

El conflicto entre Israel y Hamás sigue centrando la atención de los mercados, después de que ayer fracasaran los esfuerzos diplomáticos para lograr un alto el fuego que permita la llegada de ayuda a la asediada Franja de Gaza. Parece moderarse el shock inicial de unos inversores acostumbrados a gestionar en un contexto de riesgo geopolítico tras veinte meses del conflicto en Ucrania. Las bolsas se recuperan en medio de la cautela, y se reduce la demanda sobre los activos considerados refugio (*treasuries*, oro, dólar). Suben también las bolsas asiáticas en el optimismo de que los esfuerzos diplomáticos contengan la expansión del conflicto de Oriente Medio. El presidente ruso, Vladimir Putin, dijo tras una conversación telefónica con los líderes de Egipto, Siria, Irán y la Autoridad Palestina que es unánime la opinión sobre la necesidad de un alto el fuego. En China, el Shanghai Composite avanza un 0.25%, y el Hang Seng de Hong Kong el 0.7%, con los títulos de la inmobiliaria Country Garden repuntando pendiente del pago (entre hoy y mañana) de un cupón por \$ 14.5 Mln tras finalizar los 30 días del periodo de gracia. En Japón, el Topix gana un 0.65%, y el Kospi surcoreano el 1%. Los precios de importación disminuyeron un 9,6% interanual en septiembre (frente al -9,2% revisado en agosto), principalmente debido a un efecto base. El índice S&P/ASX 200 de Australia se anota un 0,4%.

En el mercado de **commodities**, el precio del petróleo se mantiene alto pendiente de la evolución del conflicto en Gaza. El crudo WTI se sitúa en los 86,50 dólares, y el barril tipo Brent cerca de los 90, aunque corregía momentáneamente con la noticia del *Washington Post* de que Estados Unidos aliviaría las sanciones a la industria petrolera de Venezuela a cambio de elecciones libres, lo que aumentaría la oferta. El oro baja por segundo día consecutivo al disminuir su atractivo como refugio, y cotiza en 1.915 dólares la onza.

**Wall Street** cerraba en verde, con los inversores dirigiendo de nuevo su atención a los buenos resultados corporativos. Se espera que las ganancias de los cinco gigantes tecnológicos (Apple, Microsoft, Alphabet, Amazon, y Nvidia) que representan una cuarta parte de la capitalización de mercado suban en torno al 34%. El Dow Jones ganó un 0,93% cerrando cerca de las 34.000 unidades; el selectivo S&P 500 el 1,06% hasta los 4.373,63 puntos con más del 90% de sus miembros en verde; y el tecnológico Nasdaq un notable 1,20% a 13.567,98 enteros. El ánimo inversor tampoco se vio frenado por el repunte en la tir de los *treasuries* (*bear-steepening*) que recuperaban niveles previos al *flight-to-quality* del viernes (niveles máximos de 16 años). El T-Note se sitúa en el 4,75% (+14 pbs), y el 2 años al 5,10% (+4 pbs). En el mercado de divisas el dólar también reduce su fortaleza superando las 1.0550 unidades frente al euro. En el frente macro, el índice manufacturero *Empire State* volvió a territorio negativo en octubre (-4,6 desde +1,9% anterior), con los nuevos pedidos en contracción, y la desaceleración de los nuevos envíos, mientras que el mercado laboral mostraba una ligera expansión. Hoy se publica las ventas minoristas de septiembre, dato clave para medir la solidez del consumo (dos tercios del PIB), que se prevé se modere al 0,3% vs 0,6% anterior; y la producción industrial.

Las principales bolsas europeas comenzaron la semana con moderadas alzas (Euro Stoxx +0,33%) al imponerse la cautela en medio de la tensión geopolítica de Oriente Medio. El Ibex recuperaba un 0,59% terminando cerca de los 9.300 puntos; el Mib italiano un 0,55%; el Ftse británico un 0,41%; el Dax alemán un 0,34%; y el Cac francés, un 0,27%. Esta menor aversión al riesgo vuelve a hacer que repunte la tir de la deuda, con el Bund acercándose al 2,80% (+5 pbs), y los periféricos reduciendo su prima de riesgo. La española se sitúa en los 112 puntos (-2 pbs), y la italiana en 198 puntos (-6 pbs). El gobernador del BdE, Hernández de Cos, señaló que mantener los tipos en el 4,5% actual durante un tiempo prolongado podría ser suficiente para reducir la inflación al 2%; y que la caída del mercado de bonos respalda la pausa del BCE. Hoy se publican el índice ZEW de confianza inversora de Alemania, y el paro del Reino Unido; y mañana la inflación de la Eurozona.

