

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

Los inversores aplauden la posibilidad de una relajación de las restricciones ante el covid y de una nueva ronda de estímulos en China, mientras esperan hoy la decisión de la Fed. Las bolsas asiáticas suben con cautela. En China, el Shanghai Composite gana el 1.3%, y el CSI 300 repunte un 3.6%. El Hang Seng de Hong Kong añade un 2.5% en su mayor rally de dos días desde marzo. Pocos cambios para el Topix de Japón. El Kospi surcoreano coliza plano, mientras aumentan las tensiones con su vecino del norte, y tras un nuevo repunte inflacionario en octubre hasta el 5.7% debido al alza del gas y la electricidad. Se espera que el banco central solo subirá 25 pbs su tipo este mes al considerar que la inflación está tocando techo. El índice S&P/ASX200 de Australia avanza un 0.15%. Ayer el banco central mantuvo su ritmo más suave de alzas con otros 25 pbs que llevó su tipo al 2.85% a pesar del fuerte IPC del 3T22. En su comunicado recalco que aunque ya habían subido considerablemente los tipos desde mayo, no descartará nuevos aumentos. El mercado espera otros tres de cuarenta de punto que lleve a la tasa terminal del 3.6% en marzo.

En el mercado de commodities, repunta el petróleo tras informes de una reducción de reservas en EE UU, y ante los posibles estímulos económicos en China. El crudo WTI sube a 89.50 dólares, y el de tipo Brent coliza en torno a los 95,70 dólares. La onza de oro recupera los 1.650 dólares apoyado en el freno del dólar.

Wall Street comenzaba el mes con números rojos. Los índices revertían una fuerte apertura alcista tras la publicación de datos macro que mostraron la solidez del mercado laboral y la resistencia de la actividad manufacturera a las medidas de la Fed. Las ofertas de empleo (JOLTS) aumentaron inesperadamente en septiembre a 10.7 millones frente a los 9.8 millones previstos, y la actividad manufacturera de octubre superó las expectativas. El índice PMI global subió a 50.4 vs. 49.9 esperados, eclipsando el menor registro en casi dos años y medio del ISM manufacturero (50.2 vs. 50.9 anterior) que también superó los 50 previstos. El Dow Jones cedía un 0.24% hasta las 32.653.20 unidades tras cerrar el lunes su mejor mes desde 1976. El selectivo S&P 500 perdió un 0.41% a 3.856.10 puntos; y el tecnológico Nasdaq un 0.89% por debajo de los 11.000 enteros. El índice VIX de volatilidad cayó un 0,27%, hasta 25,81. Repunta también la rentabilidad de los treasuries al moderarse la posibilidad de que la Fed "pivote" su política monetaria, y a la espera esta tarde del discurso de Powell. El exsecretario del Tesoro, Larry Summers, apoya el actual camino de la Fed y considera equivocadas las expectativas de un cambio de rumbo. El 2 años añade 3 pbs al 4,52%, y el T-Note se mantiene por encima del 4%. En el mercado de divisas, el dólar revertía su caída inicial tras la resiliencia mostrada por los datos macro. Vuelve por debajo de las 0,99 unidades frente al euro tras haber cotizado cerca de la paridad. Hoy se espera que la Fed vuelva a subir 75 pbs por cuarta vez consecutiva, situando los fed funds en el rango 3.75-4%.

Las bolsas europeas comienzan el mes extendiendo sus ganancias (Euro Stoxx +0.93%). El Ftse británico subía un 1,29% a la espera mañana de la reunión del BoE. El Cac francés un 0,98%, el Mib italiano un 0,63%, y el Dax alemán se anotaba el 0,64% mientras se moderaba el alza en los precios de importación al 29,8%, frente al 31% previsto. El Ixex añadía un 0,53% hasta cerca de los 8.000 puntos tras cerrar octubre con una revalorización acumulada del 8% que borra las pérdidas de septiembre, en su mejor mes desde noviembre de 2020. Buen comportamiento durante la mañana para la deuda europea, que en la tarde se veía arrastrada a la baja por los treasuries con los datos macro americanos. El Bund que tocaba un mínimo intradía del 2,02% a mitad de la sesión, terminó cerrando en el 2,13%. Los periféricos reducían su prima, con el BTP en los 212 puntos (-3 pbs). También mejoraban los spreads de crédito. La presidenta del BCE, Christine Lagarde, reiteró que seguirá subiendo tipos pese a los riesgos de recesión hasta que el tipo terminal garantice que la inflación converja con el objetivo del 2%.

