

Arrancaba la semana con corrección para los mercados. La inestabilidad en China provocada por las protestas hacia la política gubernamental de covid cero, y las reiteradas declaraciones desde la Fed anunciando de más alzas de tipos aumentaron la aversión al riesgo por su impacto en la economía global. El índice MSCI World cayó 1,4%. Hoy rebotan los mercados asiáticos con el impulso de China. Se esperan declaraciones (8:00h) para dar respuesta a la situación del país tras un consejo de ministros extraordinario. Los inversores prevén que se podría acelerar un cambio de las políticas de Covid-Zero tras la primera bajada de casos en una semana. El Shanghai Composite sube un 2,1%, y el Hang Seng de Hong Kong se dispara el 4,2%, también por el levantamiento de la prohibición sobre la venta de acciones por parte de los constructores. El sector inmobiliario sube un 9%. En Japón, el Topix cede un 0,6% con una tasa de desempleo que se mantuvo en el 2,6% en octubre tras subir una décima el mes anterior. El Kospi de Corea del Sur gana el 1%, y el índice S&P/ASX 200 de Australia avanza un 0,3%.

En el mercado de commodities, el petróleo borra en la mañana toda la subida acumulada este año (WTI en \$ 74) por las expectativas de una menor demanda energética ante la situación en China (mayor importador mundial). Por la tarde se recuperó, y en sesión asiática cotiza el WTI en 78,60 dólares por barril, y en \$ 84,80 el de tipo Brent. El oro sube hasta los 1.754 dólares la onza.

Wall Street cerró en rojo por Las preocupaciones económicas y geopolíticas en China, y nuevas declaraciones hawkish desde la Fed previas al discurso de Powell mañana miércoles, y en una semana en la que se tendremos referencias macro claves de precios y empleo. James Bullard (St. Louis), quien anunció que las tasas podrían subir hasta un 7%, dijo que los mercados están subestimando los riesgos de una Reserva Federal más agresiva. John Williams (Nueva York) reconocía haber elevado sus expectativas sobre tipos, dado que la demanda de mano de obra y servicios todavía es demasiado fuerte y sigue manteniendo una presión alcista sobre los precios. Loretta Mester (Cleveland) no ve cercana una pausa en la actual política monetaria, y Lael Brainard (vicepresidenta de la Fed) cree que es necesario evitar el riesgo de que las expectativas de inflación superen el objetivo del 2%. El Dow Jones retrocedió casi 500 unidades (-1.45%) hasta las 33.849,46; el selectivo S&P 500 se dejaba un 1,54% perdiendo los 4.000 puntos; y el tecnología Nasdaq caía un 1,53% a 11.049,50 enteros. El índice VIX de volatilidad subió un 8,34% hasta 22,21. Los treasuries redujeron las ganancias logradas en la mañana por efecto refugio, para terminar el T-Note subiendo 3 pbs al 3,71%. También el euro/dólar vivió una jornada volátil, subiendo hasta 1,05 en la sesión europea (por declaraciones del BCE), para volver a fortalecerse por la tarde hasta 1,0335 (efecto refugio). En el frente macro, la encuesta manufacturera de la Fed de Dallas superó las expectativas: subió en noviembre a -14,4 vs -21 previsto y -19,4 anterior. Hoy se publican datos de confianza del consumidor de noviembre, mañana se revisa la estimación del PIB del 3T, y el viernes la creación de empleo.

Pérdidas generalizadas también para las bolsas europeas (Euro Stoxx -0,68%) con la inestabilidad china como foco de atención. El Ibx cayó el 1,11% y rompe su racha alcista alejándose de los 8.400 puntos. El Mito italiano perdía un 1,12%, el Dax alemán el 1,09%; el Cac francés un 0,70%; y el Ftse británico, un 0,17%. En el mercado de deuda, la rentabilidad del Bund llegó a superar el 2% cerrando al 1,98%, con el bono español al filo del 3%. La presidenta del BCE, Christine Lagarde, dijo que no tiene elementos para considerar que la inflación de la eurozona haya alcanzado su punto máximo, por lo que aboga por continuar subiendo los tipos de interés pese al riesgo de recesión. Y el miembro del consejo, Klaas Knot, piensa que los riesgos para la inflación siguen sesgados al alza. Hoy se publican los datos preliminares de inflación en Alemania para noviembre, que bajará desde el 11,6% de octubre, y en España donde será utilizado para calcular la revalorización de las pensiones.

