

* Rendimientos del día anterior, con la excepción de los activos con asterisco, cuya rentabilidad es del día en curso.

Renta Variable

	Cotización	% Diario	Noviembre	2017
EEUU - Europa				
BOLSA SUIZA	9.162,74	↑ 0,31%	↓ -0,86%	↑ 11,47%
NASDAQ	6.757,60	↑ 0,10%	↑ 0,44%	↑ 25,53%
S&P 500	2.584,84	↑ 0,10%	↑ 0,37%	↑ 15,45%
DOW JONES	23.439,70	↑ 0,07%	↑ 0,27%	↑ 18,61%
FTSE 100	7.415,18	↓ -0,24%	↓ -1,04%	↑ 3,81%
DAX	13.074,42	↓ -0,40%	↓ -1,17%	↑ 13,88%
IBEX 35	10.049,90	↓ -0,42%	↓ -4,50%	↑ 7,46%
EUROSTOXX 50	3.574,52	↓ -0,54%	↓ -2,71%	↑ 8,63%
FTSE MIB	22.437,64	↓ -0,55%	↓ -1,56%	↑ 16,65%
CAC 40	5.341,63	↓ -0,73%	↓ -2,94%	↑ 9,86%
PSI 20	5.258,14	↓ -0,82%	↓ -3,97%	↑ 12,37%

Renta Fija

	Cotización (%)	Diario	Noviembre	2017
Renta Fija				
2 YR EE.UU	1,681	● 2,67 pb	● 8,11 pb	● 49,25 pb
10 YR EE.UU	2,406	● 0,71 pb	● 2,62 pb	● -3,88 pb
10 YR Alemania	0,417	● 0,70 pb	● 5,40 pb	● 20,90 pb
2 YR Alemania	-0,741	● 0,50 pb	● 0,90 pb	● 2,50 pb
10 YR Francia	0,779	● 0,00 pb	● 2,40 pb	● 9,30 pb
10 YR España	1,532	● -4,40 pb	● 7,10 pb	● 14,80 pb
10 YR Portugal	1,992	● -6,70 pb	● -8,20 pb	● -177,20 pb

Otros

	Cotización	% Diario	Noviembre	2017
Mercado Divisas				
EURGBP	0,8896	↑ 0,62%	↑ 1,47%	↑ 4,23%
USDAUD	1,3117	↑ 0,48%	↑ 0,42%	↓ -5,54%
USDMXN	19,1284	↑ 0,14%	↓ -0,10%	↓ -7,71%
EURJPY	132,5700	↑ 0,14%	↑ 0,17%	↑ 7,81%
USDJPY	113,6200	↑ 0,08%	↓ -0,02%	↓ -2,86%
EURCHF	1,1624	↑ 0,05%	↑ 0,05%	↑ 8,42%
USDCHF	0,9963	↑ 0,02%	↓ -0,13%	↓ -2,23%
EURUSD	1,1667	↑ 0,02%	↑ 0,18%	↑ 10,93%
USDCOP	3.007,9300	↑ 0,01%	↓ -1,12%	↑ 0,20%
USDBRL	3,2794	↓ -0,13%	↑ 0,25%	↑ 0,74%
GBPUSD	1,3116	↓ -0,61%	↓ -1,26%	↑ 6,29%

	Cotización	% Diario	Noviembre	2017
Otras Geografías				
BOLSA BRASIL	72.475,16	↑ 0,43%	↓ -2,47%	↑ 20,34%
* NIKKEI 225	22.380,01	↓ 0,00%	↑ 1,67%	↑ 17,08%
BOLSA MEXICO	48.002,43	↓ -0,05%	↓ -1,28%	↑ 5,17%
MICEX RUSIA	2.167,63	↓ -0,08%	↑ 5,01%	↓ -2,92%
* KOSPI COREA	2.526,64	↓ -0,15%	↑ 0,13%	↑ 24,68%
* TOPIX JAPON	1.778,87	↓ -0,26%	↑ 0,73%	↑ 17,14%
* SENSEX INDIA	32.932,96	↓ -0,30%	↓ -0,84%	↑ 23,69%
* BOLSA SHANGAI	3.429,15	↓ -0,54%	↑ 1,06%	↑ 10,49%
* CSI 300 CHINA	4.098,88	↓ -0,71%	↑ 2,30%	↑ 23,83%
BOLSA CHILE	26.899,03	↓ -1,02%	↓ -4,03%	↑ 29,73%
BOLSA COLOMBIA	9.758,46	↓ -9,70%	↓ -8,21%	↓ -3,44%

