

Regresa el temor a los mercados ante la posibilidad de una escalada de las tensiones geopolíticas en Medio Oriente, una renovada presión en los *treasuries*, y decepcionantes ganancias en el sector tecnológico de gran capitalización. El índice MSCI World cayó 1%, y el dólar se fortalece hacia los máximos de un año observados a principios de este mes. La bolsa **asiática** extiende las caídas con el índice regional MSCI Asia Pacifico recortando más del 1,5% hasta niveles mínimos de casi un año. En China, el Shanghai Composite cede un 0,30%, y el Hang Seng de Hong Kong el 0,70% borrando parte de sus ganancias de ayer. En Japón, el Topix pierde un 1.30% con un yen que supera las 150 unidades por dólar. El Kospi de Corea del Sur se hunde el 2.6% arrastrado por la caída de SK hynix (-5.96%), y pese a publicarse una ligera recuperación del PIB en el 3T, creciendo un 0,6% frente al 0,5% previsto, gracias al repunte de la demanda de semiconductores, principal exportación del país. El BoK estima un crecimiento del 1.4% para 2023 desde el 2,6% del año anterior. El índice S&P/ASX 200 de Australia pierde el 0,60%.

En el mercado de **commodities**, el precio del petróleo sube cerca del 2% en una jornada marcada por la incertidumbre sobre las consecuencias del conflicto entre Israel y Hamás, y pese a un aumento de los inventarios semanales de crudo superior al previsto (+1,4 millones de barriles a 421,1 millones). El barril de calidad Brent, cotiza cerca de los 90 dólares, y el de tipo West Texas, de referencia en EE UU, supera los 85 dólares. El efecto refugio dispara el precio del oro hasta los 1.988 dólares la onza.

Wall Street cerró con fuertes pérdidas arrastrado por Alphabet y una mayor volatilidad de la deuda. El Dow Jones recortaba un 0.32% hasta cerca de las 33.000 unidades; el selectivo S&P 500 un 1.43% en su peor sesión desde junio, perdiendo el nivel clave de los 4.200 puntos; y el tecnológico Nasdaq se hundía el 2.43% con el correctivo de Alphabet, que registró su mayor caída diaria (-9.55%) desde marzo de 2020 debido a que su negocio en la nube registró su menor crecimiento en al menos 11 trimestres. El sector se veía penalizado además, por un nuevo agresivo repunte (*bear steepening*) en la rentabilidad de los *treasuries*, con el T-Note de nuevo acercándose al 5% (+15 pbs). El índice VIX de volatilidad se disparaba un 6.43% por encima de los 20 puntos. Meta (matriz de Facebook) e IBM superaron las estimaciones de resultados trimestrales. Meta elevó un 35% su beneficio (\$ 25.081 millones) en nueve meses con una facturación acumulada de \$ 94.791 millones (+12%). Sin embargo presentaba perspectivas de ganancias inciertas. IBM aumentó su previsión de crecimiento de ingresos hasta fin de año del 3 al 5% (3.01% previsto). En el frente macro, las ventas de casas nuevas se aceleraron un 12.3% en septiembre hasta las 759k frente a las 680k previstas; pero las tasas hipotecarias cercanas al 7.63% (máximo en más de 23 años) empiezan a frenar la demanda. Las solicitudes de hipotecas están en su nivel más bajo en 28 años según datos de la MBA. Hoy se publica el crecimiento del PIB del 3T, además de bienes duraderos, ventas de viviendas de segunda mano, y solicitudes semanales de desempleo.

En **Europa** en cambio, se volvían a imponer los avances (Euro Stoxx +0.20%) a medida que los resultados corporativos van tomando mayor protagonismo. El Ibex subía un ligero 0.10% con el Santander a la cabeza (+2.35%) tras registrar un beneficio récord hasta septiembre (€ 8.143 Mln +11.3%). Rompía un racha de cinco caídas aunque no lograba superar los 9.000 puntos. El Dax alemán se revalorizaba un ligero 0.08% después de que el índice IFO de confianza empresarial mejorara más de lo esperado (86.9 vs 85.9 previsto), tras cinco meses consecutivos de descenso. El Cac francés se anotaba un 0,31%, y el Ftse británico un 0,33%; mientras que el Mib italiano recortaba un 0.52%. Pérdidas para la deuda europea en simpatía con los *treasuries*. La rentabilidad del Bund sube 6 pbs hasta el 2.89%, y amplían las primas de riesgo de los periféricos, con la italiana de nuevo por encima de los 200 puntos (+3 pbs). El BCE celebra hoy reunión de política monetaria en la que no se esperan cambios. Su presidenta, Christine Lagarde, afirmaba ayer que aún no ha terminado el proceso para acabar aunque va en el buen camino.

