

Los mercados mantienen el buen tono pese a la presión de la deuda, y la incertidumbre geopolítica. La explosión en un hospital de Gaza desmorona parte del impulso diplomático del presidente Biden, teniendo que anular su visita a Jordania donde iba a celebrar una cumbre con los líderes árabes y palestinos, por el luto declarado. El índice *MSCI World* subió 0,2%, sin embargo, hoy las bolsas asiáticas no logran extender los avances. Los buenos datos macro de China batiendo expectativas se ven eclipsados por las preocupaciones del sector inmobiliario (en mínimos de 2009) con Country Garden agotando el tiempo para evitar un *default*. Signo de la fragilidad del sentimiento inversor. El Hang Seng de Hong Kong baja un 0.10% tras borra sus avances iniciales; y el Shanghai Composite recorta un 0.6%. La producción industrial de China se mantuvo en el 4,5% en septiembre frente al 4,4% previsto; las ventas al por menor subieron el 5,5% (4,9% esperado); y el PIB del 3T se expande al 4,9% vs. 4,5% estimado. En Japón, el Topix cotiza plano con un yen más débil (149,70 frente al dólar) ante el alza en la rentabilidad de los bonos a máximos de una década, que ha llevado al BoJ a anunciar una operación no programada de compra de bonos. Sin cambios para el KOSPI coreano; mientras que el índice S&P/ASX 200 de Australia sube un 0.15%.

En el mercado de *commodities*, el petróleo amplía un 2% sus ganancias antes del viaje de Biden a Oriente Medio con el que intentará contener la escalada del conflicto en la región. De poco han servido las declaraciones del presidente ejecutivo de Saudi Aramco indicando que la empresa está en condiciones de aumentar la producción de petróleo en cuestión de semanas si fuera necesario. El crudo West Texas sube a 88,70 dólares, y el barril tipo Brent se acerca a los 92. Sube también el precio del oro hasta los 1.939 dólares la onza.

**Wall Street** terminó con poca variación pese a un nuevo repunte en los rendimientos de la deuda en respuesta a la solidez de los datos macro. El Dow Jones subía un mínimo 0,04% a punto de alcanzar las 34.000 unidades; el selectivo S&P 500 bajó un leve 0,01% a 4.373,20 puntos; y el tecnológico Nasdaq recortaba un 0,25% hasta los 13.533,75 enteros. Bank of America mejoró un 14,7% su beneficio hasta septiembre (\$ 23.400 Mln), mientras que Goldman Sachs los redujo un 34% hasta los \$ 6.508 millones. Hoy es el turno de Morgan Stanley, Netflix, y Tesla. La economía americana sigue mostrando resiliencia dando argumentos a la Fed para mantener los tipos altos por más tiempo. Los futuros elevan al 55,5% la probabilidad de un nuevo alza de 25 pbs en enero. La producción manufacturera creció en septiembre (+0,4% vs +0,1% previsto) pese a las huelgas de la industria automotriz. El sector manufacturero representa el 11,1% de la economía, y se estima que lo peor para el sector haya pasado. Las ventas minoristas de septiembre también superaron las expectativas, con un alza del 0,7% vs. 0,3% estimado pese al mayor ajuste monetario de los últimos cuarenta años. Las subyacentes que excluyen automóviles, gasolina, materiales de construcción y servicios alimentarios; y están más correlacionadas con el componente del gasto de consumo del PIB, crecieron un 0,6% (+0,1% previsto), y se revisaron al alza (del 0,1% al 0,2%) las de agosto. La última estimación del modelo GDPNow de la Fed de Atlanta eleva ahora al 5,4% el PIB en el 3T desde el 2,1% del 2T (con el gasto de consumo personal en el 4,1%). Tras los datos, se separaba la rentabilidad de los *treasuries* (*bear steepening*), con el 2 años alcanzando niveles máximos de 2006 al 5,19% (+9 pbs), y el T-Note al 4,83% (+12 pbs). Sin embargo, esto no ha fortalecido al dólar como en anteriores ocasiones, que en cambio cae hasta las 1,0575 unidades frente al euro. La Reserva Federal publica hoy su Libro Beige de perspectivas económicas, y se esperan declaraciones de los presidentes de la Fed de Filadelfia, Patrick Harker, y Nueva York, John Williams.

