

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

La Fed cumplió con el guion añadiendo por cuarta vez consecutiva 75 pbs a los Fed Funds (al 3,75%-4% máximo desde 2008) en su campaña más agresiva desde la década de 1980, y Powell mantiene su postura restrictiva anunciando más alzas en para frenar la inflación que debilita el sentimiento inversor. El índice MSCI World cedió un 1,7%. Hoy los futuros europeos vienen cayendo tras el desplome anoche de Wall Street, y en las bolsas asiáticas se imponen los números rojos. En China, el Shanghai Composite pierde un 0,30%. La actividad del sector de servicios (PMI de Caixin) se desploma en octubre a 48,4, alcanzando su menor nivel desde mayo debido a las medidas de contención por covid. El Hang Seng de Hong Kong retrocede un 2,6%. Japón permanece cerrado celebrando el día de la cultura. El Kospi surcoreano cotiza plano mientras se mantiene la tensión geoestratégica, con nuevos lanzamientos de misiles balísticos, alguno sobrevolando Japón. El índice S&P/ASX 200 pierde el 1,8%. El superávit comercial amplió sustancialmente en septiembre gracias al aumento del 7% en las exportaciones, frente a unas importaciones que apenas avanzaron.

En el mercado de commodities, el petróleo se mantiene estable, con el precio del crudo WTI en los 89,5 dólares por barril, y el de tipo Brent en los \$ 95,70. El oro cae ante la renovada fortaleza del dólar, y cotiza en 1.634 dólares la onza.

Wall Street respondió con caídas al mensaje del presidente de la Fed, Jerome Powell, anunciando que se mantiene la campaña de ajuste monetario. El impulso inicial apoyado en la esperanza de moderación, rápidamente desaparecería tras el comentario de que los tipos tendrían que subir más de lo esperado, lo que empieza a poner en duda la tasa terminal del 5% que actualmente descuenta el mercado. El Dow Jones se dejaba más de 500 puntos (-1,55%); el selectivo S&P 500 perdía un 2,50%, y el tecnológico Nasdaq se desplomaba el 3,36%. Movimiento también de ida y vuelta para los *treasuries*, que terminaron elevando su tir (*bear flatten*). La del 2 años vuelve al 4,63% (+7 pbs), con el T-Note en el 4,10% (+6 pbs). El dólar recupera su fortaleza desde cerca de la paridad que inicialmente alcanzaba, y cotiza en las 0,98 unidades frente al euro. Los datos macro publicados desde la reunión de septiembre, y especialmente la fortaleza del mercado laboral sigue dando soporte al camino de la Fed. Ayer sorprendía la encuesta mensual de empleo privado ADP con un aumento de 239.000 puestos en octubre, frente a los 195.000 previstos, y 192.000 revisados del mes anterior. Mañana viernes tendremos los datos oficiales de nóminas no agrícolas junto a la tasa de paro.

Las principales bolsas europeas cerraron con moderadas caídas (Euro Stoxx -0,79%) con toma de beneficios previos a la reunión del FOMC. El Cac francés cedía un 0,81%; el Dax alemán un 0,61% tras unos datos de desempleo (5,3%) mejores de lo previsto. El Ftse británico retrocedía un 0,58%. Hoy tenemos la reunión del Banco de Inglaterra, que se espera aumente su tipo otros 75 pbs hasta el 3,0%. El Ibex cedía un 0,38%, incapaz de superar la barrera de los 8.000 puntos. Y el Mib italiano cerraba plano (+0,03%). La deuda europea se negoció de forma lateral antes de la reunión de la Fed, con un rango intradía de 5 pbs para el Bund, que terminó en el 2,13%. Los periféricos ampliaron ligeramente sus diferenciales: +2 pbs BTP (215 puntos) y +1 pb el bono español (108). El presidente del Bundesbank, Joachim Nagel, en declaraciones a un periódico alemán, coincidía con Lagarde en que son necesarias más subidas de tipos, y añade que el BCE debería empezar a reducir su programa de compra de deuda pública a principios del próximo año para reducir un balance de € 3,8 billones. La actividad manufacturera de la zona euro cayó en octubre más de lo previsto. El índice final PMI de gestores de compras del sector manufacturero se situó en su nivel más bajo en 29 meses (46,4) desde el 48,4 de septiembre, frente a una lectura preliminar de 46,6.