| Markets (Fuente: Bloomberg) | | miércoles, 2 de noviembre de 2022 | | | | |
|-----------------------------|-------------------------------|-----------------------------------|------------|------------|-----------|-------|
| | | Last | YTD Change | 52 wk high | 52 wk low | |
| US & LATAM MARKETS | DOW JONES INDUS. AVG | 32.653 | -10,14% | 36.953 | 28.661 | |
| | S&P 500 INDEX | 3.856 | -19,09% | 4.819 | 3.492 | |
| | NASDAQ COMPOSITE | 10.891 | -30,39% | 16.212 | 10.089 | |
| | S&P/TSX COMPOSITE INDEX | 19.518 | -8,03% | 22.213 | 17.873 | |
| | S&P/BMV IPC | 50.865 | -4,52% | 57.064 | 44.519 | |
| | BRAZIL IBOVESPA INDEX | 116.929 | 11,55% | 121.628 | 95.267 | |
| S&P/BVLPeruGeneralTRPEN | 21.095 | -0,08% | 25.794 | 17.548 | | |
| EUROPEAN MARKETS | Euro Stoxx 50 Pr | 3.651 | -15,06% | 4.415 | 3.250 | |
| | FTSE 100 INDEX | 7.186 | -2,69% | 7.687 | 6.708 | |
| | CAC 40 INDEX | 6.328 | -11,53% | 7.385 | 5.628 | |
| | DAX INDEX | 13.339 | -16,03% | 16.290 | 11.863 | |
| | IBEX 35 INDEX | 7.999 | -8,20% | 9.164 | 7.190 | |
| | FTSE MIB INDEX | 22.796 | -16,64% | 28.213 | 20.183 | |
| PSI 20 INDEX | 5.828 | 4,64% | 6.371 | 5.129 | | |
| ITRAXX | MARKIT ITRX EUROPE 12/27 | 112 | 133,36% | -0,28% | -2,22% | |
| | MARKIT ITRX EUR XOVER 12/27 | 542 | 123,58% | -0,28% | -2,92% | |
| | ITRAXX EU SEN FIN 5YR TR | 126 | -2,01% | 0,18% | 0,18% | |
| | MARKIT ITRX EUR SUB FIN 12/27 | 215 | 99,68% | 0,11% | -1,68% | |
| IBERIAN SOVEREIGN DEBT | | Yrs | Last | YTD Change | 1D Change | YTM |
| | PGB | 1 | 103,0 | -6,58% | 0,00% | 1,82% |
| | PGB | 1 | 104,6 | -7,73% | -0,01% | 1,99% |
| | PGB | 8 | 83,2 | -18,11% | 0,17% | 2,85% |
| | SPGB | 0 | 99,1 | -1,67% | 0,00% | 1,71% |
| | SPGB | 2 | 96,7 | | 0,01% | 2,16% |
| | SPGB | 3 | 92,6 | -8,01% | 0,07% | 2,39% |
| | SPGB | 9 | 80,2 | | 0,12% | 3,05% |
| SPGB | 28 | 54,4 | -40,08% | 0,00% | 3,61% | |
| EMERGING MARKETS | | | Last | YTD Change | | |
| | TURKEY CDS USD SR 5Y D14 | | 659,5 | | 96 | |
| | BRAZIL CDS USD SR 5Y D14 | | 264,0 | | 59 | |
| | RUSSIA CDS USD SR 5Y D14 | | | | | |
| MEX CDS USD SR 5Y D14 | | 158,6 | | 69 | | |

