

Comienza una semana repleta de datos macro y resultados empresariales en todo el mundo, en la que tendrá lugar la reunión de la Reserva Federal. Las bolsas asiáticas venen en verde siguiendo la estela de Wall Street. El índice regional MSCI Asia Pacifico registra su cuarta sesión consecutiva de avances. En China, el Shanghai Composite cede el 0,6% tras una inesperada caída de la actividad manufacturera en octubre en medio de ralentización de la demanda mundial, y las estrictas restricciones del covid-19 que afectaron a la producción. El índice PMI oficial de gestores de compras del sector manufacturero se situó en 49,2, frente a los 50,1 de septiembre, y 50,0 previstos. El PMI de servicios cae a 48,7 desde 50,6, y el PMI compuesto en 49% desde los 50,9 del mes anterior. Todos ellos indican claramente contracción. Los analistas pronostica un crecimiento del PIB del 3,2% para 2022, lejos del objetivo oficial del 5,5%. El Hang Seng de Hong Kong se mantiene plano. En Japón, el Topix avanza el 1,4% con un yen que se sigue debilitando frente al dólar de EE UU (147,00) a medida que aumenta la divergencia entre las políticas monetarias de ambos países. La producción industrial de septiembre registra su primera caída en 4 meses (-1,6% vs. +2,7% anterior y -1% estimado) al verse afectada por el aumento del coste de las materias primas y la desaceleración económica mundial. También la producción industrial de Corea del Sur fue más débil de lo esperado en septiembre, contrayéndose un 1,8% mensual vs. -0,8% previsto y -1,4% revisado de agosto, debido principalmente al sector de semiconductores (-4,5%) y metales básicos (-15,7%). Se trata de la tercera caída mensual. El Kospi sin embargo, gana el 1%. En Australia, las ventas minoristas de septiembre aumentaron un 0,6%, más de lo esperado, manteniendo su buena racha de avances. El índice S&P/ASX 200 sube el 1,2% a la espera mañana de la decisión del banco central.

En el mercado de commodities, corrige el precio del petróleo ante el aumento del número de casos de coronavirus en China, el mayor importador mundial de crudo, reactivándose el temor a nuevos confinamientos. También pesan los débiles datos macro publicados hoy en el país. El barril de Brent corrige hasta los 95 dólares, y el tipo West Texas, cae a los 87 dólares. A pesar de ello, hoy podría registrarse el primer avance mensual desde mayo por los recortes de producción acordados por la OPEP+. En cambio el oro baja hasta cercad de los 1.640 dólares por onza, y se encamina a su séptimo mes de caídas.

Wall Street logra terminar con considerables ganancias una semana muy turbulenta. El tecnológico Nasdaq se disparaba cerca del 3% por encima de los 11.000 enteros gracias al impulso de Apple que compensaba las caídas de otros gigantes del sector. El Dow Jones sumaba otro 2,59% hasta las 32.861,90 unidades, y se acerca a su mejor mes en medio siglo. Y el selectivo S&P 500 subía un 2,46% a los 3.901,06 puntos, reduciendo su caída desde máximos de agosto al 9,4%. En el frente macro, el deflactor PCE seguido por la Fed subió menos de lo esperado en septiembre dejando la tasa interanual sin cambios en el 6,2%, aunque la subyacente superó ligeramente las previsiones: 5,1% desde 4,9% (5,2% esperado). Además, las expectativas de inflación a 1 año de la Universidad de Michigan también se redujeron el 0,1% hasta el 5,0%, manteniéndose la tasa a 5 años en el 2,9%. La rentabilidad de los *treasuries* volvieron a subir ante las dudas sobre un cambio de ritmo por parte de la Fed. La tir del bono a 2 años repunta 17 pbs hasta el 4,45%, y la del T-Note 11 pbs de nuevo por encima del 4%. Mañana martes, comienza la reunión de dos días de política monetaria de la Reserva Federal que subirá 75 pbs (al 3,75%-4%). Aunque no habrá cuadro macro ni diagrama de puntos, la rueda de prensa del presidente J. Powell tendrá una especial importancia para calibrar si la subida de diciembre será de 50 o 75 pbs. El viernes tendremos datos oficiales de empleo.

