

Los mercados mantuvieron un tono negativo en la sesión de ayer mientras se intensifica la avalancha de resultados a ambos lados del Atlántico, y aumenta la preocupación sobre el conflicto en Oriente Medio. Se iniciaba una de las mayores incursiones de Israel en Gaza, que podría ser el anticipo de una invasión terrestre a gran escala, con el riesgo de una extensión del conflicto a otros países de la zona. El índice MSCI World retrocedía el 1,1%. Las sólidas ganancias de Amazon e Intel publicadas tras el cierre propician hoy el rebote en los futuros americanos (+0,8%), e impulsan las bolsas asiáticas, en medio de la cautela, con Hong Kong y Japón a la cabeza. En China, el Shanghai Composite sube un 0,35% tras publicarse un aumento de las ganancias industriales en septiembre por segundo mes consecutivo (+11,9% tras el sorprendente +17,2% de agosto) dando señales de estabilización, y reduciendo al 9% la caída acumulada del año. El Ministro de Asuntos Exteriores chino, Wang Yi, se reunió en Washington con el Secretario de Estado de Estados Unidos, Antony Blinken, con el propósito de seguir reforzando el diálogo entre ambas potencias. El Hang Seng de Hong Kong avanza el 1%. En Japón, el Toxip se anota un 1,25%. La inflación subyacente de Tokio (considerado indicador adelantado del país) se acelera inesperadamente al 2,7% (vs. 2,5% previsto) en octubre. Refuerzan las expectativas de que el BoJ revise al alza su proyección de inflación en la reunión de política monetaria de la próxima semana. El Kospi surcoreano avanza un 0,18%; y el índice S&P/ASX 200 de Australia el 0,3%.

En el mercado de commodities, el precio de petróleo corregía en torno al 2% ante los esfuerzos diplomáticos para enfriar el conflicto bélico. Hoy rebota el 1,5% aunque podría terminar la semana recortando. El barril de Brent cae por debajo en 89,30 dólares; y el crudo West Texas, de referencia en EEUU, a 84,50 dólares. Por su parte, el oro se aproxima a los 2.000 dólares la onza por su atractivo como activo refugio.

Wall Street volvía a cerrar en rojo en una sesión marcada por los resultados de las grandes tecnológicas. El Dow Jones recortaba un 0,76% hasta las 32.784,30 unidades; el selectivo S&P 500 el 1,18% a 4.137,23 puntos (mínimos desde mayo); y el Nasdaq pedía un 1,76% terminando en los 12.595,61 enteros (acumula una caída del 11% desde máximos de julio) con el castigo de Meta (-3,7%), y Alphabet que añade otro -2,5% al -9,5% de la sesión anterior. Ford Motor decepcionaba con un BPA de \$ 0,39 en el 3T frente a los \$ 0,47 estimados. Los ingresos del trimestre se situaron en \$ 44 Bln, frente a una previsión de \$ 44,05 Bln, y la compañía decidió retirar su previsión de resultados operativos para el conjunto de 2023 a consecuencia de la huelga. Tras el cierre, Amazon sorprendía con unos resultados mucho mejor de lo esperado (+244% en el 3T hasta los \$ 9.879 Mln.) disparando sus títulos cerca del 6% after hours. Ganó \$19.801 millones hasta septiembre, consolidando su recuperación tras mal año previo en que dio pérdidas. El fabricante de microchips, Intel, perdía \$ 985 millones hasta septiembre, aunque logra encadenar su segundo trimestre de beneficios. Sus acciones se disparaban más del 7%, acumulando un alza del 23% en el año. En el frente macro, la estimación preliminar del PIB del 3T se aceleró hasta un ritmo del 4,9% desde el 2,1% anterior, superando el 4,2% previsto, y con el gasto de los consumidores, que representa más de dos tercios de la actividad económica estadounidense, como el principal motor. Subieron las solicitudes semanales de subsidio de desempleo, indicando que el mercado laboral empieza a debilitarse. Mejoraban los treasuries que siguen mostrando una gran volatilidad. La rentabilidad del T-Note baja 10 pbs hasta el 4,86%. La secretaria del Tesoro, Janet Yellen, señaló que el repunte de la curva de tipos refleja una economía fuerte, y un contexto de tipos más altos durante más tiempo, pero cree que los rendimientos a más largo plazo podrían bajar. Hoy se publican el sentimiento del consumidor de la Universidad de Michigan, y el PCE deflator, que se espera siga moderándose y refuerce las expectativas de que la Fed no subirá tipos en su reunión de la próxima semana.

Las principales bolsas europeas terminaron con descensos (Euro Stoxx -0,59%) en medio de una avalancha de resultados, la reunión del BCE, y el avance del PIB americano. El Dax alemán lideró las caídas dejándose más del 1% hasta los 14.731,05 puntos, con un desplome de Siemens Energy del 35,5%. El Ftse británico recortaba un 0,81%; el Cac francés un 0,38% perdiendo los 6.900 puntos; y el Ibex un modesto 0,24% alejándose más de los 9.000 puntos. Del otro lado, el Mib italiano cerraba rebotando un 0,29%. El BCE mantuvo los tipos de interés sin cambios por primera vez en 15 meses, como se esperaba, al considerarlos suficientemente restrictivos mientras que la inflación subyacente continúa disminuyendo. Aun así, Christine Lagarde, añadió que deberán mantenerse durante un tiempo razonablemente largo, y advierte que la tensión en Oriente Medio podría aumentar el precio de la energía. Señaló que durante la reunión no se habló sobre acelerar la reducción del balance. Se mantienen las reinversiones del programa de compras de bonos de la pandemia (PEPP), al menos hasta el final de 2024. En el mercado de deuda terminaron imponiéndose las compras tras un inicio muy negativo. La rentabilidad del Bund recorta 3 pbs hasta el 2,86%, y estrechan los spreads de los periféricos.

