

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

El endurecimiento anticipado de las políticas monetarias junto al temor a una ralentización del crecimiento económico aplana las curvas de tipos. Ayer el banco central de Canadá sorprendió terminando con su programa de compras de activos (QE) antes de lo previsto, a la vez que adelanta al primer semestre de 2022 la subida de los tipos de interés, actualmente en el 0,25%. A partir de ahora solo recomprará vencimientos. Las bolsas asiáticas vienen con descensos. El Shanghai Composite de la China continental pierde un 0,8%, con el Hang Seng de Hong Kong sin cambios, mientras continúan los riesgos de desaceleración del mercado inmobiliario, y se mantiene la presión a la empresa privada. En Japón, el Topix se deja un 0,5%. El Banco de Japón termina su reunión mensual de dos días manteniendo su política monetaria. Publica un informe en el que rebaja en cuatro décimas su previsión de crecimiento para este año al 3,4% por la persistente presión sobre la pandemia. Abandona además su estimación anterior de aumento de la inflación. El Kospi surcoreano avanza un 0,15% animado por los buenos resultados de Samsung, que logró un beneficio neto de 12,29 billones de wones (+31,3%) en el tercer trimestre, con un volumen de facturación récord de 73,98 billones de wones (+10,48%). El índice S&P/ASX 200 de Australia pierde un 0,4%.

En el mercado de commodities, se detiene la escalada del petróleo tras el aumento en EEUU de los inventarios semanales (+2,3 Mln de barriles frente a los +1,9 Mln esperados). El crudo WTI baja a los 81,3 dólares, y el barril de Brent, de referencia en Europa, retrocede a 83 dólares desde máximos de tres años. Sube el precio del oro ante la menor rentabilidad de la deuda, recuperando el nivel de los 1.800 dólares la onza.

Los índices de Wall Street corregían desde máximos históricos, y los treasuries avanzaban al volver la preocupación sobre el crecimiento económico. El Dow Jones cedía un 0,74% hasta las 35.490,69 unidades, y el selectivo S&P 500 el 0,51%. El sector tecnológico se vio favorecido por la caída en la curva de tipos, y el índice Nasdaq cerraba plano hasta los 15.235,84 enteros. La tir del T-Note se modera hasta un mínimo de dos semanas (1,55% -5 pbs), mientras que la del 2 años sube a máximos de 19 meses (0,53%), aplanándose la curva (102 pbs) tras una sólida subasta a 5 años (bid ratio 2,5x vs media 2,3x). El spread del 30-5 años estrechó hasta los 76 pbs, su menor nivel desde marzo de 2020. En el frente macro, los pedidos de bienes duraderos (+0,8%) fueron mejor de lo esperado en septiembre, gracias a un descenso menor de lo previsto en los pedidos de aviones y automóviles. La Casa Blanca intensifica la presión a los demócratas del Congreso para finalizar un marco sobre la agenda económica del presidente Joe Biden de hasta US \$ 2 billones.

Moderadas pérdidas también para las principales bolsas europeas (Euro Stoxx -0,07%) ante el temor de los inversores a una ralentización de la recuperación económica mundial por el posible endurecimiento anticipado de la política monetaria, y en plena avalancha de presentación de resultados. Las expectativas de inflación a largo plazo de la zona euro (el índice de equilibrio a cinco años) toco un máximo de siete años al situarse en el 2,09%, y se mantiene por encima del objetivo del 2% del BCE que celebra hoy reunión de política monetaria. En Alemania el índice de precios de importación se disparaba en septiembre al 17,7%, superando 16,5% de agosto. El DAX se dejaba un 0,33% con los títulos de Deutsche Bank cayendo un 6,9% a pesar de superar las previsiones de beneficios. El Ibox también caía un 0,33% volviendo a perder los 9.000 puntos arrastrado por el sector bancario. El Mib italiano perdía un 0,61%, y el CAC parisiense un 0,19%. Rebote en el mercado de deuda, la rentabilidad del Bund se aleja de sus recientes máximos cayendo a su menor nivel en más de una semana (-0,18% -6 pbs).

