

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

Disminuyen las tensiones geopolíticas y se estabiliza el sentimiento de riesgo ante las primeras evidencias de que el misil que impactó en Polonia fue un accidente y no un ataque deliberado. El índice MSCI World subió 1,1%. Sin embargo, hoy las bolsas asiáticas vienen cayendo arrastradas por el sector tecnológico en China. El índice regional MSCI AC Asia Pacífico pierde el 1,3%. El Hang Seng corrige más del 2% en su peor sesión de dos semanas, y el Shanghai Composite el 0,65% tras la advertencia del banco central sobre el repunte de inflación. En Japón, el Nikkei pierde un 0,35% tras publicarse un déficit comercial récord en octubre de ¥ 2.16 billones debido a un brusco aumento de las importaciones (+53,1% hasta los ¥ 111,1 billones) frente al 25,3% de las exportaciones (a ¥ 9 billones). El Kospi cae un 1,2%, y el índice S&P/ASX 200 de Australia gana un 0,2% mientras se recuperan los datos de empleo al crearse 32.200 puestos en octubre reduciendo un 0,1% la tasa de paro al 3,4%.

En el mercado de commodities, continúa la corrección del petróleo al reanudarse flujo del oleoducto de Druzhba desde Rusia a Hungría, y a pesar del descenso mayor de lo previsto la semana pasada de las existencias de crudo en Estados Unidos (-5,4 Mln de barriles vs -440.000 esperados). El barril Brent recorta hasta los 92 dólares, y el West Texas a los 84,5 dólares del barril, mínimos de tres semanas. El oro frena su avance hacia nivel de los 1.800 dólares la onza apoyado en el repunte en la aversión al riesgo y un dólar más débil. Hoy cotiza en \$1.765.

Wall Street volvía a caer ayer por comentarios desde la Reserva Federal que ponen en duda una pausa en su política monetaria. El Dow Jones cedía un ligero 0,12%, el selectivo S&P 500 el 0,83%, y el tecnológico Nasdaq un 1,54%. La presidenta de la Fed de Kansas City, Esther George, declaró en *The Wall Street Journal* que podría ser necesario inducir una recesión para frenar la inflación. Su homóloga, Mary Daly, de San Francisco dijo que actualmente no se estaba considerando una pausa en el alza de tipos. La oratoria de la Fed sigue paralizando los incipientes repuntes del mercado. En el frente macro tuvimos datos mixtos, con una débil producción industrial (-0,1%), mejora en las presiones de los precios importados (4,2% frente al 6% anterior), y sólidas ventas minoristas. Estas subieron un octubre un 1,3% frente al 1% previsto, lo que refleja la resistencia del consumo ante el endurecimiento monetario que podría ayudar en el 4T. Sin embargo algunas compañías minoristas como Target advertían de lo contrario (sus títulos se desplomaban hasta un 18,9%). Más optimistas fueron los informes de Walmart y Lowe's batiendo previsiones de ventas. La rentabilidad del T-Note cede 6 pbs al 3,71% tras el buen resultado de la subasta a 20 años en la que se colocaron \$ 15.000 Mln con ratio bid-to-cover de 2,64x frente al 2,50x anterior. También ayudaban los comentarios del gobernador de la Fed, Christopher Waller, mostrándose abierto a subidas de medio punto a partir de ahora. En el terreno político, y según las últimas proyecciones, los republicanos se habrían asegurado ya el mínimo necesario (218 de los 435 escaños) para garantizarse el control del Congreso.

Recortes también para las principales bolsas europeas (Euro Stoxx -0,83%) ante el temor a una nueva escalada en las tensiones geopolíticas. El Ibex retrocedía el 1,06% desde máximos de dos meses cerrando en los 8.101,40 puntos. El Dax alemán perdía el 1,00%, el Mib italiano un 0,68%, el Cac francés un 0,52%, y el Ftse británico un 0,25%. La libra ha subido lentamente superando los 1.1900 dólares antes de los anuncios hoy de impuestos y gastos. La deuda europea continuó mejorando a pesar de los malos datos de inflación publicados en Italia (11,8% máximo desde 1984) y Reino Unido (11,1% máxima de 41 años). La rentabilidad del Bund cedía 11 pbs cerrando por debajo del 2%. Los periféricos ampliaban ligeramente su prima de riesgo. Hoy se publica el dato final de inflación de octubre en la eurozona.

