

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

Vuelve la presión vendedora a los mercados tras el breve rally de dos días, con el repunte de las liras de la deuda desencadenando el movimiento, a pesar de un tono más moderado de la Fed. Este empujamiento del sentimiento inversor ayuda al dólar (activo refugio). También los futuros americanos vienen con ligeros descensos. Las bolsas asiáticas registran pérdidas. En China, el Shanghai Composite cede un 0.1% por temor a una desaceleración tras el aumento de los casos de Covid. El banco central cumplió las expectativas al mantener hoy su tipo de interés referencial para créditos (LPR) en el 3,65% tras la rebaja de 5 pbs de agosto. También dejó sin cambios el LPR a cinco años en el 4.3% (lo bajó 15p bs en agosto). El yuan cotiza en mínimos históricos. El Hang Seng de Hong Kong se desploma un 1.8% hasta mínimos de 2009. En Japón, el Topix pierde el 0.6%, con un débil yen en 149,9 frente al dólar, sin que los comentarios del primer ministro, Kishida, y del ministro de Finanzas, Suzuki, logren frenar su caída. BoJ anuncia una operación de compra de bonos no programada al superar el 0,25% la tir del 10 años. El déficit comercial se redujo un 25,7% en septiembre hasta los ¥ 2.1 billones, aunque fue tres veces superior al registrado hace un año debido a un crecimiento interanual del 45,9% de las importaciones frente al 28,9% de las exportaciones. El Kospi surcoreano pierde el 0,65%, y el índice S&P/ASX 200 de Australia el 1% tras la publicación de mediocres datos laborales de septiembre, al mostrar un aumento del empleo de apenas 0,9k frente a los 25K esperados.

En el mercado de commodities, sube el precio del petróleo a pesar de las acciones de EE.UU. El crudo WTI cotiza por encima de los 86,70 dólares el barril, y el de tipo Brent en los \$ 93,20. La onza de oro cae a su nivel más bajo en tres semanas (\$ 1.630 la onza) ante la apreciación del dólar y la subida en la tir de los treasuries, con el 10 años en máximos desde 2008.

Wall Street cerró en rojo en toma de beneficios tras dos días de rally. Los inversores se debaten entre unos resultados trimestrales menos malos de los previstos (el 76% de las compañías del S&P que hasta ahora han publicado batieron expectativas), y el temor a los efectos del alza de tipos. El Dow Jones bajó un 0,33% hasta las 30.423,81 unidades; el selectivo S&P 500 se dejaba un 0,67% a 3.695,16 puntos; y el tecnológico Nasdaq cedió el 0,85% cerrando en los 10.680,51 enteros. Los treasuries protagonizaron un nuevo repunte en su rendimiento en tomo a los 13 pbs, con el 2 años disparándose al 4,57%, y el T-Note al 4,14%, un nuevo máximo del ciclo. La curva sigue invertida. Se produce a pesar del tono más moderado de algunos miembros de la Fed. James Bullard (St. Louis Fed) sugirió una pausa en 2023 tras las dos próximas subidas de 75 pbs de este año. Neel Kashkari (Minneapolis) se hizo eco de sus comentarios. El Libro Beige de la Fed concluyó que la economía había seguido creciendo modestamente hasta el 7 de octubre, pero se estaba desacelerando en un par de lugares. Varias regiones del país ya se encuentran en recesión. Aunque continúa la escalada de los precios empiezan a aparecer signos de cierta relajación en varios distritos con mejoras en los cuellos de botella. Las ventas de nuevas viviendas cayeron un 8,1% en septiembre, dando otra señal de que la economía se está desacelerando. Hoy se publican las ventas de viviendas de segunda mano, y las solicitudes semanales de desempleo.

Las principales bolsas europeas registraron una suave corrección tras las recientes subidas. Los elevados datos de inflación publicados devuelven el temor a que no se haya tocado techo. El Cac francés cedió un 0,43%. El Ibex un 0,36% alejándose de los 7.600 puntos con el desplome de Fluidra. El Mib italiano retrocedía un 0,22%, el Dax alemán un 0,19%, y el Ftse británico, un 0,17% en medio de las dificultades que enfrenta el gobierno de la primera ministra Liz Truss. Ayer dimitió la ministra de interior. La inflación británica de septiembre escaló al 10,1%, una décima por encima de lo previsto. También Eurostat publicó el dato definitivo de inflación de la Eurozona. Lo redujo al 9,9% desde su estimación inicial del 10%, si bien se mantiene en niveles récord y cinco veces por encima del objetivo del BCE. Se espera que suba 75 pbs sus tipos en la próxima reunión del día 27. La subyacente se sitúa en el 6%. Ventas en el mercado de deuda europea arrastrada por los treasuries americanos. La rentabilidad del Bund sube 9 pbs hasta el 2,37%, con el 10 años español al 3,50%.

