

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

Continúa la corrección de los mercados en medio de los mensajes de los bancos centrales insistiendo en mantener los tipos elevados durante un tiempo prolongado, lo que condiciona las perspectivas económicas y corporativas. El índice MSCI World bajó un 1,4%, y hoy las bolsas asiáticas extienden la caída por tercer día consecutivo, con el índice regional MSCI Asia Pacífico acumulando un -10% desde su máximo de julio. En Japón, el Topix pierde el 1.9% tras publicarse una ralentización en septiembre del sector servicios, con el índice PMI en 53,8 desde 54,3 anterior. El PMI compuesto también bajó a 52,1 desde 52,6 de agosto. El yen sobrepasaba en sesión americana la barrera psicológica de las 150 unidades frente al dólar (máximos desde octubre de 2022) en medio de rumores de intervención; y se disparó la rentabilidad de los bonos nipones. El cinco años alcanzaba máximos desde 2013, y el 10 años llegó a tocar el 1%, tope marcado por el BoJ. El Hang Seng de Hong Kong retrocede un 1%; el Kospi surcoreano reabre con una caída del 2.2%; y el índice S&P/ASX 200 de Australia se deja un 0,85%, con el bono a 10 años al 4.66% (+12 pbs).

En el mercado de **commodities**, el petróleo parece estabilizarse con los operadores pendientes de una revisión de la OPEP+ del mercado mundial de crudo, y la cifra semana de reservas estadounidenses que se publican hoy. El crudo West Texas cotiza en 89,2 dólares, y el barril de tipo Brent en los 90,9. El oro se mantiene en torno a los 1.822 dólares la onza.

Wall Street terminó en rojo tras un sólido dato de empleo que refuerza los argumentos para que la Reserva Federal mantenga los tipos de interés elevados. El Dow Jones perdía el 1,29% al borde de las 33.000 unidades; el selectivo S&P 500 un 1,37% a mínimos de cuatro meses en los 4.229,45 puntos; y el tecnológico Nasdaq se dejaba el 1.87% cerrando cerca de los 13.000 enteros. El índice VIX de volatilidad ("índice del miedo") se disparaba un 12.32% cotizando por encima de los 20 puntos intradía (máximos de mayo). El mercado laboral volvía a dar señales de solidez, con un sorprendente aumento en agosto del número de empleos vacantes (JOLTS) que rompía tres meses consecutivos de caídas. Subieron en 690,000 a 9.61 millones frente a los 8.827 millones previstos. Además, se revisaba al alza el anterior dato de julio (a 8,920 Mln desde los 8,827 Mln). Tras el dato, el mercado eleva al 30% (vs 18% del viernes) la probabilidad de que un alza de tipos en el próximo FOMC del 31 de octubre al 1 de noviembre; y supera el 50% en diciembre. La Secretaria del Tesoro, Janet Yellen, dijo sentirse muy optimista sobre las perspectivas para la economía estadounidense. La presidenta de la Fed de Cleveland, Loretta Mester, se mostró abierta a otra subida de tipos si la economía mantiene senda actual, mientras que su homólogo de Atlanta, Raphael Bostic, señaló que no hay "urgencia" en subir tipos, pero los recortes siguen lejos. Los **treasuries** aceleran su caída (bear steepening) en medio de una alta volatilidad (índice MOVE en máximos desde agosto). La rentabilidad del T-Note alcanza el 4.83% (+15 pbs), con el dos años al 5.15%, reduciendo la inversión de la curva hasta los 32 pbs. Y el dólar mantiene su fortaleza y cotiza en máximos desde noviembre de 22 en 1.0470 unidades frente al euro. Hoy se publica el dato privado ADP de creación de empleo, además del ISM de servicios.

