

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

Comienza mañana en Bali (Indonesia) la conferencia del G-20, a la que acude Joe Biden, que se espera se reúna hoy con el presidente chino Xi Jinping. La bolsa asiática comienza la semana en positivo, y el índice regional alcanza máximos de dos meses con el rebote del sector inmobiliario chino cotizado en Hong Kong (Country Garden +35%) gracias a un plan de apoyo de 16 medidas revelado por el diario *South China Morning Post*. Incluyen la apertura de líneas especiales de crédito por valor de un billón de yuanes, la rebaja de los requisitos de pago de entrada para los compradores de viviendas, o la extensión un año de los vencimientos de algunas de las deudas de los promotores. Se unen al anuncio el viernes de las autoridades sanitarias suavizando su política de covid cero, al reducir las cuarentenas para contactos de infectados y para viajeros que llegan al país. El Hang Seng sube el 1.7%. En Japón, el Topix corrige un 0.7% arrastrado por la caída de SoftBank (-13%) tras la publicación de resultados y al no anunciar una esperada recompra de acciones. El Kospi surecoreano baja el 0.35%, y el índice S&P/ASX 200 de Australia un 0.15%.

En el mercado de commodities, el petróleo cerraba la semana al alza por tercera sesión ante las mejores perspectivas de la demanda china. El crudo WTI supera cotiza en los 88.4 dólares por barril, y el de tipo Brent en \$ 95.40. El oro registró su mejor semana desde julio de 2020, por la caída del dólar y la relajación de los treasuries en la esperanza de una política monetaria menos agresiva por parte de la Fed. Cotiza en 1.759 dólares la onza, máximos de tres meses. El mercado de criptomonedas continúa bajo presión, después de que la plataforma FTX se declarara oficialmente en quiebra y su CEO Sam Bankman-Fried dimitiera.

Wall Street continuó el viernes con el impulso positivo proporcionado por la moderación inflacionista de octubre, en una jornada semifestiva (Día de los Veteranos) sin mercado de deuda. El Dow Jones añadió un 0.10% (+4.15% semanal); el selectivo S&P500 un 0.92% en su mejor semana desde junio (+5.9%) aproximándose a los 4.000 puntos; y el tecnológico Nasdaq un 1.88% (+8.1% en cinco días). El índice VIX de volatilidad marcaba un nuevo mínimo de un mes en 22.52 tras caer un 4.29%. El dólar se depreciaba el viernes otro 1%, acumulando más del 3% en dos días, su mayor caída desde 2009, y ya cotiza por encima de las 1.03 unidades frente al euro. La lectura preliminar de noviembre del índice de confianza de los consumidores de la Universidad de Michigan cayó a 54.7 desde los 59.9 del mes anterior, mientras las expectativas de inflación a un año subían al 5.1% desde el 5.0% de octubre, y las de cinco años al 3% del 2.9% anterior. El gobernador de la Reserva Federal, Christopher Waller, dijo ayer que podría ralentizarse el ritmo de subidas de tipos, pero sin abandonar la batalla contra la inflación. Sube la rentabilidad de los treasuries en sesión asiática, con el T-Note al 3.89% (+8 pbs). En el terreno político, el partido demócrata logra mantener el Senado, mientras se sigue reduciendo el margen con el que los republicanos recuperan el Congreso. Un resultado electoral de un gobierno dividido (gridlock) que históricamente ha sido bueno para la bolsa pues el reparto de poderes implica menos cambios legislativos, un gasto más equilibrado y reduce la probabilidad de un incremento excesivo de impuestos.

Las principales bolsas europeas cerraban con signo mixto (Euro Stoxx +0.57%). El Ftse británico se dejaba un 0.78% tras registrar una contracción del 0.2% en el 3T22 frente al +0.2% anterior, y el Ibox un 0.43% lastrado por bancos y utilities rompiendo su racha de cinco avances. Aun así acumula un 1.96% en su cuarta alza semanal. El Cac francés subía un 0.58%, y el Dax un 0.56%, tras confirmarse el 10.4% de inflación en octubre. El Mib italiano ganaba un 0.25%. La Comisión Europea anunció el viernes en sus previsiones económicas de otoño que el conjunto de la UE entrará en recesión en el 4T, coincidiendo con el informe Regional de Perspectiva Económica sobre Europa, del FMI. El BCE se enfrenta a la perspectiva de intensificar su alza de tipos para controlar la inflación (al 10.7%) justo cuando la economía entra en recesión.