Markets (Fuente: Bloomberg)		jueves, 3 de noviembre de 2022				
		Last	YTD Change	52 wk high	52 wk low	
US & LATAM MARKETS	DOW JONES INDUS. AVG	32.148	-11,53%	36.953	28.661	
	S&P 500 INDEX	3.760	-21,12%	4.819	3.492	
	NASDAQ COMPOSITE	10.525	-32,73%	16.212	10.089	
	S&P/TSX COMPOSITE INDEX	19.277	-9,17%	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	20.866	-1,16%	25.794	17.548		
EUROPEAN MARKETS	Euro Stoxx 50 Pr	3.622	-15,74%	4.415	3.250	
	FTSE 100 INDEX	7.144	-3,26%	7.687	6.708	
	CAC 40 INDEX	6.277	-12,25%	7.385	5.628	
	DAX INDEX	13.257	-16,54%	16.290	11.863	
	IBEX 35 INDEX	7.969	-8,55%	9.164	7.190	
	FTSE MIB INDEX	22.803	-16,62%	28.213	20.183	
PSI 20 INDEX	5.734	2,96%	6.371	5.129		
ITRAXX	MARKIT ITRX EUROPE 12/27	112	133,43%	0,12%	-1,71%	
	MARKIT ITRX EUR XOVER 12/27	543	123,84%	0,02%	-1,98%	
	ITRAXX EU SEN FIN 5YR TR	126	-2,06%	-0,05%	0,10%	
	MARKIT ITRX EUR SUB FIN 12/27	216	101,25%	-0,27%	-0,21%	
IBERIAN SOVEREIGN DEBT		Yrs	Last	YTD Change	1D Change	YTM
	PGB	1	102,9	-6,60%	-0,02%	1,82%
	PGB	1	104,6	-7,74%	-0,01%	1,96%
	PGB	8	83,1	-18,22%	-0,14%	2,87%
	SPGB	0	99,1	-1,71%	0,00%	1,81%
	SPGB	2	96,6		0,00%	2,22%
	SPGB	3	92,5	-8,13%	0,00%	2,43%
	SPGB	9	80,1		0,00%	3,07%
SPGB	28	54,5	-39,93%	0,00%	3,60%	
EMERGING MARKETS			Last	YTD Change		
	TURKEY CDS USD SR 5Y D14		658,4		95	
	BRAZIL CDS USD SR 5Y D14		270,5		65	
	RUSSIA CDS USD SR 5Y D14					
MEX CDS USD SR 5Y D14		162,4		72		

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	97,85	9,07
EGLPL 4 3/8 10/30/24	EUR	30/10/2024	4,375	98,56	5,15
GVOLT 2 5/8 11/10/28	EUR	10/11/2028	2,625	88,69	4,81
LATAM					
BRAZIL 4 1/4 01/07/25	USD	07/01/2025	4,250	97,79	5,34
ELEBRA 3 5/8 02/04/25	USD	04/02/2025	3,625	94,89	6,10
EMBRBZ 5,05 06/15/25	USD	15/06/2025	5,050	95,24	7,08
ITAU 3 1/4 01/24/25	USD	24/01/2025	3,250	96,24	5,06
EMBRBZ 5,4 02/01/27	USD	01/02/2027	5,400	93,29	7,27
EMBRBZ 6,95 01/17/28	USD	17/01/2028	6,950	95,99	7,90

** 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	10,23	-1,68%	11,48	8,47
	SAN SM Equity	2,6215	-10,85%	3,48	2,32
	ITX SM Equity	23,26	-17,41%	31,92	18,31
	BBVA SM Equity	5,286	0,69%	6,26	3,97
	CLNX SM Equity	33,2	-35,10%	54,77	28,02
	CABK SM Equity	3,372	39,69%	3,64	2,22
	TEF SM Equity	3,539	-8,13%	5,06	3,24
	AMS SM Equity	51,34	-13,92%	64,92	44,85
	REP SM Equity	13,835	32,57%	16,23	9,60
	FER SM Equity	24,39	-11,50%	27,97	22,19
	AENA SM Equity	118,2	-14,84%	155,90	102,05
	RED SM Equity	16,395	-13,82%	20,05	14,51
	ELE SM Equity	16,88	-16,44%	21,06	14,07
	ANA SM Equity	184,4	9,70%	211,00	128,40
	GRF SM Equity	8,766	-48,05%	20,28	7,82
	SGRE SM Equity	17,97	-14,71%	24,10	12,56
	ACS SM Equity	25,91	9,93%	26,94	19,85
	IAG SM Equity	1,4225	-16,52%	2,14	1,04
	ENG SM Equity	16,445	-19,39%	22,30	14,25
	NTGY SM Equity	25,7	-10,23%	30,05	22,07
	MTS SM Equity	22,54	-20,56%	33,02	19,42
	BKT SM Equity	6,1	35,28%	6,34	4,01
	MRL SM Equity	8,66	-0,30%	10,11	7,24
	SAB SM Equity	0,8098	36,84%	0,95	0,53
	FDR SM Equity	13,39	-61,96%	36,35	11,93
	MAP SM Equity	1,742	-3,52%	2,01	1,53
	ACX SM Equity	8,806	-22,65%	12,91	7,94
	COL SM Equity	5,355	-33,14%	8,49	4,50
	CIE SM Equity	23,98	-12,35%	28,44	18,68
	SLR SM Equity	15,22	-11,10%	24,65	12,08
ROVI SM Equity	45,42	-38,46%	74,90	41,04	
IDR SM Equity	9,1	-4,41%	11,10	7,52	
PHM SM Equity	61,98	8,70%	78,30	46,50	
MEL SM Equity	4,676	-22,09%	8,24	4,06	
ALM SM Equity	9,435	-16,50%	13,02	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