Las **bolsas europeas** caían con fuerza encadenado su segunda sesión de pérdidas (Euro Stoxx -1.02%) mientras continúa la presión de los tipos, en puertas del inicio de una nueva temporada de presentación de resultados trimestrales. El Ibex retrocedía el 1.65% hasta los 9.165,5 puntos niveles mínimos de mayo; el Mib italiano un 1,32%; el Dax alemán un 1,06%; el Cac francés un 1,01%; y el Ftse británico un 0,54%. Pérdidas también para la deuda europea en simpatía con los **treasuries**. La rentabilidad del Bund añadía otros 4 pbs aproximándose al 3%. Hoy se publican los indicadores adelantados de actividad PMI en la Eurozona, y tendremos declaraciones de la presidenta del BCE, Christine Lagarde.

Markets (Fuente: Bloomberg)		miércoles, 4 de octubre de 2023			
		Last	YTD Change	52 wk high	52 wk low
US & LATAM MARKETS	DOW JONES INDUS. AVG	33.002	-0,44%	35.679	28.661
	S&P 500 INDEX	4.229	10,16%	4.607	3.492
	NASDAQ COMPOSITE	13.059	24,77%	14.447	10.089
	S&P/TSX COMPOSITE INDEX	19.021	-1,88%	20.843	17.873
	S&P/BMV IPC	50.366	3,93%	55.627	45.026
	BRAZIL IBOVESPA INDEX	113.419	3,36%	123.010	96.997
S&P/BVLPeruGeneralITRPN	22.181	3,99%	23.920	19.676	
EUROPEAN MARKETS	Euro Stoxx 50 Pr	4.096	7,96%	4.492	3.256
	FTSE 100 INDEX	7.470	0,25%	8.047	6.708
	CAC 40 INDEX	6.997	8,08%	7.581	5.705
	DAX INDEX	15.085	8,34%	16.529	12.000
	IBEX 35 INDEX	9.166	11,38%	9.742	7.190
	FTSE MIB INDEX	27.482	15,92%	29.758	20.192
PSI 20 INDEX	5.899	3,02%	6.274	5.129	
ITRAXX	MARKIT ITRX EUROPE 12/28	84	-7,02%	-0,39%	3,25%
	MARKIT ITRX EUR XOVER 12/28	450	-4,95%	0,00%	3,32%
	ITRAXX EU SEN FIN 5YR TR	132	3,52%	-0,21%	-0,16%
	MARKIT ITRX EUR SUB FIN 12/28	179	3,21%	0,00%	6,58%
IBERIAN SOVEREIGN DEBT		Yrs	Security	Last	YTM
	PGB	2	PGB 2 7/8 10/15/25	99,37	3,14%
	PGB	5	PGB 2 1/8 10/17/28	94,73	3,24%
	PGB	9	PGB 1.65 07/16/32	84,96	3,66%
	SPGB	2	SPGB 0 05/31/25	94,31	3,57%
	SPGB	3	SPGB 2.8 05/31/26	98,17	3,52%
	SPGB	4	SPGB 0 01/31/28	86,00	3,54%
	SPGB	10	SPGB 3.55 10/31/33	95,80	4,06%
	SPGB	29	SPGB 1.9 10/31/52	56,20	4,68%
	EMERGING MARKETS		Last	YTD Change	
TURKEY CDS USD SR 5Y D14		412,0	-100		
BRAZIL CDS USD SR 5Y D14		201,2	-53		
PERU CDS USD SR 5Y D14		95,7	-25		
MEX CDS USD SR 5Y D14	139,2	9			