	Ptos Básicos	Diario	Noviembre	2017
Renta Fija - Spreads				
Spread HY USD	332	● 1 pb	● 22 pb	● -23 pb
Spread IG USD	56	● 0,38 pb	● 4,27 pb	● -11,16 pb
Spread EM HC	193	● 0,14 pb	● 18,33 pb	● -53,22 pb
Spread IG EUR	52	● -0,35 pb	● 1,72 pb	● -20,57 pb
Spread HY EUR	244	● -0,43 pb	● 19,30 pb	● -43,70 pb
P. Riesgo España	111	● -4,70 pb	● 2,07 pb	● -6,43 pb
P. Riesgo Portugal	156	● -8 pb	● -14 pb	● -198 pb

	Cotización	% Diario	Noviembre	2017
Materias Primas, Hedge Funds y Volatilidad				
Volat. S&P 500	11,50	↑ 1,86%	↑ 12,97%	↓ -18,09%
Cobre	311,65	↑ 1,32%	↑ 0,50%	↑ 23,43%
Plata	17,05	↑ 1,04%	↑ 2,12%	↑ 5,12%
Aluminio	2.108,00	↑ 0,33%	↓ -2,41%	↑ 24,51%
Oro	1.278,37	↑ 0,23%	↑ 0,57%	↑ 10,94%
HedgeFund Global	1.261,72	↑ 0,05%	↓ -0,30%	↑ 4,84%
Crudo WTI	56,76	↑ 0,04%	↑ 4,38%	↓ -0,53%
Volat. Eurostoxx	14,38	↓ -0,49%	↑ 19,98%	↓ -20,64%
Crudo BRENT	63,16	↓ -0,57%	↑ 3,64%	↑ 7,65%
Trigo	443,25	↓ -1,28%	↑ 1,66%	↓ -4,68%
Soja	974,25	↓ -1,29%	↓ -1,07%	↓ -1,89%

Comentario:

Macro y Política:

Venezuela suspende pagos según S&P por impagar un cupón de 200 millones de dólares en el periodo de gracia para hacerlo (FT). Sin embargo, el Presidente Maduro dice que ha llegado a un acuerdo para refinanciar su deuda con Rusia y China.

En China, tanto la **producción industrial** de octubre (6,2% interanual frente al 6,3% esperado) como las **ventas minoristas** (10% interanual frente al 10,5% esperado) se publican por debajo de lo esperado. Las ventas de propiedades inmobiliarias mensuales se publican en negativo por primera vez desde marzo de 2015 y caen un -1,7% interanual.

Renta fija, materias primas y divisas:

Rendimientos de los bonos **core** con pocos cambios (EE.UU. +0,7 pb; Bunds +0,6 pb; Gilts -1,3 pb), y los **periféricos mejoran**: España y Portugal bajaron 4 y 7,1 puntos básicos respectivamente.

El dólar estadounidense ganó un 0,13%, mientras el euro se mantenía plano y la **libra esterlina se debilitó un 0,61%**.

Bolsas:

El S&P sube un 0,1% hasta los 2.585 puntos.

General Electric cae un -7% tras recortar la previsión de beneficio para 2018 y reducir el dividendo a la mitad. El nuevo CEO reestructurará el grupo y prevé centrarse en sólo tres negocios. Republicanos y demócratas habrían llegado a un acuerdo para **reducir el número de bancos considerados sistémicos**. Proponen elevar el límite para ser considerado sistémico a 250.000 millones de dólares y dejar exentos a los bancos con activos por debajo de los 100.000 millones de dólares de cara a los test de estrés de la Fed. Esto ha ayudado a revertir los 6 días consecutivos de caídas de los bancos regionales americanos.

