

La semana cerró con pérdidas para los mercados de riesgo mientras los inversores buscaban refugio del riesgo geopolítico abierto en Oriente Próximo, ante la posibilidad de una invasión terrestre de Israel en Gaza, y la posible extensión del conflicto a Irán o Siria. El oro subió a su nivel máximo desde marzo, y se recupera la deuda, mientras que el índice MSCI World bajaba un 0,8%. La nueva temporada de resultados también centra la atención de los inversores, que esperan en este trimestre un punto de inflexión. Los mercados asiáticos mantienen la aversión al riesgo al intensificarse el conflicto. Ayer caía un cohete sobre el cuartel general de Naciones Unidas al sur del Líbano. En Tokio, el Topix pierde el 1.6%. También caen las bolsas chinas pese a que el Banco Popular de China realiza la mayor inyección desde el año 2000: 289.000 Mln. de yuanes en la facilidad de préstamos a 1 año (MLF), manteniendo el tipo sin cambios al 2.5%. Su gobernador, Pan Gongsheng, declaró en el encuentro anual del FMI que su país se ha recuperado en términos generales. El viernes mantuvo una reunión con la Secretaría del Tesoro de EE UU, Janet Yellen, para hablar sobre la deuda y la evolución económica. El CSI 300 retrocede un 0.7%, el Shanghai Composite el 0.40%, y el Hang Seng de Hong Kong un 0.45%. El Kospi surecoreano pierde el 1.2%; y el índice S&P/ASX 200 de Australia un 0,30%.

En el mercado de commodities, el precio del petróleo rebota un 6% tras las incursiones terrestres israelíes en Gaza. Irán (productor del 3% mundial) advertía el sábado de "consecuencias de largo alcance" si no se pone fin a los "crímenes de guerra y genocidio" de Israel, mientras EE UU intentan que se mantenga al margen. El Secretario de Estado Antony Blinken vuelve a visitar hoy Israel, y el presidente Biden podría hacerlo en los próximos días. Además, conocimos que las importaciones de China (mayor demandante mundial) aumentaron cerca del 14% interanual en septiembre debido a los viajes de la Semana Dorada, y la mejora de los indicadores manufactureros. El crudo WTI se alcanza los 87.70 dólares, y el barril tipo Brent se aproxima a los \$ 91 en su mayor subida semanal desde febrero. El oro registró su mejor sesión del año -al actuar como refugio- con una subida superior al 3% que le lleva a cotizar los 1.920 dólares la onza.

Wall Street cerraba el viernes con signo mixto. El buen arranque de la temporada trimestral de resultados se vio eclipsado por la cautela de cara al fin de semana ante la incertidumbre que genera el conflicto en Gaza. El Dow Jones subió un ligero 0.12% (+0.79% semanal) hasta las 33.670,29 unidades, mientras que el selectivo S&P 500 perdía un 0.50% (+0.45% semanal) a 4.327,78 puntos, y el tecnológico Nasdaq el 1.23% (-0.18% semanal) terminando en los 13.407,23 enteros. JPMorgan Chase (1,50%) y Wells Fargo (3,07%) abrieron la temporada de resultados del 3T publicando cifras de beneficios e ingresos superiores a las esperadas. Reportaron un beneficio hasta septiembre de \$ 40.245 Mln (+50,9%), y \$ 15.696 Mln (+49%) respectivamente. Mañana publican GS y BoA. Del lado macro, la encuesta de la Universidad de Michigan mostró una drástica caída de la confianza de los consumidores en octubre (63 desde 68.1 y 67.2 previsto) ante el repunte de las expectativas inflacionistas a un año (3.8% vs 3.2% anterior). Pese a este dato, subían los treasuries (efecto refugio), con la rentabilidad del T-Note bajando 8 pbs al 4.62%. Hoy repunta al 4.6% en sesión asiática. En el mercado de divisas, el dólar se fortalece volviendo a acercarse a las 1.05 unidades frente al euro. El presidente de la Fed de Filadelfia, Patrick Harker, cree probable que haya terminado el ciclo de subidas de tipos, aunque habrá que mantenerlos elevados durante algún tiempo.