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 | 8,85 |
| EGLPL 4 3/8 10/30/24 | EUR | 30/10/2024 | 4,375 | 98,58 | 5,13 |
| GVOLT 2 5/8 11/10/28 | EUR | 10/11/2028 | 2,625 | 88,65 | 4,81 |
| LATAM | | | | | |
| BRAZIL 4 1/4 01/07/25 | USD | 07/01/2025 | 4,250 | 97,69 | 5,39 |
| ELEBRA 3 5/8 02/04/25 | USD | 04/02/2025 | 3,625 | 94,84 | 6,11 |
| EMBRBZ 5,05 06/15/25 | USD | 15/06/2025 | 5,050 | 94,84 | 7,25 |
| ITAU 3 1/4 01/24/25 | USD | 24/01/2025 | 3,250 | 95,99 | 5,18 |
| EMBRBZ 5,4 02/01/27 | USD | 01/02/2027 | 5,400 | 92,29 | 7,55 |
| EMBRBZ 6,95 01/17/28 | USD | 17/01/2028 | 6,950 | 95,74 | 7,96 |

** 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 | 10,27 | -1,30% | 11,48 | 8,47 |
| | SAN SM Equity | 2,6435 | -10,10% | 3,48 | 2,32 |
| | ITX SM Equity | 23,44 | -16,77% | 31,99 | 18,31 |
| | BBVA SM Equity | 5,255 | 0,10% | 6,26 | 3,97 |
| | CLNX SM Equity | 32,81 | -35,86% | 54,77 | 28,02 |
| | CABK SM Equity | 3,368 | 39,52% | 3,64 | 2,22 |
| | TEF SM Equity | 3,505 | -9,01% | 5,06 | 3,24 |
| | AMS SM Equity | 52,4 | -12,14% | 64,92 | 44,85 |
| | REP SM Equity | 14,015 | 34,29% | 16,23 | 9,60 |
| | FER SM Equity | 24,64 | -10,60% | 27,97 | 22,19 |
| | AENA SM Equity | 118,3 | -14,77% | 155,90 | 102,05 |
| | RED SM Equity | 16,275 | -14,45% | 20,05 | 14,51 |
| | ELE SM Equity | 16,865 | -16,51% | 21,06 | 14,07 |
| | ANA SM Equity | 184 | 9,46% | 211,00 | 128,40 |
| | GRF SM Equity | 8,908 | -47,21% | 20,28 | 7,82 |
| | SGRE SM Equity | 17,96 | -14,76% | 24,10 | 12,56 |
| | ACS SM Equity | 25,95 | 10,10% | 26,94 | 19,85 |
| | IAG SM Equity | 14,355 | -15,76% | 2,14 | 1,04 |
| | ENG SM Equity | 16,37 | -19,75% | 22,30 | 14,25 |
| | NTGY SM Equity | 25,85 | -9,71% | 30,05 | 22,07 |
| | MTS SM Equity | 22,855 | -19,45% | 33,02 | 19,42 |
| | BKT SM Equity | 6,12 | 35,73% | 6,34 | 4,01 |
| | MRL SM Equity | 8,7 | 0,16% | 10,11 | 7,24 |
| | SAB SM Equity | 0,8138 | 37,51% | 0,95 | 0,53 |
| | FDR SM Equity | 13,45 | -61,79% | 36,35 | 11,93 |
| | MAP SM Equity | 1,755 | -2,80% | 2,01 | 1,53 |
| | ACX SM Equity | 9,034 | -20,65% | 12,91 | 7,94 |
| | COL SM Equity | 5,37 | -32,96% | 8,49 | 4,50 |
| | CIE SM Equity | 25,5 | -6,80% | 28,44 | 18,68 |
| | SLR SM Equity | 16,045 | -6,28% | 24,65 | 12,88 |
| | ROVI SM Equity | 45,68 | -38,10% | 74,90 | 41,04 |
| | IDR SM Equity | 9,145 | -3,94% | 11,10 | 7,52 |
| PHM SM Equity | 62,48 | 9,58% | 78,30 | 46,50 | |
| MEL SM Equity | 4,708 | -21,56% | 8,24 | 4,06 | |
| ALM SM Equity | 9,5 | -15,93% | 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