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

Markets (Fuente: Bloomberg)		martes, 17 de octubre de 2023			
	Last	YTD Change	52 wk high	52 wk low	
US & LATAM MARKETS	DOW JONES INDUS. AVG	33.985	2,53%	35.679	29.998
	S&P 500 INDEX	4.374	13,91%	4.607	3.639
	NASDAQ COMPOSITE	13.568	29,63%	14.447	10.207
	S&P/TSX COMPOSITE INDEX	19.621	1,22%	20.843	18.514
	S&P/BMV IPC	49.823	2,80%	55.627	45.616
	BRAZIL IBOVESPA INDEX	116.534	6,20%	123.010	96.997
S&P/BVLPeruGeneralITRPN	22.313	4,61%	23.920	19.676	
EUROPEAN MARKETS	Euro Stoxx 50 Pr	4.150	9,39%	4.492	3.370
	FTSE 100 INDEX	7.631	2,40%	8.047	6.850
	CAC 40 INDEX	7.022	8,47%	7.581	5.910
	DAX INDEX	15.238	9,44%	16.529	12.398
	IBEX 35 INDEX	9.287	12,86%	9.742	7.413
	FTSE MIB INDEX	28.392	19,76%	29.758	20.856
PSI 20 INDEX	6.117	6,82%	6.274	5.343	
ITRAXX	MARKIT ITRX EUROPE 12/28	84	-7,35%	-0,09%	0,23%
	MARKIT ITRX EUR XOVER 12/28	446	-5,99%	-0,08%	0,00%
	ITRAXX EU SEN FIN 5YR TR	132	3,77%	0,09%	0,01%
	MARKIT ITRX EUR SUB FIN 12/28	179	3,03%	0,05%	2,45%
IBERIAN SOVEREIGN DEBT		Yrs	Security	Last	YTM
	PGB	2	PGB 2 7/8 10/15/25	99,51	3,09%
	PGB	5	PGB 2 1/8 10/17/28	95,36	3,12%
	PGB	9	PGB 1.65 07/16/32	86,30	3,48%
	SPGB	2	SPGB 0 05/31/25	94,49	3,54%
	SPGB	3	SPGB 2.8 05/31/26	98,32	3,47%
	SPGB	6	SPGB 3 1/2 05/31/29	99,72	3,55%
	SPGB	10	SPGB 3.55 10/31/33	97,13	3,90%
	SPGB	29	SPGB 1.9 10/31/52	58,44	4,48%
	EMERGING MARKETS	TURKEY CDS USD SR 5Y D14		Last	YTD Change
BRAZIL CDS USD SR 5Y D14			410,7	-102	
PERU CDS USD SR 5Y D14			180,3	-74	
MEX CDS USD SR 5Y D14			93,8	-27	

Finantia Fixed Income Axes

NAME	CCY	MATURITY	Coupon (%)	Last Px	Offer Yld (%)
<b>EUROPA</b>					
EGLPL 4 3/8 10/30/24	EUR	30/10/2024	4,375	99,57	4,81
TAPTRA 5 5/8 12/02/24	EUR	02/12/2024	5,625	99,11	6,46
IAGLN 2 3/4 03/25/25	EUR	25/03/2025	2,750	97,33	4,71
BCPPL 8 1/2 10/25/25	EUR	25/10/2025	8,500	103,13	7,39
EGLPL 4 1/4 12/02/26	EUR	02/12/2026	4,250	98,97	4,61
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	90,17	5,62
GVOLT 5.2 11/18/27	EUR	18/11/2027	5,200	101,72	4,73
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	103,38	5,09
CXGD 5 3/4 10/31/28	EUR	31/10/2028	5,750	103,25	5,20
GVOLT 2 5/8 11/10/28	EUR	10/11/2028	2,625	88,76	5,17
CAJAMA 7 1/2 09/14/29	EUR	14/09/2029	7,500	97,52	8,15
<b>LATAM</b>					
PETBRA 7 3/8 01/17/27	USD	17/01/2027	7,375	103,36	6,21
SIGMA 4 7/8 03/27/28	USD	27/03/2028	4,875	95,55	6,03
EMBRBZ 6.95 01/17/28	USD	17/01/2028	6,950	99,43	7,10
COLOM 8 04/20/33	USD	20/04/2033	8,000	97,80	8,34
ECOPET 5 3/8 06/26/26	USD	26/06/2026	5,375	96,19	6,95

\*\* 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)

	Last	YTD Change	52 wk high	52 wk low	
IBEX 35	IBE SM Equity	10,515	-3,76%	12,25	9,38
	SAN SM Equity	3,576	27,60%	3,87	2,50
	ITX SM Equity	34,53	38,95%	36,48	21,48
	BBVA SM Equity	7,7	36,67%	7,88	4,72
	AMS SM Equity	56,38	16,13%	70,22	48,36
	CABK SM Equity	3,792	3,27%	4,20	3,10
	CLNX SM Equity	29,83	-3,48%	39,37	28,34
	TEF SM Equity	3,847	13,65%	4,15	3,22
	FER SM Equity	29,21	19,37%	30,67	22,38
	AENA SM Equity	139,55	18,97%	155,75	104,15
	REP SM Equity	14,925	0,51%	15,87	12,46
	RED SM Equity	15,09	-7,20%	17,90	14,41
	ACS SM Equity	33,13	23,76%	34,49	22,69
	IAG SM Equity	1,6765	20,57%	2,02	1,27
	ELE SM Equity	19,2	8,87%	21,51	14,68
	ANA SM Equity	118	-31,36%	192,00	112,05
	SAB SM Equity	1,1245	27,67%	1,33	0,74
	NTGY SM Equity	26,56	9,26%	28,88	23,08
	BKT SM Equity	6,02	-3,96%	6,93	5,00
	MTS SM Equity	22,145	-9,94%	30,50	21,66
	ENG SM Equity	16,135	3,93%	18,55	14,88
	GRF SM Equity	11,73	8,91%	14,99	7,82
	MRL SM Equity	8,095	-7,75%	9,45	7,44
	MAP SM Equity	1,988	9,83%	2,06	1,59
	COL SM Equity	5,385	-9,55%	6,94	4,67
	ACX SM Equity	9,198	-0,48%	10,45	8,11
	LOG SM Equity	23,9	1,27%	25,68	18,82
	FDR SM Equity	17,44	20,11%	21,82	11,93
	IDR SM Equity	13,43	26,10%	14,29	8,01
	UNI SM Equity	1,017	-1,36%	1,26	0,86
	ANE SM Equity	24,7	-31,65%	41,68	22,50
	SCYR SM Equity	2,704	4,00%	3,17	2,21
SLR SM Equity	14,27	-16,65%	20,35	12,49	
ROVI SM Equity	51,75	43,51%	55,30	35,20	
MEL SM Equity	5,425	18,50%	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