	-4,27%	26,94	18,45
LOG SM Equity	29,44	20,26%	30,62	23,58
UNI SM Equity	1,302	46,29%	1,38	0,83
ROVI SM Equity	63,4	5,32%	94,80	55,95
IDR SM Equity	17,29	23,50%	22,04	13,74
SCYR SM Equity	3,13	0,13%	3,77	2,91
ACX SM Equity	10,17	-4,55%	10,81	8,37
FDR SM Equity	25,8	36,87%	26,38	17,60
COL SM Equity	5,2	-20,61%	6,71	4,81
SLR SM Equity	8,895	-52,20%	18,92	8,34
ANE SM Equity	19,23	-31,52%	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