Markets (Fuente: Bloomberg)		jueves, 17 de noviembre de 2022				
		Last	YTD Change	52 wk high	52 wk low	
US & LATAM MARKETS	DOW JONES INDUS. AVG	33.554	-7,66%	36.953	28.661	
	S&P 500 INDEX	3.959	-16,94%	4.819	3.492	
	NASDAQ COMPOSITE	11.184	-28,52%	16.212	10.089	
	S&P/TSX COMPOSITE INDEX	19.958	-5,96%	22.213	17.873	
	S&P/BMV IPC	51.545	-3,24%	57.064	44.519	
	BRAZIL IBOVESPA INDEX	110.243	5,17%	121.628	95.267	
EUROPEAN MARKETS	S&P/BVLPeruGeneralTRPEN	22.140	4,87%	25.794	17.548	
	Euro Stoxx 50 Pr	3.883	-9,67%	4.415	3.250	
	FTSE 100 INDEX	7.351	-0,45%	7.687	6.708	
	CAC 40 INDEX	6.607	-7,63%	7.385	5.628	
	DAX INDEX	14.234	-10,39%	16.290	11.863	
	IBEX 35 INDEX	8.101	-7,03%	9.046	7.190	
ITRAXX	FTSE MIB INDEX	24.531	-10,30%	28.213	20.183	
	PSI 20 INDEX	5.798	4,10%	6.371	5.129	
	MARKIT ITRX EUROPE 12/27	96	100,61%	0,27%	-4,55%	
	MARKIT ITRX EUR XOVER 12/27	178	97,00%	0,23%	-2,95%	
IBERIAN SOVEREIGN DEBT	ITRAXX EU SEN FIN 5YR TR	427	-1,29%	-0,13%	0,17%	
	MARKIT ITRX EUR SUB FIN 12/27	189	76,16%	0,28%	-1,69%	
		Yrs	Last	YTD Change	1D Change	YTM
	PGB	1	102,7	-6,82%	0,01%	1,94%
	PGB	1	104,2	-8,06%	0,06%	2,13%
	PGB	8	84,3	-17,09%	0,74%	2,70%
EMERGING MARKETS	SPGB	0	99,2	-1,61%	0,02%	1,77%
	SPGB	2	96,6		0,10%	2,31%
	SPGB	3	92,7	-7,86%	0,25%	2,38%
	SPGB	9	81,5		0,93%	2,86%
	SPGB	28	57,7	-36,38%	2,50%	3,35%
	TURKEY CDS USD SR 5Y D14		Last	YTD Change		
BRAZIL CDS USD SR 5Y D14		568,5		5		
RUSSIA CDS USD SR 5Y D14		261,0		56		
MEX CDS USD SR 5Y D14		137,0		47		

Finantia Fixed Income Axes

NAME	CCY	MATURITY	Coupon (%)	Last Px	Offer Yld (%)
<b>EUROPA</b>					
TAPTRA 4 3/8 06/23/23	EUR	23/06/2023	4,375	98,99	6,14
EGLPL 4 3/8 10/30/24	EUR	30/10/2024	4,375	98,55	5,17
JOSEML Float 05/30/25	EUR	30/05/2025	3,689	101,60	5,34
CRLPL 2 1/2 11/05/26	EUR	05/11/2026	2,500	85,91	7,17
<b>LATAM</b>					
BRAZIL 4 1/4 01/07/25	USD	07/01/2025	4,250	98,29	5,11
ELEBRA 3 5/8 02/04/25	USD	04/02/2025	3,625	94,70	6,23
EMBRBZ 5.05 06/15/25	USD	15/06/2025	5,050	96,74	6,45
ITAU 3 1/4 01/24/25	USD	24/01/2025	3,250	96,54	4,95
EMBRBZ 5.4 02/01/27	USD	01/02/2027	5,400	95,55	6,63
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	10,485	0,77%	11,48	8,47
	SAN SM Equity	2,5755	-12,41%	3,48	2,32
	ITX SM Equity	23,86	-15,28%	31,82	18,31
	BBVA SM Equity	5,362	2,13%	6,12	3,97
	CLNX SM Equity	34,24	-33,07%	54,63	28,02
	CABK SM Equity	3,281	35,92%	3,64	2,22
	TEF SM Equity	3,487	-9,48%	5,06	3,24
	AMS SM Equity	51,16	-14,22%	64,92	44,85
	REP SM Equity	14,1	35,11%	16,23	9,60
	FER SM Equity	24,75	-10,20%	27,97	22,19
	AENA SM Equity	122,1	-12,03%	155,90	102,05
	RED SM Equity	17,335	-8,88%	20,05	14,51
	ELE SM Equity	18,51	-8,37%	21,06	14,07
	ANA SM Equity	187,9	11,78%	211,00	128,40
	GRF SM Equity	9,916	-41,24%	20,28	7,82
	SGRE SM Equity	18,02	-14,48%	24,10	12,56
	ACS SM Equity	26,21	11,20%	26,94	19,85
	IAG SM Equity	15,195	-10,83%	2,14	1,04
	ENG SM Equity	17,355	-14,93%	22,30	14,25
	NTGY SM Equity	26,73	-6,64%	30,05	22,07
	MTS SM Equity	25,03	-11,79%	33,02	19,42
	BKT SM Equity	5,73	27,08%	6,34	4,01
	MRL SM Equity	8,94	2,93%	10,11	7,24
	SAB SM Equity	0,8372	41,47%	0,95	0,53
	FDR SM Equity	14,06	-60,06%	36,35	11,93
	MAP SM Equity	1,826	1,14%	2,01	1,53
	ACX SM Equity	9,474	-16,79%	12,91	7,94
	COL SM Equity	5,7	-28,84%	8,46	4,50
	CIE SM Equity	23,74	-13,23%	28,44	18,68
	SLR SM Equity	17,14	0,12%	24,65	12,08
ROVI SM Equity	39,14	-46,96%	74,90	35,88	
IDR SM Equity	9,3	-2,31%	11,08	7,52	
PHM SM Equity	63,86	12,00%	78,30	46,50	
MEL SM Equity	4,99	-16,86%	8,24	4,06	
ALM SM Equity	8,83	-21,86%	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