

BOLSAS

	Último	Var.2018 (%)	% Semana	% Mes	Var.2017 (%)	Capitaliz.(M€)	PER '18e	YIELD'18e
Europa del Este								
Polonia	58.180,5	-8,73%	-1,68%	-0,04%	23,17%	263.981	12,6 x	3,14%
Rep. Checa	1.040,4	-3,51%	-3,10%	-2,65%	16,99%	45.048	15,2 x	4,77%
Hungría	39.138,4	-0,61%	-3,55%	-2,42%	23,04%	23.835	10,6 x	2,75%
Rusia	2.427,7	15,07%	-0,55%	1,47%	-5,51%	463.895	5,6 x	6,45%
Oriente Medio - África								
Turquía	93.217,3	-19,18%	-1,85%	-2,30%	47,60%	100.910	6,8 x	4,37%
Israel	1.591,7	5,43%	-2,45%	-2,35%	2,84%	121.409	25,3 x	2,21%
Sudáfrica	44.309,0	-15,65%	-3,79%	-0,78%	19,66%	458.649	14,1 x	4,10%
Egipto	1.192,9	-16,98%	-5,19%	-7,70%	31,94%	16.327	10,2 x	7,90%
EAU	2.511,3	-25,48%	-5,90%	-5,90%	-4,55%	61.631	8,5 x	6,26%
Asia								
China	2.706,4	-21,86%	-2,65%	-0,14%	6,58%	3.556.881	12,0 x	3,00%
India	35.148,5	3,21%	-3,01%	-2,89%	27,91%	779.226	23,0 x	1,56%
Hong-Kong	25.740,9	-13,97%	-5,30%	-2,89%	35,99%	1.913.503	9,8 x	3,89%
Corea del Sur	2.053,8	-16,77%	-3,67%	-2,05%	21,76%	1.043.780	9,8 x	2,29%
Indonesia	6.093,5	-4,12%	-0,41%	0,62%	19,99%	418.738	19,4 x	2,19%
Latam								
Brasil	88.115,1	15,33%	-1,55%	-1,55%	26,86%	592.109	19,6 x	3,50%
México	41.870,1	-15,16%	0,33%	0,33%	7,50%	220.788	18,3 x	2,67%
Argentina	31.550,4	4,94%	0,22%	0,22%	77,18%	81.607	11,0 x	1,85%
Chile	5.094,6	-8,45%	-0,34%	-0,34%	34,04%	141.818	17,3 x	2,81%
Colombia	1.382,5	-8,67%	0,23%	0,23%	11,98%	85.852	13,1 x	3,32%

DIVISAS

	Último (*)	% Año (**)	10-dic.-18		Último (*)	% Año (**)	10-dic.-18
Europa del Este				Asia			
Polonia	4,29	-2,7%	4,28	China	6,91	-6,1%	6,88
Rep. Checa	25,86	-1,4%	25,93	India	71,28	-11,6%	70,46
Hungría	323,13	-4,0%	322,62	Hong-Kong	7,81	0,0%	7,82
Rusia	75,65	-9,2%	75,50	Corea del Sur	1.127	-5,2%	1.111
Oriente Medio - África				Indonesia			
Turquía	5,29	-39,3%	5,25	14.542	-7,2%	14.244	
Israel	3,73	-7,3%	3,73	Latam			
Sudáfrica	14,10	-13,8%	13,69	Brasil	3,9079	-18,1%	3,8663
Egipto	17,91	-0,6%	17,91	México	20,25	-3,0%	20,37
EAU	3,67	0,0%	3,67	Argentina	37,38	-100,7%	37,75
				Chile	675,13	-9,7%	672,55
				Colombia	3.154	-5,6%	3.234

(*) Cotización en unidades de divisa local por 1 Euro (para Europa del Este) o 1 Dólar (en el resto de las divisas).

(**) Con signo + es la depreciación acumulada en el año en términos de la divisa local, frente a Euro para las divisas de Europa del Este y frente a Dólar en el resto (signo negativo significa apreciación de la divisa local).

