

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

El índice MSCI World retrocedía ayer un 0,8% ante las advertencias de la Fed, y hoy las bolsa asiáticas presentan un ligero rebote, cuando arranca en Bangkok la cumbre de líderes del Foro de Cooperación Económica Asia-Pacífico (APEC), donde se abordarán temas como la guerra de Ucrania, la inflación, la crisis energética y el cambio climático. El foro representa cerca del 60% del PIB mundial, y casi la mitad del comercio global. El índice regional MSCI Asia Pacífico registra su tercera ganancia semanal consecutiva. En China, el Shanghai Composite avanza un 0,1% ante las perspectivas de reapertura, y el Hang Seng sube un 0,2% con el impulso del sector tecnológico (+4%). En Japón, pocos cambios para el Topix después de que la inflación subyacente se disparara en octubre al 3,6%, su mayor nivel en 40 años por el encarecimiento de los precios de importación a causa de la debilidad del yen. Supera por séptimo mes consecutivo el objetivo oficial del 2%. Coloca en una situación difícil al BoJ, cuando ayer su gobernador Haruhiko Kuroda, reiteraba el compromiso de mantener el estímulo monetario para apoyar a una frágil economía que aún se recupera de la recesión del COVID-19. El Koshi surcoreano sube un 0,1% ignorando la noticia de que Corea del Norte había lanzado un misil de largo alcance. El índice S&P/ASX 200 de Australia sube un 0,25%.

Retroceden los commodities. El crudo se desploma más del 4% (WTI a \$82,40 el barril) y cierra la semana en negativo por el alivio de tensiones geopolíticas y preocupación por demanda de China. También caen con fuerza los metales industriales como el níquel, el cobre y el estaño. El oro frena su avance ante la fortaleza del dólar, y cotiza en las 1.763 unidades por onza después de registrar el martes un máximo de tres meses. La plata perdía un 2,5%, el platino el 2,6%, y el paladio el 3,2%.

Wall Street caía por segunda sesión, junto a los bonos, mientras la Fed advierte de más alzas de tipos en su determinación para controlar la inflación. El Dow Jones cedía un leve 0,02%, mientras el selectivo S&P 500 se dejaba un 0,31%, y el tecnológico Nasdaq el 0,35%. El presidente de la Fed de San Luis, James Bullard, dijo que los tipos deberían subir incluso por encima del 5% para controlar la inflación. Los sitúa entre el 5-7%. Los treasuries elevaban su rentabilidad (bear-flatten) desde mínimos de seis semanas al encenderse de nuevo las alarmas de recesión. El dos años saltó al 4,45% (+9 pbs), con el T-Note al 3,76% (-7 pbs), acentuando la inversión de la curva (-69 pbs) a un nuevo mínimo no visto desde principios de los 80. El presidente de la Fed de Minneapolis, Kashkari, insistía en que los datos de inflación de un mes no son suficientes para pausar las subidas, al no ver mucha evidencia de un enfriamiento de la demanda subyacente. En el frente macro, las solicitudes iniciales de desempleo fueron ligeramente mejor de lo previsto (222k vs 228k) pese a alza de despidos en sector tecnológico, subrayando la fortaleza del mercado laboral. Datos mixtos en el sector inmobiliario sobre permisos de construcción e inicios de viviendas. El USD se fortalece acercándose a las 1,03 unidades frente al euro mientras aumenta la aversión al riesgo.

Las bolsas europeas iniciaban la sesión con alzas ante el optimismo de que el BCE ralentiza sus alzas de tipos. Sin embargo, terminaron encadenando otra caída (Euro Stoxx -0,11%) al elevarse los riesgos de recesión. El Mib italiano perdía un 0,78%. El Ibx cedía un 0,75% hasta los 8.040,70 puntos llegando a perder los 8.000 intradía. El Cac francés se depreció un 0,47%, y el Ftse británico recortaba un 0,06% el día en que el gobierno presentó su plan fiscal, con previsiones macro que contemplan una contracción del 1,4% en 2023. El Dax alemán se desmarcaba con un avance del 0,23%. La deuda continuó mejorando en la mañana, con el Bund alcanzando un mínimo de tres semanas en el 1,95%, para girar durante la tarde arrastrada por los treasuries, terminando al 2,01%, reduciendo los periféricos su prima de riesgo en torno a 3 pbs. En el frente macro, se revivía una décima a la baja la inflación de la eurozona, lo que no evita registrarse un récord del 10,6% en octubre, cinco veces por encima del objetivo del BCE.