Markets (Fuente: Bloomberg)		jueves, 28 de octubre de 2021				
		Last	YTD Change	52 wk high	52 wk low	
US & LATAM MARKETS	DOW JONES INDUS. AVG	35.491	15,96%	35.893	26.144	
	S&P 500 INDEX	4.552	21,18%	4.599	3.234	
	NASDAQ COMPOSITE	15.236	18,21%	15.403	10.823	
	S&P/TSX COMPOSITE INDEX	20.955	20,20%	21.312	15.418	
	S&P/BMV IPC	51.715	17,35%	53.400	36.662	
	BRAZIL IBOVESPA INDEX	106.363	-10,63%	131.190	93.387	
S&P/BVLPeruGeneralTRPEN	20.886	0,31%	23.284	15.488		
EUROPEAN MARKETS	Euro Stoxx 50 Pr	4.221	18,81%	4.253	2.921	
	FTSE 100 INDEX	7.253	12,27%	7.281	5.526	
	CAC 40 INDEX	6.754	21,65%	6.914	4.513	
	DAX INDEX	15.706	14,48%	16.030	11.450	
	IBEX 35 INDEX	8.972	11,13%	9.311	6.330	
	FTSE MIB INDEX	26.806	20,57%	27.049	17.636	
PSI 20 INDEX	5.691	16,19%	5.787	3.821		
ITRAXX		Last	YTD Change	1D Change	5D Change	
	MARKIT ITRX EUROPE 12/26	49	2,59%	0,04%	-2,14%	
	MARKIT ITRX EUR XOVER 12/26	255	5,50%	0,07%	-0,84%	
	ITRAXX EU SEN FIN 5YR TR	128	0,70%	0,00%	0,07%	
MARKIT ITRX EUR SUB FIN 12/26	107	-3,80%	0,00%	-1,59%		
IBERIAN SOVEREIGN DEBT		Yrs	Last	YTD Change	1D Change	YTM
	PGB	2	111,4	-3,79%	-0,06%	-0,73%
	PGB	2	114,6	-4,08%	-0,03%	-0,67%
	PGB	9	102,2	-2,05%	0,38%	0,22%
	SPGB	2	100,9	-0,43%	0,00%	-0,61%
	SPGB	3	101,0	0,00%	0,00%	-0,41%
	SPGB	4	101,0	-1,07%	0,00%	-0,22%
	SPGB	10	100,3	0,00%	0,00%	0,47%
	SPGB	29	94,2	-9,10%	0,00%	1,24%
	EMERGING MARKETS		Last	YTD Change		
TURKEY CDS USD SR 5Y D14		441,6	136			
BRAZIL CDS USD SR 5Y D14		230,5	88			
RUSSIA CDS USD SR 5Y D14		80,5	-5			
MEX CDS USD SR 5Y D14	96,9	15				

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	93,10	8,97
EFAPS 4 1/2 07/23/24	EUR	23/07/2024	4,500	97,50	5,50
EGLPL 4 3/8 10/30/24	EUR	30/10/2024	4,375	100,90	4,05
ADXSM 4.2 12/18/27	EUR	18/12/2027	4,200	94,00	5,37
LATAM					
BRFSBZ 4.35 09/29/26	USD	29/09/2026	4,350	101,64	3,98
ARCO 5 7/8 04/04/27	USD	04/04/2027	5,875	103,44	5,14
KALLPA 4 1/8 08/16/27	USD	16/08/2027	4,125	104,55	3,26
AMAGGI 5 1/4 01/28/28	USD	28/01/2028	5,250	101,44	4,98
UNIFIN 8 3/8 01/27/28	USD	27/01/2028	8,375	89,29	10,77
GLOPAR 4 7/8 01/22/30	USD	22/01/2030	4,875	97,17	5,30
EUROPA DEL ESTE y AFRICA					
BKMBOM 4 7/8 03/14/23	USD	14/03/2023	4,875	103,32	2,39
VAKBN 5 1/2 10/01/26	USD	01/10/2026	5,500	97,00	6,21
GAZPRU 3 1/2 07/14/31	USD	14/07/2031	3,500	99,54	3,56

	Last	YTD Change	52 wk high	52 wk low
IBE SM Equity	10,05	-14,10%	12,57	8,59
SAN SM Equity	3,261	29,60%	3,51	1,55
ITX SM Equity	30,82	18,88%	32,85	20,77
CLNX SM Equity	54,08	18,90%	61,92	36,33
BBVA SM Equity	5,615	41,02%	6,08	2,27
AMS SM Equity	57,1	-4,13%	66,76	39,07
TEF SM Equity	3,8135	17,52%	4,32	2,71
CABK SM Equity	2,549	21,32%	2,90	1,52
FER SM Equity	27,29	20,75%	27,59	18,18
AENA SM Equity	141,75	-0,32%	153,25	111,10
REP SM Equity	11,466	38,98%	11,78	5,04
IAG SM Equity	1,898	5,97%	2,58	0,98
REE SM Equity	18,065	7,69%	18,09	13,57
ELE SM Equity	19,81	-11,36%	25,15	17,28
GRF SM Equity	19,85	-16,88%	26,74	19,18
NTGY SM Equity	22,57	19,04%	24,87	15,67
ACS SM Equity	22,7	-16,39%	29,48	19,52
MTS SM Equity	29,135	52,94%	30,86	11,34
SGRE SM Equity	22,18	-32,97%	39,35	19,25
ANA SM Equity	164,4	40,87%	165,10	85,15
FDR SM Equity	36,65	74,94%	38,25	14,50
ENG SM Equity	19,785	15,92%	20,08	16,16
MRL SM Equity	9,44	25,48%	10,20	5,36
BKT SM Equity	4,708	44,74%	5,30	2,24
MAP SM Equity	1,822	14,38%	1,95	1,23
SAB SM Equity	0,6548	84,97%	0,74	0,25
ACX SM Equity	11,995	32,78%	12,43	6,52
COL SM Equity	8,48	8,31%	9,54	5,65
VIS SM Equity	55,85	-3,79%	62,20	53,45
CIE SM Equity	23,08	4,62%	26,40	15,81
SLR SM Equity	16,835	-28,79%	31,06	13,32
ALM SM Equity	12,75	16,76%	15,35	8,84
IDR SM Equity	9,56	36,96%	9,71	5,03
PHM SM Equity	69,18	-2,56%	129,90	66,70
MEL SM Equity	6,302	10,17%	7,40	2,94

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

Antonio Martínez / Daniel Fernández

Mercado de Capitales

+34 915575602

antonio.martinez@finantia.com

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