Las bolsas europeas terminaron en negativo (Euro Stoxx -1.48%) por temor a que durante el fin de semana se agrave la tensión en Oriente Medio. El Dax alemán y el Cac francés perdían en torno al 1.5%; el Ibex se dejaba un 1,10% hasta los 9.232,90 puntos borrando el balance positivo de la semana; y el Mib de Milán caía un 0,90% tras una nueva revisión a la baja del crecimiento del PIB hasta el 0.7%. En el mercado de deuda, sube el Bund (flight-to-quality) reduciendo 5 pbs su rentabilidad al 2.73%, y ampliando la prima de riesgo de los periféricos, con el BTPS italiano por encima de los 200 puntos (+6 pbs). La presidenta del BCE, Christine Lagarde, reiteró en la reunión del FMI y el Banco Mundial en Marrakech que la inflación en la Eurozona sigue muy fuerte con el crecimiento salarial en niveles "históricamente altos"; y el presidente del Bundesbank, Joachim Nagel señaló que las presiones de precios siguen muy altas. Hoy se esperan declaraciones de François Villeroy del BCE, y Huw Pill, economista jefe del BoE.

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

Markets (Fuente: Bloomberg)		Lunes, 16 de octubre de 2023			
	Last	YTD Change	52 wk high	52 wk low	
US & LATAM MARKETS	DOW JONES INDUS. AVG	33.670	1,58%	35.679	29.614
	S&P 500 INDEX	4.328	12,72%	4.607	3.580
	NASDAQ COMPOSITE	13.407	28,10%	14.447	10.207
	S&P/TSX COMPOSITE INDEX	19.463	0,40%	20.843	18.320
	S&P/BMV IPC	49.380	1,89%	55.627	45.380
	BRAZIL IBOVESPA INDEX	115.754	5,49%	123.010	96.997
	S&P/BVLPeruGeneralITRPN	22.148	3,84%	23.920	19.676
EUROPEAN MARKETS	Euro Stoxx 50 Pr	4.136	9,03%	4.492	3.370
	FTSE 100 INDEX	7.600	1,98%	8.047	6.850
	CAC 40 INDEX	7.004	8,18%	7.581	5.910
	DAX INDEX	15.187	9,07%	16.529	12.396
	IBEX 35 INDEX	9.233	12,20%	9.742	7.372
	FTSE MIB INDEX	28.237	19,11%	29.758	20.856
	PSI 20 INDEX	6.043	5,54%	6.274	5.310
ITRAXX	MARKIT ITRX EUROPE 12/28	84	-7,18%	0,01%	-3,42%
	MARKIT ITRX EUR XOVER 12/28	441	-6,97%	0,02%	-4,35%
	ITRAXX EU SEN FIN 5YR TR	132	3,68%	-0,14%	0,18%
	MARKIT ITRX EUR SUB FIN 12/28	179	3,43%	0,00%	-3,52%
IBERIAN SOVEREIGN DEBT		Yrs	Security	Last	YTM
	PGB	2	PGB 2 7/8 10/15/25	99,50	3,04%
	PGB	5	PGB 2 1/8 10/17/28	95,39	3,09%
	PGB	9	PGB 1.65 07/16/32	86,48	3,43%
	SPGB	2	SPGB 0 05/31/25	94,50	3,50%
	SPGB	3	SPGB 2.8 05/31/26	98,36	3,44%
	SPGB	6	SPGB 3 1/2 05/31/29	99,78	3,54%
	SPGB	10	SPGB 3.55 10/31/33	97,34	3,87%
	SPGB	29	SPGB 1.9 10/31/52	58,86	4,44%
EMERGING MARKETS		Last	YTD Change		
	TURKEY CDS USD SR 5Y D14	409,6	-103		
	BRAZIL CDS USD SR 5Y D14	185,0	-69		
	PERU CDS USD SR 5Y D14	95,4	-25		
	MEX CDS USD SR 5Y D14	126,7	-3		