Finantia Fixed Income Axes

NAME	CCY	MATURITY	Coupon (%)	Last Px	Offer Yld (%)
EUROPA					
EGLPL 4 3/8 10/30/24	EUR	30/10/2024	4,375	99,85	4,52
TAPTRA 5 5/8 12/02/24	EUR	02/12/2024	5,625	99,05	6,48
IAGLN 2 3/4 03/25/25	EUR	25/03/2025	2,750	96,63	5,18
BCPPL 8 1/2 10/25/25	EUR	25/10/2025	8,500	103,64	7,11
EGLPL 4 1/4 12/02/26	EUR	02/12/2026	4,250	97,84	5,00
JOSEML Float 01/22/27	EUR	22/01/2027	7,827	106,66	5,78
BCPPL 1 1/8 02/12/27	EUR	12/02/2027	1,125	89,96	5,63
GVOLT 5.2 11/18/27	EUR	18/11/2027	5,200	101,71	4,74
ADXSM 4.2 12/18/27	EUR	18/12/2027	4,200	71,31	13,59
CXGD 5.98 03/03/28	EUR	03/03/2028	5,980	103,49	5,07
CXGD 5 3/4 10/31/28	EUR	31/10/2028	5,750	103,25	5,21
GVOLT 2 5/8 11/10/28	EUR	10/11/2028	2,625	85,75	5,90
CAJAMA 7 1/2 09/14/29	EUR	14/09/2029	7,500	98,41	7,95
LATAM					
PETBRA 7 3/8 01/17/27	USD	17/01/2027	7,375	103,10	6,31
SIGMA 4 7/8 03/27/28	USD	27/03/2028	4,875	95,40	6,06
EMBRBZ 6.95 01/17/28	USD	17/01/2028	6,950	99,26	7,15
COLOM 8 04/20/33	USD	20/04/2033	8,000	96,69	8,51
ECOPET 5 3/8 06/26/26	USD	26/06/2026	5,375	95,77	7,11

** 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	9,892	-9,46%	12,25	9,09
	SAN SM Equity	3,555	26,85%	3,87	2,40
	ITX SM Equity	34,97	40,72%	36,48	21,08
	BBVA SM Equity	7,732	37,24%	7,88	4,51
	AMS SM Equity	57	17,40%	70,22	47,45
	CABK SM Equity	3,722	1,36%	4,20	3,10
	CLNX SM Equity	30,23	-2,19%	39,37	27,98
	TEF SM Equity	3,775	11,52%	4,15	3,22
	FER SM Equity	28,22	15,32%	30,67	22,38
	AENA SM Equity	138,2	17,82%	155,75	102,05
	REP SM Equity	15,015	1,11%	15,87	11,93
	RED SM Equity	14,475	-10,98%	17,90	14,41
	ACS SM Equity	33,45	24,95%	34,49	22,02
	IAG SM Equity	1,6755	20,50%	2,02	1,10
	ELE SM Equity	18,355	4,08%	21,51	14,07
	ANA SM Equity	114,3	-33,51%	192,00	114,25
	SAB SM Equity	1,088	23,52%	1,33	0,69
	NTGY SM Equity	25	2,84%	28,88	22,16
	BKT SM Equity	6,016	-4,02%	6,93	5,00
	MTS SM Equity	22,965	-6,61%	30,50	20,64
	ENG SM Equity	15,31	-1,38%	18,55	14,25
	GRF SM Equity	11,6	7,71%	14,99	7,82
	MRL SM Equity	7,77	-11,45%	9,45	7,44
	MAP SM Equity	1,91	5,52%	2,06	1,54
	COL SM Equity	5,18	-12,99%	6,94	4,51
	ACX SM Equity	8,95	-3,16%	10,45	7,94
	LOG SM Equity	24	1,69%	25,68	18,81
	FDR SM Equity	18,35	26,38%	21,82	11,93
	IDR SM Equity	13,29	24,79%	14,29	7,63
	UNI SM Equity	1,008	-2,23%	1,26	0,86
	ANE SM Equity	22,8	-36,91%	41,68	22,76
	SCYR SM Equity	2,674	2,85%	3,17	2,12
SLR SM Equity	13,525	-21,00%	20,35	12,49	
ROVI SM Equity	50,7	40,60%	55,30	35,20	
MEL SM Equity	5,52	20,58%	6,90	4,06	

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