Signo mixto para las principales bolsas europeas (Euro Stoxx +0,24%) en una sesión marcada por el macro y los resultados corporativos. Del lado positivo, el CAC francés subía un 0,46%. El DAX un 0,24% a pesar de que la inflación alemana de octubre aumentó más de lo esperado hasta el 10,4% (11,6% en tasa armonizada), en su nivel más alto desde la unificación. El Ibex cerraba plano (-0,06%) y logra mantener los 7.900 puntos con un avance semanal del 4,9%. Del otro lado, el Mil italiano perdía el 0,27%, y Ftse británico un 0,37%. Esta semana se reúne el BoE y se espera que suba 75 pbs al 3%. En el frente macro, se sucedieron varias sorpresas al alza en los datos de inflación de octubre de Francia, Italia y Alemania, que preparan el escenario para otra significativa aceleración en el de la Eurozona que se publica hoy. Podría superar el 10,5% desde el 9,9% (previsto 9,8%). El miembro del Consejo de Gobierno del BCE, Kazimir, ve necesario superar la tasa neutral y mantener una política monetaria restrictiva durante un cierto periodo. El también consejero y actual presidente del banco central holandés, Klaas Knot, abogaba ayer por un alza de 75 pbs en diciembre. Los bonos cayeron bruscamente (*bear-flatten*).

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

Markets (Fuente: Bloomberg)		lunes, 31 de octubre de 2022				
		Last	YTD Change	52 wk high	52 wk low	
US & LATAM MARKETS	DOW JONES INDUS. AVG	32.862	-9,57%	36.953	28.661	
	S&P 500 INDEX	3.901	-18,15%	4.819	3.492	
	NASDAQ COMPOSITE	11.102	-29,04%	16.212	10.089	
	S&P/TSX COMPOSITE INDEX	19.471	-8,25%	22.213	17.873	
	S&P/BMV IPC	49.086	-7,86%	57.064	44.519	
	BRAZIL IBOVESPA INDEX	114.539	9,27%	121.628	95.267	
	S&P/BVLPeruGeneralTRPEN	20.968	-0,68%	25.794	17.548	
EUROPEAN MARKETS	Euro Stoxx 50 Pr	3.613	-15,95%	4.415	3.250	
	FTSE 100 INDEX	7.048	-4,56%	7.687	6.708	
	CAC 40 INDEX	6.273	-12,30%	7.385	5.628	
	DAX INDEX	13.243	-16,63%	16.290	11.863	
	IBEX 35 INDEX	7.917	-9,15%	9.198	7.190	
	FTSE MIB INDEX	22.529	-17,62%	28.213	20.183	
	PSI 20 INDEX	5.658	1,58%	6.371	5.129	
ITRAXX	MARKIT ITRX EUROPE 12/27	112	134,44%	-0,12%	-8,22%	
	MARKIT ITRX EUR XOVER 12/27	546	125,17%	-0,13%	-7,34%	
	ITRAXX EU SEN FIN 5YR TR	126	-2,09%	0,07%	0,50%	
	MARKIT ITRX EUR SUB FIN 12/27	216	100,61%	-0,04%	-8,89%	
IBERIAN SOVEREIGN DEBT		Yrs	Last	YTD Change	1D Change	YTM
	PGB	1	103,0	-6,54%	-0,04%	1,79%
	PGB	1	104,6	-7,67%	-0,19%	1,95%
	PGB	8	83,5	-17,87%	-1,13%	2,81%
	SPGB	0	99,1	-1,68%	-0,05%	1,61%
	SPGB	2	96,8	-	-0,20%	2,09%
	SPGB	3	92,7	-7,91%	-0,49%	2,35%
	SPGB	9	80,6	-	-1,24%	2,99%
SPGB	28	55,4	-38,91%	-2,19%	3,52%	
EMERGING MARKETS			Last	YTD Change		
	TURKEY CDS USD SR 5Y D14		663,6		100	
	BRAZIL CDS USD SR 5Y D14		279,2		74	
	MEX CDS USD SR 5Y D14		160,0		70	

