La reactivación de la temporada de resultados, con datos positivos, y la menor presión de la deuda anima los mercados. Wall Street rompe su racha de caídas; el índice MSCI World subió un 0.55%, y hoy las bolsas asiáticas extienden el rebote animados por el anuncio de nuevos estímulos en China. El índice regional MSCI Asia Pacífico gana el 1.7%, su mayor alza en una semana. El Shanghai Composite avanza un 0.50%, y el Hang Seng de Hong Kong se dispara el 1.2% tras anunciarse la reducción a la mitad (del 15% al 7.5%) del impuesto sobre la compra de vivienda para los residentes que compren una segunda casa. Además, se revierte al aumento extraordinario en el impuesto de timbre sobre las transacciones bursátiles. En Japón, el Topix avanza el 1.1%; mientras que el Kospi surcoreano cede el 0.5%; y el índice S&P/ASX 200 de Australia un 0.1% después de publicarse un subido del IPC en el 3T superior a lo esperado (1.2% vs 1.1% previsto), lo que aumenta la probabilidad de que el RBA incremente su tipo de interés el 7 de noviembre.

En el mercado de commodities, el petróleo prolonga su corrección y cae más del 2% por la aparente contención del conflicto en Oriente Medio. El crudo WTI se sitúa en los 83.50 dólares, y el barril tipo Brent cotiza por debajo de los 88. El oro cede hasta los 1.971 dólares la onza.

Wall Street terminó en positivo, cortando su peor racha del año, animado por los buenos resultados corporativos. Su principal indicador, el Dow Jones, subió un 0.62% hasta las 33.141,38 unidades; el selectivo S&P 500 se anotaba un 0.73% a 4.247,68 puntos; y el tecnológico Nasdaq se disparaba un 0.93% a 13.139,88 enteros. General Motors (-2,26 %) divulgó unos resultados mejores de lo esperado en el tercer trimestre, pero no quiso dar previsiones para todo el año ante las huelgas del sindicato United Auto Workers. Coca Cola (+3%) también superó las estimaciones de ganancias e ingresos. Tras el cierre, publicaron dos de los cinco gigantes tecnológicos (Big Tech), Alphabet (matriz de Google) y Microsoft, superando ambas las previsiones de BPA en \$0.10 y \$0.34 respectivamente: En los nueve meses del ejercicio Alphabet aumenta un 15% sus ganancias hasta los \$ 53.108 Mln, y Microsoft un 27% a \$ 22.291 Mln... En el mercado after hours se disparaban los títulos de Microsoft más del 6% ante su apuesta por la IA para impulsar su negocio en nube (Azure es su servicio de mayor crecimiento), mientras que caían un 7% los de Alphabet al incumplir esta división con las estimaciones de ingresos. Esta semana está previsto que presenten resultados alrededor de 150 empresas del S&P 500 (hoy IBM y Meta entre otros). Hasta ahora lo hicieron un 23%, el 77% de las cuales superaron las expectativas de los analistas. En el frente macro, EEUU casi duplica su déficit fiscal hasta los 2,02 billones de dólares (vs. 1.02 Bln anterior) durante el año fiscal, lo que está obligando a emitir más deuda y explica en parte la presión en los tipos. La producción empresarial repunta en octubre; con el Índice PMI Compuesto de Gerentes de Compras subiendo a 51 (su mayor nivel desde julio) frente al 50,2 de septiembre. El sector manufacturero salió de una contracción de cinco meses (50 vs 49,5 previsto) gracias al primer alza en seis meses en los nuevos pedidos, y se acelera el de servicios (50,9 vs 49,8 esperado) mientras disminuyen las presiones inflacionarias. En el mercado de treasury, la rentabilidad del T-Note recorta otros 3 pbs hasta el 4.82%.