Los mercados europeos cayeron ayer. **El Euro Stoxx 50 bajó un -0,5% hasta los 3.575 puntos**. El Ibex cayó un -0,4% hasta los 10.050 puntos.

EDF cae un -10% tras presiones gubernamentales para que crezca en renovables: el ministro de energía francés quiere que reduzca su generación nuclear y aumente la generación con renovables.

Mercados asiáticos a la baja de nuevo, tras varios días de caídas, después de datos que mostraban que el crecimiento de la economía china se modera.

Hoy estamos atentos a...

Producción industrial y ventas minoristas en China.
 Dato de inflación en Reino Unido.
 PIB 3er trimestre en la eurozona.
 PIB 3er trimestre en Alemania.
 Encuesta de confianza empresarial ZEW en Alemania.
 Resultados: En Europa hoy publican, entre otras, RWE, Alstom, Infineon, Henkel, Cellnex y OHL.

Este documento ha sido preparado por Crédit Andorrà Financial Group.

Este documento sirve únicamente para su distribución en forma permitida en derecho. No está dirigido a distribución ni uso de ninguna persona o entidad que sea ciudadana o residente de cualquier jurisdicción donde la distribución, publicación, disponibilidad o uso fuere contrario a las leyes o regulaciones, o hiciera que Crédit Andorrà Financial Group quede sujeto a algún requerimiento de registro o licencia dentro de dicha jurisdicción. La información contenida en este documento representa la opinión de los analistas de Crédit Andorrà Financial Group sobre mercados y podrá ser modificada y/o actualizada sin previo aviso. Este documento contiene únicamente información general, y si bien se ha obtenido esta información de fuentes consideradas fiables, ni Crédit Andorrà Financial Group ni sus analistas garantizan ni se responsabilizan de que la información contenida en el mismo sea completa o exacta. Los analistas financieros y las otras personas competentes que pudieran estar implicadas en la elaboración y difusión de este documento son independientes de aquellas que tengan un interés relevante en el objeto del informe en cuestión. En ningún caso media compromiso o vinculación alguna con los emisores para elaborar informes favorables. Las declaraciones incluidas en el presente documento en ningún caso deben considerarse como hechos fácticos y contrastados, quedando aquellas proyecciones y estimaciones sobre condiciones económicas y previsiones sobre el desarrollo de la industria sujetas a cambios sin notificación previa. Cierta información incluida en el presente documento hace referencia a "proyecciones de futuro" que pueden identificarse por el uso de formas verbales tales como "podrá", "debería", "se espera", "se estima" o mediante terminología similar, tanto en positivo como en negativo. Debido a varios riesgos e incertidumbres, ciertos eventos, resultados o el desempeño real de los mismos podrán variar sustancialmente de aquellos reflejados o contemplados en las citadas proyecciones a futuro incluidas en este informe. Los resultados obtenidos en el pasado, ya fueren estos positivos o negativos, no está garantizado que se cumplan en el futuro y, por lo tanto, no pueden servir como indicador fiable de posibles resultados futuros ni como garantía de alcanzar tales resultados. Los datos relativos a resultados de los instrumentos financieros, índices financieros, medidas financieras o de los servicios de inversión que el presente documento pueda contener, pueden estar condicionados por el efecto que deriva de las comisiones, honorarios, impuestos, gastos conexos y tasas que puedan soportar dichos resultados brutos, pudiendo provocar, entre otros efectos, una disminución en los mismos, que podrá ser mayor o menor dependiendo de las circunstancias particulares del inversor de que se trate.