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	99,62	4,76
TAPTRA 5 5/8 12/02/24	EUR	02/12/2024	5,625	99,12	6,44
IAGLN 2 3/4 03/25/25	EUR	25/03/2025	2,750	97,26	4,76
BCPPL 8 1/2 10/25/25	EUR	25/10/2025	8,500	103,15	7,38
EGLPL 4 1/4 12/02/26	EUR	02/12/2026	4,250	99,03	4,59
JOSEML Float 01/22/27	EUR	22/01/2027	7,827	106,49	5,80
BCPPL 1 1/8 02/12/27	EUR	12/02/2027	1,125	90,14	5,62
GVOLT 5.2 11/18/27	EUR	18/11/2027	5,200	101,77	4,72
ADXSM 4.2 12/18/27	EUR	18/12/2027	4,200	71,28	13,68
CXGD 5.98 03/03/28	EUR	03/03/2028	5,980	103,40	5,09
CXGD 5 3/4 10/31/28	EUR	31/10/2028	5,750	103,41	5,17
GVOLT 2 5/8 11/10/28	EUR	10/11/2028	2,625	86,54	5,72
CAJAMA 7 1/2 09/14/29	EUR	14/09/2029	7,500	97,65	8,12
LATAM					
PETBRA 7 3/8 01/17/27	USD	17/01/2027	7,375	103,26	6,24
SIGMA 4 7/8 03/27/28	USD	27/03/2028	4,875	95,52	6,04
EMBRBZ 6.95 01/17/28	USD	17/01/2028	6,950	99,60	7,06
COLOM 8 04/20/33	USD	20/04/2033	8,000	98,05	8,30
ECOPET 5 3/8 06/26/26	USD	26/06/2026	5,375	96,16	6,96

** 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	10,56	-3,34%	12,25	9,38
	SAN SM Equity	3,513	25,35%	3,87	2,50
	ITX SM Equity	34,13	37,34%	36,48	21,48
	BBVA SM Equity	7,682	36,35%	7,88	4,72
	AMS SM Equity	55,54	14,40%	70,22	48,36
	CABK SM Equity	3,787	3,13%	4,20	3,10
	CLNX SM Equity	29,59	-4,26%	39,37	28,34
	TEF SM Equity	3,841	13,47%	4,15	3,22
	FER SM Equity	29,45	20,35%	30,67	22,38
	AENA SM Equity	138,6	18,16%	155,75	104,15
	REP SM Equity	14,79	-0,40%	15,87	12,46
	RED SM Equity	14,99	-7,81%	17,90	14,41
	ACS SM Equity	33,2	24,02%	34,49	22,69
	IAG SM Equity	1,671	20,17%	2,02	1,27
	ELE SM Equity	19,255	9,19%	21,51	14,68
	ANA SM Equity	118,25	-31,21%	192,00	112,05
	SAB SM Equity	1,1125	26,31%	1,33	0,74
	NTGY SM Equity	26,28	8,10%	28,88	23,08
	BKT SM Equity	5,942	-5,20%	6,93	5,00
	MTS SM Equity	21,705	-11,73%	30,50	21,66
	ENG SM Equity	16,12	3,83%	18,55	14,88
	GRF SM Equity	11,72	8,82%	14,99	7,82
	MRL SM Equity	7,955	-9,34%	9,45	7,44
	MAP SM Equity	1,97	8,84%	2,06	1,59
	COL SM Equity	5,28	-11,32%	6,94	4,67
	ACX SM Equity	9,14	-1,10%	10,45	8,11
	LOG SM Equity	23,78	0,76%	25,68	18,82
	FDR SM Equity	17,43	20,04%	21,82	11,93
	IDR SM Equity	13,44	26,20%	14,29	8,01
	UNI SM Equity	1,007	-2,33%	1,26	0,86
	ANE SM Equity	24,34	-32,65%	41,68	22,50
	SCYR SM Equity	2,684	3,23%	3,17	2,21
SLR SM Equity	14,175	-17,20%	20,35	12,49	
ROVI SM Equity	53,2	47,53%	55,30	35,20	
MEL SM Equity	5,385	17,63%	6,90	4,32	

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