TIPOS DE INTERÉS (Tipo de intervención y TIR bono soberano emitido en divisa local)

	Tipo interv.	TIR 5 años	Var. año (p.b.)		Tipo interv.	TIR 5 años	Var. año (p.b.)
Europa del Este				Asia			
Polonia	1,50%	2,47%	-0	China	4,35%	3,06%	-30
Rep. Checa	1,75%	1,78%	-5	India	6,50%	7,44%	-18
Hungría	0,90%	2,63%	-34	Corea del Sur	1,75%	1,89%	-19
Rusia	7,50%	8,50%	-30	Indonesia	6,50%	8,02%	+3
Oriente Medio - África				Latam			
Turquía	24,00%	17,29%	-89	Brasil	6,50%	9,07%	-21
Israel	0,10%	1,25%	+2	México	8,00%	8,89%	+20
Sudáfrica	6,75%	8,37%	-16	Argentina	56,97%	9,64%	n/d
Egipto	17,75%	18,91%	n/d	Chile	2,75%	4,40%	n/d

Fuente: Bloomberg. Datos elaborados por Análisis Bankinter.

INDICADORES QUE SE PUBLICARÁN ESTA SEMANA

Día	Zona	Dato	Período	Tasa	Estimado	Anterior
L;8:00h	Turquía	PIB a/a	3T	a/a	2.2%	5.2%
M;8:00h	Turquía	Cuenta Corriente	OCT		2.50b	1.83b
M;9:00h	Hungría	IPC	NOV	a/a	3.3%	3.8%
X;13:00h	India	IPC	NOV	a/a	--	3.31%
X;13:00h	India	Producción industrial	OCT	a/a	--	4.5%
X;15:00h	México	Producción industrial (sa)	OCT	m/m	-0.3%	1.0%
X;21:20h	Brasil	Decisión de Tipos		%	6.50%	6.50%
J;12:00h	Brasil	Ventas minoristas	OCT	a/a	2.6%	0.1%
J;12:00h	Turquía	Decisión de Tipos	Dec 13	%	24.00%	24.00%
V;3:00h	China	Producción industrial	NOV	a/a	5.9%	5.9%
V;3:00h	China	Prod. Industrial Acum. año	NOV	a/a	6.4%	6.4%
V;3:00h	China	Ventas minoristas	NOV	a/a	8.8%	8.6%
V;3:00h	China	Ventas minoristas Acum. Año	NOV	a/a	9.1%	9.2%
V;7:30h	India	Índice Precios Mayoristas	NOV	a/a	--	5.28%
V;10:00h	Polonia	IPC	Nov F	a/a	--	1.2%
V;11:30h	Rusia	Decisión de Tipos		%	7.50%	7.50%
V;14:00h	Polonia	Exportaciones	OCT		19366m	17683m
V;14:00h	Polonia	Importaciones	OCT		19615m	18132m
V;14:00h	Polonia	Bza Comercial	OCT		-341m	-449m

INDICADORES PUBLICADOS LA SEMANA PASADA

Día	Zona	Dato	Periodo	Tasa	Realizado	Estimado	Anterior
L;2:45h	China	Caixin PMI Manufacturero	NOV	Ind.	50.2	50.1	50.1
L;6:00h	India	PMI Manufacturero	NOV	Ind	54.0	--	53.1
L;8:00h	Turquía	IPC	NOV	a/a	21.62%	23.04%	25.24%
M;12:00h	Brasil	Producción industrial	OCT	a/a	1.1%	2.1%	-2.0%
X;2:45h	China	Caixin PMI Compuesto	NOV	Ind.	51.9	--	50.5
X;2:45h	China	Caixin PMI Servicios	NOV	Ind.	53.8	50.7	50.8
X;6:00h	India	PMI Compuesto	NOV	Ind.	54.5	--	53.0
X;6:00h	India	PMI Servicios	NOV	Ind.	53.7	--	52.2
X;7:00h	Rusia	PMI Compuesto	NOV	Ind.	55.0	--	55.8
X;7:00h	Rusia	PMI Servicios	NOV	Ind.	55.6	55.9	56.9
X;10:00h	India	RBI Cash Reserve Ratio	Dec 5	%	4.00%	4.00%	4.00%
X;10:00h	India	RBI Repurchase Rate	Dec 5	%	6.50%	6.50%	6.50%
X;10:00h	India	RBI Reverse Repo Rate	Dec 5	%	6.25%	6.25%	6.25%
X;13:00h	Brasil	PMI Compuesto	NOV	Ind.	51.6	--	50.5
X;13:00h	Brasil	PMI Servicios	NOV	Ind.	51.3	--	50.5
X;13:45h	Polonia	Tipo de interés de referencia	Dec 5	%	1.50%	1.50%	1.50%
J;14:00h	Rusia	IPC	NOV	a/a	3.8%	3.8%	3.5%
V;15:00h	México	IPC	NOV	a/a	4.72%	4.60%	4.90%
S;4:08h	China	Exportaciones	NOV	a/a	5.4%	9.4%	15.6%
S;4:08h	China	Importaciones	NOV	a/a	3.0%	14.0%	21.4%
S;4:08h	China	Bza Comercial	NOV		\$44.74b	\$34.40b	\$34.01b
D;2:30h	China	IPC	NOV	a/a	2.2%	2.4%	2.5%
L;8:00h	Turquía	PIB a/a	3T	a/a	1.6%	2.2%	5.2%