Markets (Fuente: Bloomberg)		jueves, 20 de octubre de 2022				
		Last	YTD Change	52 wk high	52 wk low	
US & LATAM MARKETS	DOW JONES INDUS. AVG	30.424	-16,28%	36.953	28.661	
	S&P 500 INDEX	3.695	-22,47%	4.819	3.492	
	NASDAQ COMPOSITE	10.681	-31,73%	16.212	10.089	
	S&P/TSX COMPOSITE INDEX	18.674	-12,01%	22.213	17.873	
	S&P/BMV IPC	46.217	-13,24%	57.064	44.519	
	BRAZIL IBOVESPA INDEX	116.274	10,93%	121.628	95.267	
S&P/BVLPeruGeneralTRPEN	20.116	-4,72%	25.794	17.548		
EUROPEAN MARKETS	Euro Stoxx 50 Pr	3.471	-19,24%	4.415	3.250	
	FTSE 100 INDEX	6.925	-6,22%	7.687	6.708	
	CAC 40 INDEX	6.041	-15,55%	7.385	5.628	
	DAX INDEX	12.741	-19,79%	16.290	11.863	
	IBEX 35 INDEX	7.584	-12,97%	9.198	7.190	
	FTSE MIB INDEX	21.472	-21,48%	28.213	20.183	
PSI 20 INDEX	5.426	-2,57%	6.371	5.129		
ITRAXX	MARKIT ITRX EURO 12/27	126	163,16%	0,10%	-4,08%	
	MARKIT ITRX EUR XOVER 12/27	601	147,84%	0,06%	-3,61%	
	ITRAXX EU SEN FIN 5YR TR	125	-2,87%	-0,04%	0,44%	
	MARKIT ITRX EUR SUB FIN 12/27	250	132,46%	0,04%	-6,40%	
IBERIAN SOVEREIGN DEBT	Yrs	Last	YTD Change	1D Change	YTM	
	PGB	1	102,9	-6,60%	-0,04%	1,92%
	PGB	1	104,7	-7,63%	-0,07%	1,98%
	PGB	8	81,1	-20,14%	-0,69%	3,17%
	SPGB	1	99,1	-1,76%	0,00%	1,72%
	SPGB	2	96,4		0,00%	2,26%
	SPGB	3	91,8	-8,81%	0,00%	2,64%
	SPGB	9	78,0		0,00%	3,37%
SPGB	28	51,6	-43,12%	0,00%	3,85%	
EMERGING MARKETS	TURKEY CDS USD SR 5Y D14		Last	YTD Change		
	BRAZIL CDS USD SR 5Y D14		737,5	174		
	RUSSIA CDS USD SR 5Y D14		300,2	95		
	MEX CDS USD SR 5Y D14		189,6	99		

Finantia Fixed Income Axes

NAME	CCY	MATURITY	Coupon (%)	Last Px	Offer Yld (%)
EUROPA					
NOVBC 1 1/4 09/15/23	EUR	15/09/2023	5,776	97,99	8,54
EGLPL 4 3/8 10/30/24	EUR	30/10/2024	4,375	98,45	5,20
GVOLT 2 5/8 11/10/28	EUR	10/11/2028	2,625	89,79	4,57
LATAM					
BRAZIL 4 1/4 01/07/25	USD	07/01/2025	4,250	97,19	5,62
ELEBRA 3 5/8 02/04/25	USD	04/02/2025	3,625	94,99	6,01
EMBRBZ 5,05 06/15/25	USD	15/06/2025	5,050	94,78	7,26
ITAU 3 1/4 01/24/25	USD	24/01/2025	3,250	95,04	5,63
EMBRBZ 5,4 02/01/27	USD	01/02/2027	5,400	91,74	7,70
EMBRBZ 6,95 01/17/28	USD	17/01/2028	6,950	93,74	8,45

** 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	9,554	-8,18%	11,48	8,47
	SAN SM Equity	2,6345	-10,41%	3,48	2,32
	ITX SM Equity	22,73	-20,33%	32,41	18,55
	BBVA SM Equity	4,965	-5,43%	6,29	3,97
	CLNX SM Equity	29,52	-42,29%	54,96	28,02
	CABK SM Equity	3,405	41,05%	3,64	2,22
	TEF SM Equity	3,396	-11,84%	5,06	3,24
	AMS SM Equity	49,81	-16,48%	64,92	44,85
	REP SM Equity	12,93	23,90%	16,23	9,60
	FER SM Equity	23,98	-12,99%	28,07	22,19
	AENA SM Equity	107,55	-22,51%	155,90	102,05
	RED SM Equity	15,31	-19,53%	20,05	14,51
	ELE SM Equity	15,045	-25,52%	21,06	14,07
	ANA SM Equity	167,4	-0,42%	211,00	128,40
	GRF SM Equity	8,38	-50,34%	20,60	8,12
	SGRE SM Equity	17,92	-14,95%	24,10	12,56
	ACS SM Equity	23,84	1,15%	26,94	19,85
	IAG SM Equity	1,3535	-20,57%	2,14	1,04
	ENG SM Equity	15,2	-25,49%	22,30	14,25
	NTGY SM Equity	24,02	-16,10%	30,05	21,91
	MTS SM Equity	22,065	-22,24%	33,02	19,42
	BKT SM Equity	6,026	33,64%	6,27	4,01
	MRL SM Equity	7,95	-8,47%	10,11	7,24
	SAB SM Equity	0,7524	27,14%	0,95	0,53
	FDR SM Equity	12,63	-64,12%	37,50	12,50
	MAP SM Equity	1,641	-9,11%	2,01	1,53
	ACX SM Equity	8,244	-27,59%	12,91	7,94
	COL SM Equity	4,824	-39,77%	8,49	4,50
	CIE SM Equity	25,08	-8,33%	28,44	18,68
	SLR SM Equity	14,985	-12,47%	24,65	12,08
ROVI SM Equity	44,42	-39,81%	74,90	41,04	
IDR SM Equity	8,69	-8,72%	11,10	7,52	
PHM SM Equity	54,12	-5,09%	78,30	46,50	
MEL SM Equity	4,424	-26,29%	8,24	4,06	
ALM SM Equity	9,305	-17,65%	13,29	8,70	

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