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

Markets		(Fuente: Bloomberg)					jueves, 26 de octubre de 2023			
				Last	YTD Change		52 wk high	52 wk low		
US & LATAM MARKETS	DOW JONES INDUS. AVG			33.036	-0,34%		35.679	31.430		
	S&P 500 INDEX			4.187	9,04%		4.607	3.698		
	NASDAQ COMPOSITE			12.821	22,50%		14.447	10.207		
	S&P/TSX COMPOSITE INDEX			18.948	-2,25%		20.843	18.847		
	S&P/BMV IPC			48.766	0,62%		55.627	47.765		
	BRAZIL IBOVESPA INDEX			112.830	2,82%		123.010	96.997		
EUROPEAN MARKETS	S&P/BVLPeruGeneralITRPN			22.159	3,88%		23.920	20.671		
	Euro Stoxx 50 Pr			4.073	7,37%		4.492	3.559		
	FTSE 100 INDEX			7.414	-0,50%		8.047	6.960		
	CAC 40 INDEX			6.915	6,82%		7.581	6.183		
	DAX INDEX			14.892	6,96%		16.529	13.023		
	IBEX 35 INDEX			8.985	9,18%		9.742	7.757		
ITRAXX	FTSE MIB INDEX			27.429	15,70%		29.758	22.130		
	PSI 20 INDEX			6.050	5,66%		6.274	5.569		
	MARKIT ITRX EUROPE 12/28			87	-4,23%		0,02%	0,23%		
	MARKIT ITRX EUR XOVER 12/28			460	-3,04%		-0,02%	0,68%		
	ITRAXX EU SEN FIN 5YR TR			132	3,74%		-0,09%	0,09%		
	MARKIT ITRX EUR SUB FIN 12/28			184	6,09%		0,00%	0,53%		
IBERIAN SOVEREIGN DEBT		Yrs			Security		Last	YTM		
	PGB	2			PGB 2 7/8 10/15/25		99,47	3,11%		
	PGB	5			PGB 2 1/8 10/17/28		95,14	3,17%		
	PGB	9			PGB 1.65 07/16/32		85,65	3,56%		
	SPGB	2			SPGB 0 05/31/25		94,55	3,55%		
	SPGB	3			SPGB 2.8 05/31/26		98,28	3,49%		
EMERGING MARKETS	SPGB	6			SPGB 3 1/2 05/31/29		99,55	3,58%		
	SPGB	10			SPGB 3.55 10/31/33		96,36	4,00%		
	SPGB	29			SPGB 1.9 10/31/52		57,06	4,61%		
	TURKEY CDS USD SR 5Y D14				Last	YTD Change				
	BRAZIL CDS USD SR 5Y D14				417,5		-95			
	PERU CDS USD SR 5Y D14				186,7		-68			
IBEX 35	MEX CDS USD SR 5Y D14				99,7		-21			
					129,0		-1			
	IBE SM Equity			10,53	-3,82%		12,25	9,87		
	SAN SM Equity			3,461	23,50%		3,87	2,50		
	ITX SM Equity			34,1	37,22%		36,48	22,59		
	BBVA SM Equity			7,43	31,88%		7,88	5,02		
IBEX 35	AMS SM Equity			54,04	11,31%		70,22	48,36		
	CABK SM Equity			3,632	-1,09%		4,20	3,10		
	CLNX SM Equity			26,94	-12,83%		39,37	26,02		
	TEF SM Equity			3,574	5,58%		4,15	3,22		
	FER SM Equity			27,61	12,83%		30,67	23,12		
	AENA SM Equity			135,3	15,35%		155,75	105,85		
IBEX 35	REP SM Equity			14,45	-2,69%		15,87	12,46		
	RED SM Equity			15,155	-6,80%		17,90	14,41		
	ACS SM Equity			32,51	21,44%		34,49	24,69		
	IAG SM Equity			1,609	15,71%		2,02	1,31		
	ELE SM Equity			17,945	1,76%		21,51	15,47		
	ANA SM Equity			115,8	-32,64%		192,00	112,05		
IBEX 35	SAB SM Equity			1,0405	18,13%		1,33	0,75		
	NTGY SM Equity			26,76	10,08%		28,88	24,09		
	BKT SM Equity			6,008	-4,15%		6,93	5,00		
	MTS SM Equity			20,91	-14,97%		30,50	20,30		
	ENG SM Equity			16,12	3,83%		18,55	15,26		
	GRF SM Equity			10,055	-6,64%		14,99	8,17		
IBEX 35	MRL SM Equity			7,52	-14,30%		9,45	7,44		
	MAP SM Equity			1,944	7,40%		2,06	1,65		
	COL SM Equity			5,015	-15,77%		6,94	5,00		
	ACX SM Equity			8,924	-3,44%		10,45	8,32		
	LOG SM Equity			23,12	-2,03%		25,68	19,59		
	FDR SM Equity			16,12	11,02%		21,82	12,87		
IBEX 35	IDR SM Equity			13,34	25,26%		14,29	8,68		
	UNI SM Equity			0,9825	-4,70%		1,26	0,86		
	ANE SM Equity			25,12	-30,49%		41,68	22,50		
	SCYR SM Equity			2,65	1,92%		3,17	2,34		
	SLR SM Equity			13,735	-19,77%		20,35	12,49		
	ROVI SM Equity			49,3	36,72%		55,30	35,20		
IBEX 35	MEL SM Equity			5,255	14,79%		6,90	4,45		

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	4,82
BCPPL 8 1/2 10/25/25	EUR	25/10/2025	8,500	103,28	7,27
CRLPL 2 1/2 11/05/26	EUR	05/11/2026	2,500	90,88	7,28
JOSEML Float 01/22/27	EUR	22/01/2027	7,827	106,24	5,85
ADXSM 4.2 12/18/27	EUR	18/12/2027	4,200	70,39	14,13
BCPPL 3.871 03/27/30	EUR	27/03/2030	3,871	92,84	8,11

LATAM					
PETBRA 7 3/8 01/17/27	USD	17/01/2027	7,375	103,09	6,29
SIGMA 4 7/8 03/27/28	USD	27/03/2028	4,875	94,59	6,30
EMBRBZ 6.95 01/17/28	USD	17/01/2028	6,950	99,91	6,97
COLOM 8 04/20/33	USD	20/04/2033	8,000	97,00	8,47
ECOPET 5 3/8 06/26/26	USD	26/06/2026	5,375	95,98	7,06

** Por favor contactar con la mesa para confirmación de precio

Antonio Martínez / Daniel Fernández

Mercado de Capitales

+34 915575602

antonio.martinez@finantia.com

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