Finantia Fixed Income Axes

NAME	CCY	MATURITY	Coupon (%)	Last Px	Offer Yld (%)
EUROPA					
NOVBNC 4 1/4 09/15/23	EUR	15/09/2023	5,776	97,99	8,77
EGLPL 4 3/8 10/30/24	EUR	30/10/2024	4,375	98,55	5,15
GVOLT 2 5/8 11/10/28	EUR	10/11/2028	2,625	86,98	5,16
LATAM					
BRAZIL 4 1/4 01/07/25	USD	07/01/2025	4,250	97,79	5,33
ELEBRA 3 5/8 02/04/25	USD	04/02/2025	3,625	94,49	6,28
EMBRBZ 5.05 06/15/25	USD	15/06/2025	5,050	94,79	7,27
ITAU 3 1/4 01/24/25	USD	24/01/2025	3,250	95,84	5,25
EMBRBZ 5.4 02/01/27	USD	01/02/2027	5,400	92,24	7,57
EMBRBZ 6.95 01/17/28	USD	17/01/2028	6,950	94,49	8,27

** 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	10,24	-1,59%	11,48	8,47
	SAN SM Equity	2,658	-9,61%	3,48	2,32
	ITX SM Equity	23,47	-17,74%	32,41	18,55
	BBVA SM Equity	5,246	-0,08%	6,29	3,97
	CLNX SM Equity	32,74	-36,00%	54,77	28,02
	CABK SM Equity	3,291	36,33%	3,64	2,22
	TEF SM Equity	3,413	-11,40%	5,06	3,24
	AMS SM Equity	51,68	-13,35%	64,92	44,85
	REP SM Equity	13,78	32,04%	16,23	9,60
	FER SM Equity	24,37	-11,57%	28,07	22,19
	AENA SM Equity	116,25	-16,25%	155,90	102,05
	RED SM Equity	16,22	-14,74%	20,05	14,51
	ELE SM Equity	16,705	-17,30%	21,06	14,07
	ANA SM Equity	185,2	10,17%	211,00	128,40
	GRF SM Equity	8,41	-50,16%	20,28	7,82
	SGRE SM Equity	17,94	-14,86%	24,10	12,56
	ACS SM Equity	25,63	8,74%	26,94	19,85
	IAG SM Equity	1,3455	-21,04%	2,14	1,04
	ENG SM Equity	16,315	-20,02%	22,30	14,25
	NTGY SM Equity	25,85	-9,71%	30,05	22,07
	MTS SM Equity	22,39	-21,09%	33,02	19,42
	BKT SM Equity	6,04	33,95%	6,34	4,01
	MRL SM Equity	8,57	-1,33%	10,11	7,24
	SAB SM Equity	0,7812	32,00%	0,95	0,53
	FDR SM Equity	13,21	-62,47%	36,35	11,93
	MAP SM Equity	1,732	-4,07%	2,01	1,53
	ACX SM Equity	8,716	-23,44%	12,91	7,94
	COL SM Equity	5,3	-33,83%	8,49	4,50
	CIE SM Equity	25,46	-6,94%	28,44	18,68
	SLR SM Equity	15,73	-8,12%	24,65	12,08
ROVI SM Equity	45,9	-37,80%	74,90	41,04	
IDR SM Equity	8,85	-7,04%	11,10	7,52	
PHM SM Equity	58,56	2,70%	78,30	46,50	
MEL SM Equity	4,642	-22,66%	8,24	4,06	
ALM SM Equity	9,34	-17,35%	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