Pocos cambios para las principales bolsas europeas (Euro Stoxx +0,06%) pendientes de la nueva temporada de resultados, y presionadas por la tensión en Oriente Medio y el repunte de la deuda. El Ftse británico se revalorizaba un 0,58%; el Ibex cerró al filo de los 9.300 puntos con un leve alza del 0,12% en una sesión muy volátil; el Cac francés se anotaba un 0,11%; y el Dax alemán un 0,09% tras la mejora en octubre el índice ZEW de la confianza inversora a -1,1 puntos (-9,3 previsto) desde los -11,4 puntos de septiembre. Del otro lado, el Mib italiano cedía un 0,09%. Cae el mercado de deuda en simpatía con los *treasuries*. La rentabilidad del Bund escala 10 pbs hasta el 2,88%, y amplían las primas de riesgo: +3 pbs la italiana a 200 puntos, 68 la portuguesa, y 112 la española, con el 10 años volviendo a máximos de 2013 en el 4%. El Tesoro captó € 3.000 millones en una emisión sindicada de bonos a quince años ligados a la inflación con 29.000 millones de demanda. La rentabilidad se situó en el 2,082%. Con esta sindicación, acumula € 148.196 millones en el año en instrumentos a medio y largo plazo, el 88,5 % de su objetivo de financiación para 2023. Hoy se publica el dato de inflación en Reino Unido y la Eurozona.

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

Markets (Fuente: Bloomberg)		miércoles, 18 de octubre de 2023			
		Last	YTD Change	52 wk high	52 wk low
US & LATAM MARKETS	DOW JONES INDUS. AVG	33.998	2,57%	35.679	30.206
	S&P 500 INDEX	4.373	13,90%	4.607	3.647
	NASDAQ COMPOSITE	13.534	29,31%	14.447	10.207
	S&P/TSX COMPOSITE INDEX	19.693	1,59%	20.843	18.514
	S&P/BMV IPC	49.666	2,48%	55.627	45.915
	BRAZIL IBOVESPA INDEX	115.908	5,63%	123.010	96.997
S&P/BVLPeruGeneralITRPN	22.235	4,24%	23.920	20.056	
EUROPEAN MARKETS	Euro Stoxx 50 Pr	4.152	9,46%	4.492	3.423
	FTSE 100 INDEX	7.675	3,00%	8.047	6.864
	CAC 40 INDEX	7.030	8,59%	7.581	5.953
	DAX INDEX	15.252	9,54%	16.529	12.548
	IBEX 35 INDEX	9.299	13,00%	9.742	7.450
	FTSE MIB INDEX	28.367	19,66%	29.758	21.261
PSI 20 INDEX	6.144	7,30%	6.274	5.348	
ITRAXX	MARKIT ITRX EUROPE 12/28	84	-7,47%	-0,01%	0,84%
	MARKIT ITRX EUR XOVER 12/28	446	-5,82%	0,06%	1,14%
	ITRAXX EU SEN FIN 5YR TR	132	3,79%	0,01%	0,02%
	MARKIT ITRX EUR SUB FIN 12/28	177	2,22%	0,00%	1,35%
IBERIAN SOVEREIGN DEBT		Yrs	Security	Last	YTM
	PGB	2	PGB 2 7/8 10/15/25	99,28	3,21%
	PGB	5	PGB 2 1/8 10/17/28	94,90	3,20%
	PGB	9	PGB 1.65 07/16/32	85,68	3,56%
	SPGB	2	SPGB 0 05/31/25	94,37	3,63%
	SPGB	3	SPGB 2.8 05/31/26	98,10	3,56%
	SPGB	6	SPGB 3 1/2 05/31/29	99,29	3,63%
	SPGB	10	SPGB 3.55 10/31/33	96,34	4,00%
	SPGB	29	SPGB 1.9 10/31/52	57,48	4,57%
	EMERGING MARKETS			Last	YTD Change
TURKEY CDS USD SR 5Y D14			410,0	-102	
BRAZIL CDS USD SR 5Y D14			182,8	-72	
PERU CDS USD SR 5Y D14			95,3	-25	
MEX CDS USD SR 5Y D14		124,9	-5		

