

Buen tono para los mercados globales, con equities y bonos a punto de registrar hoy su segundo avance mensual recordando las pérdidas anuales. Signo mixto para las bolsas asiáticas en una sesión de muchos datos macro, y tras la fuertes ganancias registradas ayer en China (CSI 300 +3.09%, Hang Seng +5.24%) mientras los inversores analizan un enfoque más flexible para la política de covid cero, y esperan el discurso del presidente de la Reserva Federal, Jerome Powell. En China, el Shanghai Composite cede un 0.1%. La actividad manufacturera y de servicios caen en noviembre a mínimos de 7 meses por restricciones del covid y el debilitamiento de la demanda mundial, lo que aumenta la preocupación por el crecimiento en el último trimestre de 2022, y justifica las nuevas medidas implementadas este mes (recorte en el coeficiente de caja, relajación en la financiación del sector inmobiliario, flexibilidad en políticas de covid) por las autoridades para apuntalar la economía. El Índice PMI oficial de gerentes de compras del sector manufacturero se situó en 48,0 frente al 49,2 de octubre y el 49,0 previsto, y el de servicios cayó a 46,7 vs 48,7 anterior. Mañana se publica el PMI manufacturero Caixin del sector privado, que se centra más en las pequeñas empresas y las regiones costeras. El Hang Seng de Hong Kong sube un 0.1% tras revertir rápidamente sus pérdidas iniciales. En Japón, el Topix cede un 0.3%. La producción industrial acelera su caída en octubre situando la tasa interanual al 3.7% por el descenso en la producción de maquinaria (-5.4%), dispositivos y componentes electrónicos (-4.1%). Se redujo un 2,6% vs. -1,7% del mes anterior. También en Corea del Sur fue menor de lo esperado, desplomándose un 3,5% mensual frente al -1% previsto y -1,9% revisado de septiembre. El Kospi sube el 1,2%. El índice S&P/ASX 200 de Australia avanza un 0,4% con el dato de inflación sorprendiendo a la baja al situarse en octubre en el 6,9% desde el 7,3% anterior, y 7,6% previsto.

En el mercado de commodities, se recupera el petróleo tras el anuncio de que la OPEP+ evaluará en su reunión del domingo una prórroga del actual recorte de 2 millones de bpd (2% de la producción mundial), o incluso podría ampliarlo. Además de las dudas que la inminente entrada en vigor de la prohibición de la UE a las importaciones de crudo ruso pone sobre la oferta. El crudo West Texas Intermediate sube a US \$ 78,70 por barril tras una caída sustancial en las reservas de crudo en EE.UU. y el de tipo Brent a \$ 83,90. El oro añade un 0,3% a 1.755 dólares por onza, logrando su mayor ganancia mensual desde mayo de 2021.

Wall Street cerraba con signo mixto y escaso volumen de negociación. El Dow Jones subía un leve 0,01%, mientras que tanto el S&P 500 como el Nasdaq registraban pequeñas pérdidas con los inversores tomando posiciones defensivas de cara al discurso hoy del presidente de la Reserva Federal en un evento de la Institución Brookings, y después de que varios miembros enfatizaron esta semana la necesidad de más aumentos de tipos. El día 3 comienza el período sin declaraciones (blackout) que precede a la reunión del FOMC de diciembre. El índice de confianza del consumidor cayó en noviembre a mínimos de cuatro meses (100,2 vs 102,2 anterior) reflejando un elevado riesgo de recesión, con las expectativas de inflación a un año aumentando al 7,2%, máximos desde julio. Pese a todo, se registraba un nuevo Cyber Monday record, con un gasto de más de \$ 11.600 millones, lo que supone un 8,5% por encima de 2021. Pérdidas para los treasuries (bear steepening), con la rentabilidad del T-Note subiendo 4 pbs al 3,72%, y la del 2 años al 4,46% (+2 pbs). El dólar se fortalece aproximándose a las 1.03 unidades frente al euro debido al aumento en el diferencial de tipos (+181 pbs T-Note vs Bund) y una ligera mayor aversión al riesgo.

Pocos cambios para las principales bolsas europeas (Euro Stoxx -0.03%). Del lado positivo subían las de Londres (+0.51%), Milán (+0.10%), y París (+0.06%), mientras que el de Frankfurt (-0.19%), y Madrid (-0.01%). Ganancias para el mercado de deuda, con las tirs cayendo alrededor de 6 pbs ayudadas por la mejora en las cifras de inflación. En Alemania se redujo del 10.4% al 10% para noviembre (11.3% desde el 11,6% sobre una base armonizada), y en España bajaba por cuarto mes consecutivo, hasta el 6.8% vs 7.7% anterior. Hoy conoceremos el de la zona euro que también podría moderarse al 11,3% desde el 11,8% actual.