Sesión positiva para las principales bolsas europeas (Euro Stoxx +0.58%) que revertían sus pérdidas iniciales por la menor presión del mercado de deuda y los buenos resultados empresariales, compensando los poco alentadores datos macroeconómicos. El Cac francés subía un 0.63%; el Dax alemán un 0,54%, pese a la tercera caída en noviembre del índice GfK de confianza de los consumidores (-28.1 vs -26.5 esperado); el Ftse británico avanzaba un 0,20% y el Mib italiano un mínimo 0,05%. El Ibex -a contracorriente- se dejaba un 0,22% hasta los 8.975,80 puntos en su quinta caída consecutiva por el castigo a la banca (-2%) tras el acuerdo PSoE-Sumar de mantener los impuestos extraordinarios a bancos y energéticas en caso de renovar la legislación. La actividad empresarial de la Eurozona empeora más de lo previsto en octubre, alcanzando su nivel más bajo en casi 3 años, lo que aumenta los temores de recesión. El índice Compuesto de Gestores de Compras (PMI) cayó a 46,5 desde los 47,2 del mes anterior. El PMI del sector servicios se hundió a 47,8 desde 48,7 (mínimo de 32 meses); y el manufacturero cayó a 43,0 desde 43,4 (mínimo desde mayo20), en su 16º mes por debajo de 50. Estos datos refuerzan la divergencia entre las economías europea y estadounidense, llevando al euro de nuevo a perder los 1.06 dólares, mientras se amplía el diferencial de tipos. Además, reducen la presión al BCE para añadir más ajuste monetario en su reunión de mañana, con lo que finalizaría el ciclo de alzas de tipos tras diez incrementos consecutivos. Mejora el mercado de deuda, con la rentabilidad del Bund al 2.82% (-5 pbs), mientras se amplían las primas de riesgo de los periféricos (Italia +3 pbs, España +1 pbs). Hoy se publica el informe IFO de clima empresarial en Alemania.

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

Markets (Fuente: Bloomberg)		miércoles, 25 de octubre de 2023			
	Last	YTD Change	52 wk high	52 wk low	
US & LATAM MARKETS	DOW JONES INDUS. AVG	33.141	-0,02%	35.679	31.424
	S&P 500 INDEX	4.248	0,63%	4.607	3.698
	NASDAQ COMPOSITE	13.140	25,54%	14.447	10.207
	S&P/TSX COMPOSITE INDEX	18.986	-2,06%	20.843	18.847
	S&P/BMV IPC	48.279	-0,38%	55.627	47.559
	BRAZIL IBOVESPA INDEX	113.762	3,67%	123.010	96.997
S&P/BVLPeruGeneralITRPN	22.213	4,14%	23.920	20.223	
EUROPEAN MARKETS	Euro Stoxx 50 Pr	4.065	7,16%	4.492	3.512
	FTSE 100 INDEX	7.390	-0,83%	8.047	6.949
	CAC 40 INDEX	6.894	6,49%	7.581	6.135
	DAX INDEX	14.880	6,87%	16.529	12.789
	IBEX 35 INDEX	8.976	9,07%	9.742	7.675
	FTSE MIB INDEX	27.573	16,31%	29.758	21.858
PSI 20 INDEX	6.056	5,75%	6.274	5.554	
ITRAXX	MARKIT ITRX EUROPE 12/28	86	-5,40%	-0,24%	0,71%
	MARKIT ITRX EUR XOVER 12/28	456	-3,85%	-0,37%	0,29%
	ITRAXX EU SEN FIN 5YR TR	132	-3,83%	0,11%	0,11%
	MARKIT ITRX EUR SUB FIN 12/28	180	3,76%	-0,67%	-0,53%
IBERIAN SOVEREIGN DEBT	Yrs		Security	Last	YTM
	PGB	2	PGB 2 7/8 10/15/25	99,50	3,08%
	PGB	5	PGB 2 1/8 10/17/28	95,38	3,09%
	PGB	9	PGB 1.65 07/16/32	86,20	3,48%
	SPGB	2	SPGB 0 05/31/25	94,58	3,52%
	SPGB	3	SPGB 2.8 05/31/26	98,38	3,45%
SPGB	6	SPGB 3 1/2 05/31/29	99,79	3,54%	
SPGB	10	SPGB 3.55 10/31/33	96,87	3,93%	
SPGB	29	SPGB 1.9 10/31/52	57,93	4,53%	
EMERGING MARKETS	TURKEY CDS USD SR 5Y D14		Last	YTD Change	
	BRAZIL CDS USD SR 5Y D14		410,1	-102	
	PERU CDS USD SR 5Y D14		185,6	-69	
	MEX CDS USD SR 5Y D14		99,1	-21	
			127,4	-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	99,57	4,81
BCPPL 8 1/2 10/25/25	EUR	25/10/2025	8,500	103,16	7,35
CRLPL 2 1/2 11/05/26	EUR	05/11/2026	2,500	90,82	7,29
JOSEML Float 01/22/27	EUR	22/01/2027	7,827	106,35	5,81
ADXSM 4.2 12/18/27	EUR	18/12/2027	4,200	70,40	14,10
BCPPL 3.871 03/27/30	EUR	27/03/2030	3,871	92,84	8,07
LATAM					
PETBRA 7 3/8 01/17/27	USD	17/01/2027	7,375	103,22	6,25
SIGMA 4 7/8 03/27/28	USD	27/03/2028	4,875	95,20	6,13
EMBRBZ 6.95 01/17/28	USD	17/01/2028	6,950	99,81	7,00
COLOM 8 04/20/33	USD	20/04/2033	8,000	97,52	8,38
ECOPET 5 3/8 06/26/26	USD	26/06/2026	5,375	95,94	7,07

