

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

La moderación del dato de inflación americana mayor de lo esperado provocó un inesperado rally en los mercados al afianzar las expectativas de cambio de ritmo en la política monetaria de la Reserva Federal. Los futuros descuentan con una probabilidad del 80% a alza de 50 pbs en diciembre. Wall Street se disparaba, y la curva de tipos se desplomaba, con el dólar depreciándose por encima de las 1.02 unidades frente al euro, en su mayor caída en una década. El índice MSCI World subió 4,5%, y hoy los futuros de Europa y EE.UU. y las bolsas asiáticas extienden el rally. Las acciones tecnológicas de Hong Kong lideran los avances, con el Hang Seng registrando su mayor subida (+7,5%) desde marzo. El Shanghai Composite avanza el 2,4% con las autoridades confirmando que suaviza algunas de las restricciones frente al covid. En Japón, el Nikkei se dispara más de un 3%, y el Topix un 2%. El Kospi surcoreano gana un 3,3%, y el índice S&P/ASX 200 de Australia el 2,8%.

Ganancias también para los commodities por la debilidad del dólar, y las esperanzas de menores subidas de tipos que frenarán la desaceleración económica. El crudo WTI se aproxima a los 89 dólares por barril, y el de tipo Brent, de referencia en Europa, alcanza los 96 dólares. También la onza de oro se dispara hasta los 1.760 dólares, en su mayor ganancia semanal desde marzo.

Los índices de Wall Street se dispararon impulsados por el buen dato de inflación que tras ocho meses se situaba por debajo del umbral del 8%. El Dow Jones añadía más de 1.200 unidades (+3,70%) alcanzando un nuevo máximo de un mes en su mejor sesión de más de dos años. El selectivo S&P 500 avanzaba el 5,54% hasta los 3.956,30 puntos; y el tecnológico Nasdaq repuntaba un 7,35% cerrando en los 11.114,15 enteros. Ambos índices registraban sus mayores ganancias porcentuales diarias en más de dos años y medio. El índice VIX de volatilidad caída un 9,81% hasta un nuevo mínimo de un mes en 23,53 reflejando una menor aversión al riesgo. La rentabilidad de los treasuries se desplomaba (bull-steepen), con el dos años (que mejor refleja las expectativas de tipos) al 4,33% (-25 pbs), y el T-Note en el 3,81% (-28 pbs) en su mayor caída diaria de cerca 13 años. El IPC subió en octubre un 0,4% frente al 0,6% previsto, reduciendo el dato interanual del 8,2% al 7,7%, su menor nivel desde enero. Además, la subyacente se moderaba dos décimas hasta el 6,5%. El presidente de la Reserva Federal de Filadelfia, Patrick Harker, (sin derecho a voto hasta el próximo año) se mostró partidario pausar el alza de tipos cuando estén en torno al 4,5%. La presidenta de la Fed de Dallas, Lorie Logan, daba la bienvenida este alivio inflacionario aunque indicaba que aún queda mucho camino por recorrer. Importante mejora también para los spreads de crédito, con el IG en 83 (-9 pbs), y el HY en 486 (-54 pbs). Hoy se publica el sentimiento del consumidor de la Universidad de Michigan.

Las principales bolsas europeas también celebraron con rotundas subidas (Euro Stoxx +3,18%) la importante desaceleración de la inflación norteamericana, revirtiendo las caídas de la mañana. El Dax alemán se anotó un 3,51%; el Mib italiano un 2,58%; el Cac francés un 1,96%; el Ibxex un 1,15% superando los 8.100 puntos; y el Ftse británico un 1,08%. En el mercado de deuda, la tir del Bund caía hasta el 2% (-16 pbs), y los periféricos reducían su prima de riesgo, con la italiana por debajo de los 200 puntos (-12 pbs) tras bajar su rentabilidad al 3,98%. La del bono español se sitúa en el 3%.