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

Markets (Fuente: Bloomberg)		miércoles, 30 de noviembre de 2022				
		Last	YTD Change	52 wk high	52 wk low	
US & LATAM MARKETS	DOW JONES INDUS. AVG	33.853	-6,84%	36.953	28.661	
	S&P 500 INDEX	3.958	-16,96%	4.819	3.492	
	NASDAQ COMPOSITE	10.984	-29,79%	15.901	10.089	
	S&P/TSX COMPOSITE INDEX	20.277	-4,45%	22.213	17.873	
	S&P/BMV IPC	50.174	-5,82%	57.064	44.519	
	BRAZIL IBOVESPA INDEX	110.910	5,81%	121.628	95.267	
	S&P/BVLPeruGeneralTRPEN	22.169	5,01%	25.794	17.548	
EUROPEAN MARKETS	Euro Stoxx 50 Pr	3.934	-8,47%	4.396	3.250	
	FTSE 100 INDEX	7.512	1,73%	7.687	6.708	
	CAC 40 INDEX	6.669	-6,77%	7.385	5.628	
	DAX INDEX	14.355	-9,63%	16.285	11.863	
	IBEX 35 INDEX	8.322	-4,50%	8.993	7.190	
	FTSE MIB INDEX	24.466	-10,53%	28.213	20.183	
	PSI 20 INDEX	5.830	4,69%	6.371	5.129	
ITRAXX	MARKIT ITRX EUROPE 12/27	91	90,19%	-0,19%	1,18%	
	MARKIT ITRX EURO XOVER 12/27	460	89,67%	-0,16%	1,52%	
	ITRAXX EU SEN FIN 5YR TR	127	-0,96%	0,08%	-0,03%	
	MARKIT ITRX EUR SUB FIN 12/27	180	67,82%	-0,08%	2,90%	
IBERIAN SOVEREIGN DEBT		Yrs	Last	YTD Change	1D Change	YTM
	PGB	1	102,6	-6,96%	0,07%	2,02%
	PGB	1	104,2	-8,05%	0,16%	2,04%
	PGB	8	85,0	-16,40%	0,69%	2,60%
	SPGB	0	99,2	-1,59%	0,02%	1,85%
	SPGB	2	96,6		0,09%	2,31%
	SPGB	3	92,9	-7,73%	0,24%	2,34%
	SPGB	9	82,2		0,62%	2,77%
SPGB	28	60,3	-33,56%	1,11%	3,16%	
EMERGING MARKETS			Last	YTD Change		
	TURKEY CDS USD SR 5Y D14		532,6		-31	
	BRAZIL CDS USD SR 5Y D14		254,5		49	
	RUSSIA CDS USD SR 5Y D14					
	MEX CDS USD SR 5Y D14		130,0		40	

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	99,20	5,85
EGLPL 4 3/8 10/30/24	EUR	30/10/2024	4,375	98,61	5,15
JOSEML Float 05/30/25	EUR	30/05/2025	6,186	101,23	5,66
CRLPL 2 1/2 11/05/26	EUR	05/11/2026	2,500	86,64	7,01
<b>LATAM</b>					
BRAZIL 4 1/4 01/07/25	USD	07/01/2025	4,250	98,39	5,07
ELEBRA 3 5/8 02/04/25	USD	04/02/2025	3,625	94,67	6,29
EMBRBZ 5,05 06/15/25	USD	15/06/2025	5,050	97,49	6,13
ITAU 3 1/4 01/24/25	USD	24/01/2025	3,250	96,59	4,94
EMBRBZ 5,4 02/01/27	USD	01/02/2027	5,400	96,40	6,40
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	10,655	2,40%	11,48	8,47
	SAN SM Equity	2,8355	-3,57%	3,48	2,32
	ITX SM Equity	24,92	-11,51%	29,51	18,31
	BBVA SM Equity	5,624	7,12%	6,12	3,97
	CLNX SM Equity	32,61	-36,18%	54,58	27,99
	CABK SM Equity	3,548	46,98%	3,64	2,22
	TEF SM Equity	3,59	-6,80%	5,06	3,24
	AMS SM Equity	50,86	-14,72%	64,92	44,85
	REP SM Equity	14,635	40,24%	16,23	9,60
	FER SM Equity	25,53	-7,37%	27,97	22,19
	AENA SM Equity	121,35	-12,57%	155,90	102,05
	RED SM Equity	16,985	-10,72%	20,05	14,51
	ELE SM Equity	17,545	-13,14%	21,06	14,07
	ANA SM Equity	181,3	7,85%	211,00	128,40
	GRF SM Equity	9,944	-41,07%	20,28	7,82
	SGRE SM Equity	18,01	-14,52%	24,04	12,56
	ACS SM Equity	26,83	13,83%	27,24	19,85
	IAG SM Equity	1,549	-9,10%	2,14	1,04
	ENG SM Equity	17,3	-15,20%	22,30	14,25
	NTGY SM Equity	26,22	-8,42%	30,05	22,07
	MTS SM Equity	25,935	-8,60%	33,02	19,42
	BKT SM Equity	6,368	41,23%	6,51	4,01
	MRL SM Equity	9,06	4,31%	10,11	7,24
	SAB SM Equity	0,885	49,54%	0,95	0,53
	FDR SM Equity	14,05	-60,09%	35,40	11,93
	MAP SM Equity	1,819	0,75%	2,01	1,53
	ACX SM Equity	9,404	-17,40%	12,91	7,94
	COL SM Equity	5,975	-25,40%	8,24	4,50
	CIE SM Equity	24,52	-10,38%	28,44	18,68
	SLR SM Equity	16,675	-2,60%	24,65	12,08
	ROVI SM Equity	36	-51,22%	74,90	35,72
	IDR SM Equity	9,955	4,57%	11,03	7,52
PHM SM Equity	67,06	17,61%	78,30	46,50	
MEL SM Equity	5,05	-15,86%	8,24	4,06	
ALM SM Equity	9,15	-19,03%	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