PRINCIPALES MAGNITUDES ECONÓMICAS (*)

	Opinión (**)	PIB a/a	IPC a/a	Tasa Paro	Bal. C/C	Déficit Público	Rating S&P	revisión Rating
Europa del Este								
Polonia	N	5,10%	1,20%	5,7%	0,5%	-1,4%	A-	12/10/2018
Rep. Checa	N	2,40%	2,00%	8,0%	-3,0%	1,5%	AA-	24/08/2011
Hungría	IP/V	4,90%	3,80%	3,7%	2,5%	-2,2%	BBB-	16/09/2016
Rusia	IP/V	1,30%	3,80%	4,7%	4,1%	-1,0%	BBB-	23/02/2018
Oriente Medio - África								
Turquía	IP/V	3,09%	21,62%	11,1%	-6,5%	-2,0%	B+u	17/08/2018
Israel	N	3,10%	1,19%	4,1%	2,0%	n.d.	AA-	03/08/2018
Sudáfrica	IP/V	1,10%	5,10%	27,5%	-3,5%	0,2%	BB	24/11/2017
Egipto	IP/V	n.d.	15,70%	11,8%	n.d.	n.d.	B	11/05/2018
Asia								
China	IP/V	6,50%	2,20%	3,8%	1,3%	-1,2%	A+	21/09/2017
India	SP/C	5,30%	5,23%	n.d.	-1,5%	-3,9%	BBB-u	25/02/2011
Hong-Kong	N	2,90%	2,70%	2,8%	3,9%	2,2%	n.d.	n.d.
Corea del Sur	N	2,00%	2,00%	3,9%	5,1%	1,6%	AA	07/08/2016
Indonesia	N	5,17%	3,23%	5,0%	-1,7%	-2,9%	BBB-	19/05/2017
Latam								
Brasil	IP/V	1,27%	4,05%	8,2%	-0,8%	-6,8%	BB-	11/01/2018
México	IP/V	2,53%	4,72%	4,6%	-1,4%	-4,7%	BBB+	20/09/2016
Argentina	IP/V	-4,20%	n.d.	9,6%	-5,3%	-0,5%	B	12/11/2018
Chile	N	3,36%	2,80%	7,1%	-2,3%	-0,3%	A+	13/07/2017
Colombia	N	2,60%	3,27%	9,1%	-3,2%	-4,7%	BBB-	11/12/2017

(*) Se corresponde con los últimos datos publicados para cada caso.

(**) Opinión Análisis Bankinter: IP/V= Infraponderar/Vender; N= Neutral; SP/C= Sobreponderar/Comprar.

Cta Corriente y Déficit Público expresados en % sobre PIB.

Cta Corriente (+) es superavitaria, (-) es deficitaria.

Déficit Público si aparece con signo negativo (-); Superávit Público si con signo positivo (+).

Fuente: Bloomberg. Datos elaborados por Análisis Bankinter.

Ramón Forcada Jesús Amador Rafael Alonso Esther Gutiérrez de la Torre Aránzazu Bueno <https://www.bankinter.com/broker/analisis>
Ana de Castro Pilar Aranda Elena Fernández-Trajiella Joao Pisco Aránzazu Cortin. Susana André (Mktg & Support) www.bankinter.com

Avda. Bruselas 14