Este documento no constituye una oferta por parte de Crédit Andorrà Financial Group ni tampoco de sus analistas y no podrá ser en ningún caso considerado como una recomendación personal de compra o venta de activos. Tampoco se podrá considerar que cualquiera de las estrategias de inversión o recomendaciones realizadas en el presente documento es idónea o apropiada para las circunstancias individuales de un inversor. Ni este documento ni su contenido constituirán la base de ningún contrato, compromiso o decisión de ningún tipo. Los lectores del presente documento deberán tomar sus decisiones de inversión basándose en su propio análisis así como en la recomendación de asesores independientes que consideren apropiados. En ningún caso podrá entenderse que mediante la distribución de este documento Crédit Andorrà Financial Group o sus analistas, están realizando recomendaciones personalizadas de inversión. La negociación en mercados financieros puede conllevar riesgos considerables y requiere un seguimiento constante de las posiciones actuales. Ni Crédit Andorrà Financial Group ni ninguno de sus analistas, empleados o directores asumen ninguna responsabilidad por ninguna inversión o desinversión realizada con base en este documento, ni por ninguna pérdida que pudiera resultar por una inversión o desinversión basada en este documento. Cualquier declaración contenida en este documento que haga referencia a información, opiniones o datos emitidos por una tercera entidad representará en todo caso la interpretación de los mismos realizada por Crédit Andorrà Financial Group, a los cuales ha tenido acceso por ser de carácter público o bien a través de un servicio de suscripción. Este uso e interpretación no ha sido revisado por la mencionada tercera entidad, por lo tanto, ni Crédit Andorrà Financial Group ni ninguno de sus analistas ofrece ninguna garantía, ni expresa ni implícita, de que sean exactos, íntegros o correctos.

La información contenida en esta publicación es estrictamente confidencial. Ni la totalidad ni parte de esta publicación puede ser reproducida, transformada, distribuida, publicada, reenviada o usada de ninguna manera sin el previo permiso por escrito del autor. Ninguna publicación, modificación o actualización de este material está sujeta a periodicidad y no implica ninguna obligación por parte de Crédit Andorrà Financial Group.

Aviso para:

- Inversores del Principado de Andorra: este documento ha sido preparado por Crédit Andorrà Financial Group y es distribuido por Crédit Andorrà, SA y/o Credi-invest, SA., ambas entidades autorizadas, reguladas y supervisadas por el Institut Nacional Andorrà de Finances (INAF).
- Inversores de España: este documento ha sido preparado por Crédit Andorrà Financial Group y es distribuido por Banco Alcalá, SA, entidad autorizada, regulada y supervisada por el Banco de España y la Comisión Nacional del Mercado de Valores.
- Inversores de EE.UU.: este documento ha sido preparado por Crédit Andorrà Financial Group y es distribuido por Beta Capital Management, LLC (IARD No. 154894), un asesor de inversiones registrado aprobado para operar en octubre de 2012, y autorizado, regulado y supervisado por la U.S. Securities and Exchange Commission (S.E.C.).
- Inversores de Luxemburgo: este documento ha sido preparado por Crédit Andorrà Financial Group y es distribuido por Banque de Patrimoines Privés, SA, entidad autorizada, regulada y supervisada por la Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF).
- Inversores de Suiza: este documento ha sido preparado por Crédit Andorrà Financial Group y es distribuido por Private Investment Management, SA, entidad autorizada, regulada y supervisada por la Association Suisse des Gérants de Fortune. Este documento no es producto de ninguna "Financial Research Unit" y no está sujeta a las "Directives on the Independence of Financial Research" de la Asociación de Bancos Suizos. Este documento no ha sido preparado de acuerdo con los requisitos legales y regulatorios para promover la independencia del research y no está sujeto a ninguna prohibición en referencia a su difusión. Por lo tanto, las restricciones regulatorias sobre Crédit Andorrà Financial Group en relación a cualquier instrumento financiero mencionado en cualquier momento antes de su distribución no serán de aplicación.
- Inversores de México: este documento ha sido preparado por Crédit Andorrà Financial Group y es distribuido por CA México Asesores Patrimoniales en Inversiones Independientes, SA de CV., entidad autorizada, regulada y supervisada por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores.
- Inversores de Panamá: este documento ha sido preparado por Crédit Andorrà Financial Group y es distribuido por Banco Crédit Andorrà (Panamá), SA entidad autorizada, regulada y supervisada por la Superintendencia de Bancos y la Superintendencia del Mercado de Valores (SMV), y/o por Private Investment Management Advisors Panamá, S.A., entidad autorizada, regulada y supervisada por la Superintendencia del Mercado de Valores (SMV).