

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

Ganancias para las bolsas asiáticas con el impulso del sector tecnológico. La perspectiva de una buena temporada de resultados corporativos sigue pesando más que las preocupaciones sobre una inflación persistente. El índice regional MSCI Asia-Pacífico sube hasta máximos de finales de septiembre. El Shanghai Composite avanza un 0,7%, y el Hang Seng de Hong Kong el 1,2%. Hoy la atención se centra en el pago del cupón de un bono local de Evergrande. En Japón, el Topix sube un 0,3%, el Kospi de Corea del Sur un 0,7%, y pocos cambios para el índice S&P/ASX 200 de Australia tras publicarse las actas de la última reunión de política monetaria reducen las expectativas de alza de tipos.

En el mercado de commodities, se recupera el petróleo en sesión asiática de su caída de ayer tras conocerse las dificultades de algunos miembros de la OPEP+ (Angola y Nigeria) para cumplir con el acuerdo de aumento gradual de la producción (400.000 bpd) debido a una inversión insuficiente y problemas de mantenimiento. La OPEP+ se volverá a reunir el 4 de noviembre para fijar su política para diciembre. El crudo West Texas Intermediate cotiza en \$ 82,60 por barril, y el de tipo Brent en los \$84,40. El oro sube un 0,5% a \$ 1.774 la onza aprovechando la menor fortaleza del dólar.

Wall Street cerró mixto pendiente de la publicación de nuevos resultados, y tras un decepcionante dato de producción industrial. El Dow Jones cedió un 0,10% hasta las 35.258,61 unidades, mientras que el selectivo S&P 500 ascendió un 0,34% a 4.486,46 puntos, y el tecnológico Nasdaq el 0,84% cerrando por encima de los 15.000 enteros. Hoy publican Johnson & Johnson, Procter & Gamble, United Airlines, y Netflix. En el mercado de bonos la rentabilidad del T-Note llegó al 1,61%, aunque terminó cediendo hasta el 1,58%, lo que permitió volver a las ganancias a las empresas de más alta capitalización. La producción de las fábricas estadounidenses sufrió en septiembre su mayor caída en siete meses (-0,7%) debido a la escasez mundial de semiconductores, que redujo la producción de vehículos. La producción industrial cayó el 1,3% frente a un alza esperada del 0,1%, y la utilización de la capacidad productiva se sitúa en el 75,2% (76,4% esperado). Todo ello añade presión sobre la inflación (shock de oferta), y obstaculiza el crecimiento económico. Hay cuellos de botella en todos los eslabones de la cadena de suministro: mano de obra, contenedores, el transporte, los puertos, y los almacenes. El dólar se debilitó y vuelve a cotizar por encima de las 1.1600 unidades frente al euro. Los inversores están también pendientes de las declaraciones que puedan hacer los miembros de la Fed antes del periodo de *black out* previo a su reunión del FOMC. El viernes el presidente, Jerome Powell, participa en un panel sobre política monetaria.

Comienza la semana con caídas en las principales plazas europeas (Euro Stoxx -0,75%) tras la ralentización en el crecimiento económico en el tercer trimestre de China (4,9%), y con los nuevos máximos del petróleo. Milán se dejaba un 0,83%, París el 0,81%, y Fráncfort un 0,72%. El Ibx 35 retrocedía un 0,68% alejándose de la barrera de los 9.000 puntos, y el FTSE 100 británico un 0,42% tras los comentarios *hawkish* del gobernador del BoE, Bailey, durante el fin de semana indicando que "tendría que actuar" para frenar las presiones inflacionarias. Lo que ha llevado al mercado a descontar un alza en noviembre de 15 pbs. La preocupación sobre las subidas de precios y la respuesta del banco central provocaron caídas en el mercado de bonos. La curva del Bund se aplana (*bear flattening*) con el 10 años al -0,15% (+2 pbs). Sube ligeramente la prima de los periféricos (BTSP 105 pbs, SPGB 64 pbs). El BCE calmaba a los mercados anunciando que estudia ampliar su capacidad para comprar bonos procedentes del fondo de recuperación de la UE (*Next Generation EU*) cuando finalice en marzo su programa de compra de emergencia (PEPP). El anuncio podría hacerse en la reunión de diciembre. De momento anunció que reducirá el ritmo de compras que durante el verano se situó en torno a los € 20.000 Mln semanales.