Markets (Fuente: Bloomberg)		viernes, 11 de noviembre de 2022				
		Last	YTD Change	52 wk high	52 wk low	
US & LATAM MARKETS	DOW JONES INDUS. AVG	33.715	-7,22%	36.953	28.661	
	S&P 500 INDEX	3.956	-16,99%	4.819	3.492	
	NASDAQ COMPOSITE	11.114	-28,96%	16.212	10.089	
	S&P/TSX COMPOSITE INDEX	19.990	-5,81%	22.213	17.873	
	S&P/BMV IPC	51.032	-4,21%	57.064	44.519	
	BRAZIL IBOVESPA INDEX	109.775	4,73%	121.628	95.267	
S&P/BVLPeruGeneralTRPEN	22.062	4,50%	25.794	17.548		
EUROPEAN MARKETS	Euro Stoxx 50 Pr	3.847	-10,51%	4.415	3.250	
	FTSE 100 INDEX	7.375	-0,12%	7.687	6.708	
	CAC 40 INDEX	6.557	-8,33%	7.385	5.628	
	DAX INDEX	14.146	-10,95%	16.290	11.863	
	IBEX 35 INDEX	8.133	-6,66%	9.164	7.190	
	FTSE MIB INDEX	24.394	-10,80%	28.213	20.183	
PSI 20 INDEX	5.836	4,79%	6.371	5.129		
ITRAXX	MARKIT ITRX EUROPE 12/27	100	108,20%	-0,94%	-10,14%	
	MARKIT ITRX EUR XOVER 12/27	488	101,29%	-0,84%	-8,91%	
	ITRAXX EU SEN FIN 5YR TR	127	-1,45%	0,40%	0,51%	
	MARKIT ITRX EUR SUB FIN 12/27	193	79,13%	-0,03%	-9,00%	
IBERIAN SOVEREIGN DEBT	Yrs	Last	YTD Change	1D Change	YTM	
	PGB	1	102,8	-6,75%	0,04%	1,92%
	PGB	1	104,4	-7,90%	0,12%	2,05%
	PGB	8	84,3	-17,08%	1,40%	2,70%
	SPGB	0	99,2	-1,64%	0,00%	1,72%
	SPGB	2	96,7	-	0,00%	2,21%
	SPGB	3	92,8	-7,80%	0,00%	2,34%
	SPGB	9	81,5	-	0,00%	2,87%
SPGB	28	57,3	-36,81%	0,00%	3,38%	
EMERGING MARKETS	TURKEY CDS USD SR 5Y D14		Last	YTD Change		
	BRAZIL CDS USD SR 5Y D14		563,7	0		
	RUSSIA CDS USD SR 5Y D14		273,4	68		
	MEX CDS USD SR 5Y D14		141,5	51		

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	99,00	6,07
EGLPL 4 3/8 10/30/24	EUR	30/10/2024	4,375	98,46	5,21
JOSEML Float 05/30/25	EUR	30/05/2025	3,689	101,60	5,39
CRLPL 2 1/2 11/05/26	EUR	05/11/2026	2,500	86,02	7,12
LATAM					
BRAZIL 4 1/4 01/07/25	USD	07/01/2025	4,250	97,94	5,28
ELEBRA 3 5/8 02/04/25	USD	04/02/2025	3,625	94,54	6,30
EMBRBZ 5,05 06/15/25	USD	15/06/2025	5,050	95,82	6,84
ITAU 3 1/4 01/24/25	USD	24/01/2025	3,250	96,44	4,98
EMBRBZ 5,4 02/01/27	USD	01/02/2027	5,400	94,54	6,91
EMBRBZ 6,95 01/17/28	USD	17/01/2028	6,950	95,99	7,91

** 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	10,515	1,06%	11,48	8,47
	SAN SM Equity	2,5535	-13,16%	3,48	2,32
	ITX SM Equity	24,46	-13,15%	31,82	18,31
	BBVA SM Equity	5,306	1,07%	6,19	3,97
	CLNX SM Equity	36,16	-29,31%	54,77	28,02
	CABK SM Equity	3,187	32,02%	3,64	2,22
	TEF SM Equity	3,624	-5,92%	5,06	3,24
	AMS SM Equity	52,26	-12,37%	64,92	44,85
	REP SM Equity	13,65	30,80%	16,23	9,60
	FER SM Equity	24,4	-11,47%	27,97	22,19
	AENA SM Equity	122,95	-11,42%	155,90	102,05
	RED SM Equity	17,195	-9,62%	20,05	14,51
	ELE SM Equity	17,995	-10,92%	21,06	14,07
	ANA SM Equity	190	13,03%	211,00	128,40
	GRF SM Equity	9,812	-41,85%	20,28	7,82
	SGRE SM Equity	18	-14,57%	24,10	12,56
	ACS SM Equity	26,27	11,46%	26,94	19,85
	IAG SM Equity	1,556	-8,69%	2,14	1,04
	ENG SM Equity	17,075	-16,30%	22,30	14,25
	NTGY SM Equity	26,2	-8,49%	30,05	22,07
	MTS SM Equity	24,67	-13,06%	33,02	19,42
	BKT SM Equity	5,7	26,41%	6,34	4,01
	MRL SM Equity	9,19	5,81%	10,11	7,24
	SAB SM Equity	0,7928	33,96%	0,95	0,53
	FDR SM Equity	14,53	-58,72%	36,35	11,93
	MAP SM Equity	1,79	-0,86%	2,01	1,53
	ACX SM Equity	9,45	-17,00%	12,91	7,94
	COL SM Equity	5,83	-27,21%	8,46	4,50
	CIE SM Equity	24	-12,28%	28,44	18,68
	SLR SM Equity	16,885	-1,37%	24,65	12,08
	ROVI SM Equity	38,2	-48,24%	74,90	35,88
	IDR SM Equity	9,615	1,00%	11,10	7,52
	PHM SM Equity	64,12	12,45%	78,30	46,50
	MEL SM Equity	5	-16,69%	8,24	4,06
	ALM SM Equity	9,145	-19,07%	12,97	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