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	99,78	4,59
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	97,32	4,72
BCPPL 8 1/2 10/25/25	EUR	25/10/2025	8,500	103,11	7,39
EGLPL 4 1/4 12/02/26	EUR	02/12/2026	4,250	98,80	4,67
JOSEML Float 01/22/27	EUR	22/01/2027	7,827	106,49	5,78
BCPPL 1 1/8 02/12/27	EUR	12/02/2027	1,125	90,00	5,68
GVOLT 5.2 11/18/27	EUR	18/11/2027	5,200	101,45	4,80
ADXSM 4.2 12/18/27	EUR	18/12/2027	4,200	71,41	13,64
CXGD 5.98 03/03/28	EUR	03/03/2028	5,980	103,37	5,09
CXGD 5 3/4 10/31/28	EUR	31/10/2028	5,750	102,98	5,27
GVOLT 2 5/8 11/10/28	EUR	10/11/2028	2,625	86,00	5,86
CAJAMA 7 1/2 09/14/29	EUR	14/09/2029	7,500	97,17	8,22
<b>LATAM</b>					
PETBRA 7 3/8 01/17/27	USD	17/01/2027	7,375	103,21	6,26
SIGMA 4 7/8 03/27/28	USD	27/03/2028	4,875	95,22	6,12
EMBRBZ 6.95 01/17/28	USD	17/01/2028	6,950	99,38	7,12
COLOM 8 04/20/33	USD	20/04/2033	8,000	97,46	8,39
ECOPET 5 3/8 06/26/26	USD	26/06/2026	5,375	95,90	7,08

\*\* 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	10,475	-4,12%	12,25	9,38
	SAN SM Equity	3,572	27,46%	3,87	2,50
	ITX SM Equity	34,98	40,76%	36,48	21,48
	BBVA SM Equity	7,744	37,45%	7,88	4,87
	AMS SM Equity	56,14	15,63%	70,22	48,36
	CABK SM Equity	3,788	3,16%	4,20	3,10
	CLNX SM Equity	29,51	-4,52%	39,37	28,34
	TEF SM Equity	3,85	13,74%	4,15	3,22
	FER SM Equity	29,31	19,78%	30,67	22,38
	AENA SM Equity	141	20,20%	155,75	104,95
	REP SM Equity	14,96	0,74%	15,87	12,46
	RED SM Equity	14,995	-7,78%	17,90	14,41
	ACS SM Equity	33,11	23,68%	34,49	23,08
	IAG SM Equity	1,686	21,25%	2,02	1,28
	ELE SM Equity	19,1	8,31%	21,51	14,79
	ANA SM Equity	118,65	-30,98%	192,00	112,05
	SAB SM Equity	1,1265	27,90%	1,33	0,74
	NTGY SM Equity	26,26	8,02%	28,88	23,55
	BKT SM Equity	6,032	-3,77%	6,93	5,00
	MTS SM Equity	22,125	-10,02%	30,50	21,46
	ENG SM Equity	16,045	3,35%	18,55	15,04
	GRF SM Equity	11,605	7,75%	14,99	7,82
	MRL SM Equity	8,04	-8,38%	9,45	7,44
	MAP SM Equity	1,985	9,67%	2,06	1,60
	COL SM Equity	5,39	-9,47%	6,94	4,68
	ACX SM Equity	9,168	-0,80%	10,45	8,18
	LOG SM Equity	23,54	-0,25%	25,68	18,82
	FDR SM Equity	17,36	19,56%	21,82	11,93
	IDR SM Equity	13,58	27,51%	14,29	8,29
	UNI SM Equity	1,015	-1,55%	1,26	0,86
	ANE SM Equity	25,22	-30,22%	41,68	22,50
	SCYR SM Equity	2,744	5,54%	3,17	2,23
SLR SM Equity	14,175	-17,20%	20,35	12,49	
ROVI SM Equity	51,55	42,96%	55,30	35,20	
MEL SM Equity	5,485	19,81%	6,90	4,33	

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