** 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	10,41	-4,72%	12,25	9,69
	SAN SM Equity	3,3815	20,66%	3,87	2,50
	ITX SM Equity	34,29	37,99%	36,48	22,59
	BBVA SM Equity	7,392	31,20%	7,88	5,02
	AMS SM Equity	54,42	12,09%	70,22	48,36
	CABK SM Equity	3,628	-1,20%	4,20	3,10
	CLNX SM Equity	27,08	-12,38%	39,37	26,02
	TEF SM Equity	3,655	7,98%	4,15	3,22
	FER SM Equity	28,14	15,00%	30,67	23,12
	AENA SM Equity	134,7	14,83%	155,75	105,85
	REP SM Equity	14,445	-2,73%	15,87	12,46
	RED SM Equity	15,095	-7,16%	17,90	14,41
	ACS SM Equity	32,62	21,85%	34,49	24,29
	IAG SM Equity	1,6295	17,19%	2,02	1,28
	ELE SM Equity	18,065	2,44%	21,51	15,24
	ANA SM Equity	118,3	-31,18%	192,00	112,05
	SAB SM Equity	1,03	16,94%	1,33	0,75
	NTGY SM Equity	26,68	9,75%	28,88	24,09
	BKT SM Equity	6,008	-4,15%	6,93	5,00
	MTS SM Equity	20,76	-15,58%	30,50	20,30
	ENG SM Equity	15,89	2,35%	18,55	15,07
	GRF SM Equity	10,405	-3,39%	14,99	8,11
	MRL SM Equity	7,645	-12,88%	9,45	7,44
	MAP SM Equity	1,939	7,13%	2,06	1,63
	COL SM Equity	5,17	-13,16%	6,94	4,91
	ACX SM Equity	8,806	-4,72%	10,45	8,32
	LOG SM Equity	23,08	-2,20%	25,68	19,59
	FDR SM Equity	16,41	13,02%	21,82	12,60
	IDR SM Equity	13,24	24,32%	14,29	8,68
	UNI SM Equity	0,9775	-5,19%	1,26	0,86
	ANE SM Equity	25,72	-28,83%	41,68	22,50
	SCYR SM Equity	2,684	3,23%	3,17	2,31
	SLR SM Equity	13,81	-19,33%	20,35	12,49
	ROVI SM Equity	50,1	38,94%	55,30	35,20
	MEL SM Equity	5,2	13,59%	6,90	4,41

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