Markets (Fuente: Bloomberg)		martes, 29 de noviembre de 2022				
		Last	YTD Change	52 wk high	52 wk low	
US & LATAM MARKETS	DOW JONES INDUS. AVG	33.849	-6,85%	36.953	28.661	
	S&P 500 INDEX	3.964	-16,83%	4.819	3.492	
	NASDAQ COMPOSITE	11.050	-29,37%	15.901	10.089	
	S&P/TSX COMPOSITE INDEX	20.220	-4,72%	22.213	17.873	
	S&P/BMV IPC	51.081	-4,11%	57.064	44.519	
	BRAZIL IBOVESPA INDEX	108.782	3,78%	121.628	95.267	
S&P/BVLPeruGeneralTRPEN	22.013	4,27%	25.794	17.548		
EUROPEAN MARKETS	Euro Stoxx 50 Pr	3.936	-8,44%	4.396	3.250	
	FTSE 100 INDEX	7.474	1,21%	7.687	6.708	
	CAC 40 INDEX	6.665	-6,82%	7.385	5.628	
	DAX INDEX	14.383	-9,45%	16.285	11.863	
	IBEX 35 INDEX	8.323	-4,48%	8.993	7.190	
FTSE MIB INDEX	24.441	-10,63%	28.213	20.183		
PSI 20 INDEX	5.819	4,48%	6.371	5.129		
ITRAXX	MARKIT ITRX EURO 12/27	92	91,96%	0,38%	-1,01%	
	MARKIT ITRX EUR XOVER 12/27	463	91,19%	0,28%	0,05%	
	ITRAXX EU SEN FIN 5YR TR	127	-1,04%	-0,11%	0,03%	
	MARKIT ITRX EUR SUB FIN 12/27	181	68,65%	0,45%	0,60%	
IBERIAN SOVEREIGN DEBT		Yrs	Last	YTD Change	1D Change	YTM
	PGB	1	102,5	-7,02%	-0,05%	2,10%
	PGB	1	104,0	-8,19%	-0,06%	2,20%
	PGB	8	84,4	-16,97%	-0,23%	2,69%
	SPGB	0	99,2	-1,61%	0,00%	1,88%
	SPGB	2	96,5		0,00%	2,36%
	SPGB	3	92,6	-7,95%	0,00%	2,43%
	SPGB	9	81,7		0,00%	2,84%
SPGB	28	59,6	-34,29%	0,00%	3,20%	
EMERGING MARKETS			Last	YTD Change		
	TURKEY CDS USD SR 5Y D14		537,8		-26	
	BRAZIL CDS USD SR 5Y D14		266,1		61	
	RUSSIA CDS USD SR 5Y D14					
MEX CDS USD SR 5Y D14		130,1		40		

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	99,40	5,47
EGLPL 4 3/8 10/30/24	EUR	30/10/2024	4,375	98,47	5,22
JOSEML Float 05/30/25	EUR	30/05/2025	6,186	101,72	5,38
CRLPL 2 1/2 11/05/26	EUR	05/11/2026	2,500	86,40	7,07
LATAM					
BRAZIL 4 1/4 01/07/25	USD	07/01/2025	4,250	98,24	5,14
ELEBRA 3 5/8 02/04/25	USD	04/02/2025	3,625	94,62	6,31
EMBRBZ 5,05 06/15/25	USD	15/06/2025	5,050	97,70	6,04
ITAU 3 1/4 01/24/25	USD	24/01/2025	3,250	96,49	4,99
EMBRBZ 5,4 02/01/27	USD	01/02/2027	5,400	96,49	6,37
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	10,755	3,36%	11,48	8,47
	SAN SM Equity	2,8025	-4,69%	3,48	2,32
	ITX SM Equity	24,76	-12,08%	29,74	18,31
	BBVA SM Equity	5,54	5,52%	6,12	3,97
	CLNX SM Equity	33,29	-34,85%	54,58	27,99
	CABK SM Equity	3,536	46,48%	3,64	2,22
	TEF SM Equity	3,61	-6,28%	5,06	3,24
	AMS SM Equity	51,02	-14,45%	64,92	44,85
	REP SM Equity	14,39	37,89%	16,23	9,60
	FER SM Equity	25,82	-6,31%	27,97	22,19
	AENA SM Equity	122,75	-11,56%	155,90	102,05
	RED SM Equity	17,225	-9,46%	20,05	14,51
	ELE SM Equity	17,72	-12,28%	21,06	14,07
	ANA SM Equity	184,5	9,76%	211,00	128,40
	GRF SM Equity	10,18	-39,67%	20,28	7,82
	SGRE SM Equity	18,005	-14,55%	24,10	12,56
	ACS SM Equity	26,5	12,43%	27,24	19,85
	IAG SM Equity	1,5505	-9,01%	2,14	1,04
	ENG SM Equity	17,495	-14,24%	22,30	14,25
	NTGY SM Equity	26,64	-6,95%	30,05	22,07
	MTS SM Equity	25,22	-11,12%	33,02	19,42
	BKT SM Equity	6,248	38,57%	6,51	4,01
	MRL SM Equity	9,065	4,37%	10,11	7,24
	SAB SM Equity	0,873	47,52%	0,95	0,53
	FDR SM Equity	14,16	-59,77%	35,40	11,93
	MAP SM Equity	1,787	-1,02%	2,01	1,53
	ACX SM Equity	9,138	-19,74%	12,91	7,94
	COL SM Equity	5,975	-25,40%	8,24	4,50
	CIE SM Equity	23,9	-12,65%	28,44	18,68
	SLR SM Equity	16,79	-1,93%	24,65	12,08
ROVI SM Equity	37,1	-49,73%	74,90	35,72	
IDR SM Equity	9,915	4,15%	11,03	7,52	
PHM SM Equity	65,84	15,47%	78,30	46,50	
MEL SM Equity	5,04	-16,03%	8,24	4,06	
ALM SM Equity	8,995	-20,40%	12,97	8,61	

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