Markets (Fuente: Bloomberg) viernes, 18 de noviembre de 2022

	Last	YTD Change	52 wk high	52 wk low	
US & LATAM MARKETS	DOW JONES INDUS. AVG	33.546	-7,68%	36.953	28.661
	S&P 500 INDEX	3.947	-17,20%	4.819	3.492
	NASDAQ COMPOSITE	11.145	-28,76%	16.212	10.089
	S&P/TSX COMPOSITE INDEX	19.885	-6,31%	22.213	17.873
	S&P/BMV IPC	51.361	-3,59%	57.064	44.519
	BRAZIL IBOVESPA INDEX	109.703	4,66%	121.628	95.267
S&P/BVLPeruGeneralTRPEN	21.861	3,55%	25.794	17.548	

	Last	YTD Change	1D Change	5D Change	
EUROPEAN MARKETS	Euro Stoxx 50 Pr	3.878	-9,77%	4.415	3.250
	FTSE 100 INDEX	7.347	-0,51%	7.687	6.708
	CAC 40 INDEX	6.576	-8,07%	7.385	5.628
	DAX INDEX	14.266	-10,19%	16.290	11.863
	IBEX 35 INDEX	8.041	-7,72%	9.013	7.190
	FTSE MIB INDEX	24.340	-11,00%	28.213	20.183
PSI 20 INDEX	5.738	3,03%	6.371	5.129	

	Last	YTD Change	1D Change	5D Change	
ITRAXX	MARKIT ITRX EUROPE 12/27	98	105,55%	0,26%	0,59%
	MARKIT ITRX EUR XOVER 12/27	488	101,25%	0,21%	1,01%
	ITRAXX EU SEN FIN 5YR TR	127	-1,42%	-0,13%	-0,04%
	MARKIT ITRX EUR SUB FIN 12/27	194	80,28%	0,23%	2,55%

	Yrs	Last	YTD Change	1D Change	YTM	
IBERIAN SOVEREIGN DEBT	PGB	1	102,6	-6,88%	-0,06%	2,01%
	PGB	1	104,1	-8,11%	-0,05%	2,19%
	PGB	8	84,2	-17,18%	-0,11%	2,71%
	SPGB	0	99,2	-1,61%	0,00%	1,78%
	SPGB	2	96,5	-	-0,01%	2,32%
	SPGB	3	92,6	-7,97%	-0,11%	2,41%
	SPGB	9	81,4	-	-0,18%	2,89%
	SPGB	28	57,8	-36,31%	0,11%	3,34%
				Last	YTD Change	
				589,3	26	

	Last	YTD Change
EMERGING MARKETS	TURKEY CDS USD SR 5Y D14	26
	BRAZIL CDS USD SR 5Y D14	61
	RUSSIA CDS USD SR 5Y D14	
	MEX CDS USD SR 5Y D14	50

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	6,15
EGLPL 4 3/8 10/30/24	EUR	30/10/2024	4,375	98,51	5,19
JOSEML Float 05/30/25	EUR	30/05/2025	3,689	101,60	5,37
CRLPL 2 1/2 11/05/26	EUR	05/11/2026	2,500	85,90	7,18
<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	6,24
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

	Last	YTD Change	52 wk high	52 wk low	
IBEX 35	IBE SM Equity	10,49	0,82%	11,48	8,47
	SAN SM Equity	2,5295	-13,98%	3,48	2,32
	ITX SM Equity	23,62	-16,13%	31,82	18,31
	BBVA SM Equity	5,332	1,56%	6,12	3,97
	CLNX SM Equity	33,53	-34,45%	54,63	28,02
	CABK SM Equity	3,319	37,49%	3,64	2,22
	TEF SM Equity	3,497	-9,22%	5,06	3,24
	AMS SM Equity	50,56	-15,22%	64,92	44,85
	REP SM Equity	13,83	32,52%	16,23	9,60
	FER SM Equity	24,77	-10,12%	27,97	22,19
	AENA SM Equity	119,45	-13,94%	155,90	102,05
	RED SM Equity	17,095	-10,14%	20,05	14,51
	ELE SM Equity	18,175	-10,02%	21,06	14,07
	ANA SM Equity	186	10,65%	211,00	128,40
	GRF SM Equity	9,738	-42,29%	20,28	7,82
	SGRE SM Equity	18,02	-14,48%	24,10	12,56
	ACS SM Equity	26,08	10,65%	26,94	19,85
	IAG SM Equity	1,5055	-11,65%	2,14	1,04
	ENG SM Equity	17,135	-16,00%	22,30	14,25
	NTGY SM Equity	26,43	-7,68%	30,05	22,07
	MTS SM Equity	25	-11,89%	33,02	19,42
	BKT SM Equity	5,79	28,41%	6,34	4,01
	MRL SM Equity	8,99	3,50%	10,11	7,24
	SAB SM Equity	0,8282	39,95%	0,95	0,53
	FDR SM Equity	13,8	-60,80%	36,35	11,93
	MAP SM Equity	1,832	1,47%	2,01	1,53
	ACX SM Equity	9,39	-17,52%	12,91	7,94
	COL SM Equity	5,76	-28,09%	8,30	4,50
	CIE SM Equity	23,46	-14,25%	28,44	18,68
	SLR SM Equity	16,845	-1,61%	24,65	12,88
	ROVI SM Equity	39,42	-46,59%	74,90	35,88
	IDR SM Equity	9,34	-1,89%	11,03	7,52
	PHM SM Equity	64,18	12,56%	78,30	46,50
	MEL SM Equity	5	-16,69%	8,24	4,06
	ALM SM Equity	8,74	-22,65%	12,97	8,70

\*\* Por favor contactar con la mesa para confirmación de precio

Antonio Martínez / Daniel Fernández  
 Mercado de Capitales  
 +34 915575602  
[antonio.martinez@finantia.com](mailto:antonio.martinez@finantia.com)

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