Markets (Fuente: Bloomberg)		Lunes, 14 de noviembre de 2022				
		Last	YTD Change	52 wk high	52 wk low	
US & LATAM MARKETS	DOW JONES INDUS. AVG	33.748	-7,13%	36.953	28.661	
	S&P 500 INDEX	3.993	-16,22%	4.819	3.492	
	NASDAQ COMPOSITE	11.323	-27,62%	16.212	10.089	
	S&P/TSX COMPOSITE INDEX	20.112	-5,24%	22.213	17.873	
	S&P/BMV IPC	51.959	-2,47%	57.064	44.519	
	BRAZIL IBOVESPA INDEX	112.253	7,09%	121.628	95.267	
	S&P/BVLPeruGeneralTRPEN	22.298	5,62%	25.794	17.548	
EUROPEAN MARKETS	Euro Stoxx 50 Pr	3.869	-10,00%	4.415	3.250	
	FTSE 100 INDEX	7.318	-0,90%	7.687	6.708	
	CAC 40 INDEX	6.595	-7,81%	7.385	5.628	
	DAX INDEX	14.225	-10,45%	16.290	11.863	
	IBEX 35 INDEX	8.098	-7,07%	9.118	7.190	
	FTSE MIB INDEX	24.456	-10,57%	28.213	20.183	
	PSI 20 INDEX	5.739	3,05%	6.371	5.129	
ITRAXX	MARKIT ITRX EUROPE 12/27	98	104,36%	0,00%	-10,09%	
	MARKIT ITRX EUR XOVER 12/27	483	99,25%	0,00%	-7,45%	
	ITRAXX EU SEN FIN 5YR TR	127	-1,38%	0,07%	0,40%	
	MARKIT ITRX EUR SUB FIN 12/27	189	75,89%	0,05%	-8,18%	
IBERIAN SOVEREIGN DEBT		Yrs	Last	YTD Change	1D Change	YTM
	PGB	1	102,7	-6,84%	-0,10%	2,00%
	PGB	1	104,2	-8,07%	-0,18%	2,18%
	PGB	8	83,2	-18,15%	-1,29%	2,87%
	SPGB	0	99,2	-1,63%	0,01%	1,72%
	SPGB	2	96,5	-0,20%	0,20%	2,34%
	SPGB	3	92,3	-8,29%	-0,52%	2,50%
	SPGB	9	80,3	-1,51%	0,04%	3,04%
	SPGB	28	55,3	-39,06%	-3,56%	3,54%
EMERGING MARKETS			Last	YTD Change		
	TURKEY CDS USD SR 5Y D14		556,6	-7		
	BRAZIL CDS USD SR 5Y D14		271,8	67		
	RUSSIA CDS USD SR 5Y D14					
	MEX CDS USD SR 5Y D14		135,5	45		

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	6,08
EGLPL 4 3/8 10/30/24	EUR	30/10/2024	4,375	98,52	5,18
JOSEML Float 05/30/25	EUR	30/05/2025	3,689	101,60	5,35
CRLPL 2 1/2 11/05/26	EUR	05/11/2026	2,500	85,63	7,24
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	10,35	-0,53%	11,48	8,47
	JAN SM Equity	2,5275	-14,05%	3,48	2,32
	ITX SM Equity	24,2	-14,07%	31,82	18,31
	BBVA SM Equity	5,297	0,90%	6,12	3,97
	CLNX SM Equity	36,75	-28,16%	54,77	28,02
	CABK SM Equity	3,12	29,25%	3,64	2,22
	TEF SM Equity	3,583	-6,98%	5,06	3,24
	AMS SM Equity	53,28	-10,66%	64,92	44,85
	REP SM Equity	13,76	31,85%	16,23	9,60
	FER SM Equity	24,67	-10,49%	27,97	22,19
	AENA SM Equity	123,2	-11,24%	155,90	102,05
	RED SM Equity	16,75	-11,96%	20,05	14,51
	ELE SM Equity	17,715	-12,30%	21,06	14,07
	ANA SM Equity	187,5	11,54%	211,00	128,40
	GRF SM Equity	10,235	-39,35%	20,28	7,82
	SGRE SM Equity	18,015	-14,50%	24,10	12,56
	ACS SM Equity	26,21	11,20%	26,94	19,85
	IAG SM Equity	1,567	-8,04%	2,14	1,04
	ENG SM Equity	16,845	-17,43%	22,30	14,25
	NTGY SM Equity	26,09	-8,87%	30,05	22,07
	MTS SM Equity	26,06	-8,16%	33,02	19,42
	BKT SM Equity	5,53	22,64%	6,34	4,01
	MRL SM Equity	9,16	5,46%	10,11	7,24
	SAB SM Equity	0,7854	32,71%	0,95	0,53
	FDR SM Equity	14,84	-57,84%	36,35	11,93
	MAP SM Equity	1,777	-1,58%	2,01	1,53
	ACX SM Equity	9,554	-16,08%	12,91	7,94
	COL SM Equity	5,885	-26,53%	8,46	4,50
	CIE SM Equity	24,3	-11,18%	28,44	18,68
	SLR SM Equity	16,57	-3,21%	24,65	12,08
	ROVI SM Equity	38,88	-47,32%	74,90	35,88
	IDR SM Equity	9,44	-0,84%	11,08	7,52
PHM SM Equity	64,84	13,71%	78,30	46,50	
MEL SM Equity	5,065	-15,61%	8,24	4,06	
ALM SM Equity	8,85	-21,68%	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