Markets (Fuente: Bloomberg)	Last	YTD Change	52 wk high	52 wk low	
US & LATAM MARKETS					
DOW JONES INDUS. AVG	35.259	15,20%	35.631	26.144	
S&P 500 INDEX	4.486	19,45%	4.546	3.234	
NASDAQ COMPOSITE	15.022	16,55%	15.403	10.823	
S&P/TSX COMPOSITE INDEX	20.985	20,37%	20.985	15.418	
S&P/BMV IPC	52.686	19,56%	53.400	36.662	
BRAZIL IBOVESPA INDEX	114.428	-3,86%	131.190	93.387	
S&P/BVLPeruGeneralTRPEN	20.559	-1,26%	23.284	15.488	
EUROPEAN MARKETS					
Euro Stoxx 50 Pr	4.151	16,85%	4.253	2.921	
FTSE 100 INDEX	7.204	11,51%	7.244	5.526	
CAC 40 INDEX	6.673	20,21%	6.914	4.513	
DAX INDEX	15.474	12,80%	16.030	11.450	
IBEX 35 INDEX	8.936	10,68%	9.311	6.330	
FTSE MIB INDEX	26.269	18,15%	26.688	17.636	
PSI 20 INDEX	5.619	14,72%	5.681	3.821	
ITRAXX					
MARKIT ITRX EUROPE 12/26	51	6,38%	0,21%	-4,13%	
MARKIT ITRX EUR XOVER 12/26	259	7,30%	0,24%	-4,55%	
ITRAXX EU SEN FIN 5YR TR	128	0,59%	-0,03%	0,14%	
MARKIT ITRX EUR SUB FIN 12/26	112	0,46%	0,14%	-4,13%	
IBERIAN SOVEREIGN DEBT					
	Yrs	Last	YTD Change	1D Change	YTM
PGB	2	111,5	-3,65%	-0,11%	-0,72%
PGB	2	114,8	-3,92%	-0,13%	-0,67%
PGB	9	102,2	-2,08%	-0,27%	0,22%
SPGB	2	100,9	-0,47%	0,00%	-0,57%
SPGB	3	101,1		0,00%	-0,42%
SPGB	4	101,0	-1,05%	0,00%	-0,23%
SPGB	10	100,1		0,00%	0,49%
SPGB	29	93,2	-10,12%	0,00%	1,28%
EMERGING MARKETS					
TURKEY CDS USD SR 5Y D14		Last	YTD Change		
BRAZIL CDS USD SR 5Y D14		453,3	147		
RUSSIA CDS USD SR 5Y D14		204,8	62		
MEX CDS USD SR 5Y D14		84,1	-2		
		98,1	17		

Finantia Fixed Income Axes

NAME	CCY	MATURITY	Coupon (%)	Last Px	Offer Yld (%)
EUROPA					
TAPTRA 4 3/8 06/23/23	EUR	23/06/2023	4,375	93,00	8,97
EFAPS 4 1/2 07/23/24	EUR	23/07/2024	4,500	98,50	5,09
EGLPL 4 3/8 10/30/24	EUR	30/10/2024	4,375	100,75	4,11
ADXSM 4.2 12/18/27	EUR	18/12/2027	4,200	97,85	4,61
LATAM					
BRFSBZ 4.35 09/29/26	USD	29/09/2026	4,350	102,89	3,70
ARCO 5 7/8 04/04/27	USD	04/04/2027	5,875	103,83	5,06
KALLPA 4 1/8 08/16/27	USD	16/08/2027	4,125	105,14	3,15
AMAGGI 5 1/4 01/28/28	USD	28/01/2028	5,250	101,87	4,90
UNIFIN 8 3/8 01/27/28	USD	27/01/2028	8,375	94,34	9,59
GLOPAR 4 7/8 01/22/30	USD	22/01/2030	4,875	98,59	5,09
EUROPA DEL ESTE y AFRICA					
BKMBOM 4 7/8 03/14/23	USD	14/03/2023	4,875	103,25	2,49
VAKBN 5 1/2 10/01/26	USD	01/10/2026	5,500	97,40	6,12
GAZPRU 3 1/2 07/14/31	USD	14/07/2031	3,500	100,12	3,48

** 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	9,394	-19,71%	12,57	8,59
SAN SM Equity	3,33	32,34%	3,51	1,54
ITX SM Equity	31,21	20,38%	32,85	20,77
CLNX SM Equity	52,82	16,13%	61,92	36,33
BBVA SM Equity	5,823	46,24%	6,08	2,27
AMS SM Equity	59,92	0,60%	66,76	39,07
TEF SM Equity	3,7655	16,04%	4,32	2,71
CABK SM Equity	2,62	24,70%	2,90	1,52
FER SM Equity	26,34	16,55%	26,71	18,18
AENA SM Equity	144,55	1,65%	153,25	111,10
REP SM Equity	11,516	39,59%	11,78	5,04
IAG SM Equity	2,077	15,97%	2,58	0,98
REE SM Equity	17,6	4,92%	17,99	13,57
ELE SM Equity	18,645	-16,58%	25,15	17,28
GRF SM Equity	20,3	-14,99%	26,94	19,18
NTGY SM Equity	23,1	21,84%	24,87	15,67
ACS SM Equity	22,41	-17,46%	29,48	19,52
MTS SM Equity	27,665	45,22%	30,86	11,34
SGRE SM Equity	20,03	-39,47%	39,35	19,25
ANA SM Equity	148,7	27,42%	151,90	85,15
FDR SM Equity	35	67,06%	38,25	14,50
ENG SM Equity	19,42	8,10%	20,82	17,01
MRL SM Equity	9,4	24,94%	10,20	5,36
BKT SM Equity	5,02	54,33%	5,30	2,24
MAP SM Equity	1,78	11,74%	1,95	1,23
SAB SM Equity	0,6694	89,10%	0,74	0,25
ACX SM Equity	12,17	34,71%	12,43	6,52
COL SM Equity	8,42	7,54%	9,54	5,65
VIS SM Equity	55,75	-3,96%	62,20	53,25
CIE SM Equity	22,22	0,73%	26,40	15,81
SLR SM Equity	14,835	-37,25%	31,06	13,32
ALM SM Equity	12,69	16,21%	15,35	8,84
IDR SM Equity	9,41	34,81%	9,57	5,03
PHM SM Equity	70,54	-0,65%	129,90	66,70
MEL SM Equity	7,012	22,59%	7,40	2,94

Este documento ha sido realizado por Banco Finantia Spain, S.A. (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