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

Markets (Fuente: Bloomberg)		viernes, 27 de octubre de 2023			
	Last	YTD Change	52 wk high	52 wk low	
US & LATAM MARKETS	DOW JONES INDUS. AVG	32.784	-1,09%	35.679	31.430
	S&P 500 INDEX	4.137	7,75%	4.607	3.698
	NASDAQ COMPOSITE	12.596	20,34%	14.447	10.207
	S&P/TSX COMPOSITE INDEX	18.875	-2,63%	20.843	18.811
	S&P/BMV IPC	49.173	1,46%	55.627	47.765
	BRAZIL IBOVESPA INDEX	114.777	4,59%	123.010	96.997
S&P/BVLPeruGeneralITRPN	22.060	3,42%	23.920	20.751	
EUROPEAN MARKETS	Euro Stoxx 50 Pr	4.049	6,74%	4.492	3.559
	FTSE 100 INDEX	7.355	-1,30%	8.047	6.998
	CAC 40 INDEX	6.889	6,41%	7.581	6.183
	DAX INDEX	14.731	5,80%	16.529	13.023
	IBEX 35 INDEX	8.963	8,92%	9.742	7.798
	FTSE MIB INDEX	27.508	16,03%	29.758	22.188
PSI 20 INDEX	6.185	8,01%	6.274	5.569	
ITRAXX	MARKIT ITRX EUROPE 12/28	89	-2,13%	0,03%	-0,39%
	MARKIT ITRX EUR XOVER 12/28	467	-1,44%	0,03%	-0,33%
	ITRAXX EU SEN FIN 5YR TR	132	3,61%	-0,12%	0,11%
	MARKIT ITRX EUR SUB FIN 12/28	188	8,52%	0,00%	0,13%
IBERIAN SOVEREIGN DEBT	Yrs		Security	Last	YTM
	2	5	PGB 2 7/8 10/15/25	99,52	3,08%
	5	2	PGB 2 1/8 10/17/28	95,35	3,10%
	9	2	PGB 1.65 07/16/32	85,97	3,52%
	2	2	SPGB 0 05/31/25	94,64	3,51%
	3	3	SPGB 2.8 05/31/26	98,40	3,44%
	6	3	SPGB 3 1/2 05/31/29	99,75	3,55%
	10	3	SPGB 3.55 10/31/33	96,62	3,96%
29	2	SPGB 1.9 10/31/52	57,23	4,59%	
EMERGING MARKETS	TURKEY CDS USD SR 5Y D14		Last	YTD Change	
	BRAZIL CDS USD SR 5Y D14		418,8	-93	
	PERU CDS USD SR 5Y D14		188,6	-66	
	MEX CDS USD SR 5Y D14		103,9	-17	
			130,4	0	

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	4,82
BCPPL 8 1/2 10/25/25	EUR	25/10/2025	8,500	103,11	7,36
CRLPL 2 1/2 11/05/26	EUR	05/11/2026	2,500	90,95	7,25
JOSEML Float 01/22/27	EUR	22/01/2027	7,827	106,30	5,82
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	8,06

<b>LATAM</b>					
PETBRA 7 3/8 01/17/27	USD	17/01/2027	7,375	103,06	6,30
SIGMA 4 7/8 03/27/28	USD	27/03/2028	4,875	94,98	6,19
EMBRBZ 6.95 01/17/28	USD	17/01/2028	6,950	99,71	7,03
COLOM 8 04/20/33	USD	20/04/2033	8,000	97,24	8,43
ECOPET 5 3/8 06/26/26	USD	26/06/2026	5,375	95,84	7,12

\*\* 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	
<b>IBEX 35</b>	IBE SM Equity	10,525	-3,86%	12,25	9,88
	SAN SM Equity	3,511	25,28%	3,87	2,50
	ITX SM Equity	33,4	34,41%	36,48	22,59
	BBVA SM Equity	7,462	32,45%	7,88	5,02
	AMS SM Equity	52,8	8,75%	70,22	48,36
	CABK SM Equity	3,719	1,28%	4,20	3,10
	CLNX SM Equity	26,26	-15,03%	39,37	26,02
	TEF SM Equity	3,559	5,14%	4,15	3,22
	FER SM Equity	27,35	11,77%	30,67	23,12
	AENA SM Equity	132,6	13,04%	155,75	111,65
	REP SM Equity	14,235	-4,14%	15,87	12,46
	RED SM Equity	14,93	-8,18%	17,90	14,41
	ACS SM Equity	32,75	22,34%	34,49	24,92
	IAG SM Equity	1,6455	18,34%	2,02	1,33
	ELE SM Equity	17,87	1,33%	21,51	15,66
	ANA SM Equity	115,9	-32,58%	192,00	112,05
	SAB SM Equity	1,103	25,23%	1,33	0,75
	NTGY SM Equity	26,5	9,01%	28,88	24,09
	BKT SM Equity	6,064	-3,25%	6,93	5,00
	MTS SM Equity	21,025	-14,50%	30,50	20,30
	ENG SM Equity	15,905	2,45%	18,55	15,26
	GRF SM Equity	10,03	-6,87%	14,99	8,17
	MRL SM Equity	7,575	-13,68%	9,45	7,44
	MAP SM Equity	1,952	7,85%	2,06	1,65
	COL SM Equity	4,996	-16,09%	6,94	4,90
	ACX SM Equity	9,032	-2,27%	10,45	8,32
	LOG SM Equity	22,92	-2,88%	25,68	19,59
	FDR SM Equity	16,83	15,91%	21,82	12,87
	IDR SM Equity	13,22	24,13%	14,29	8,72
	UNI SM Equity	1,008	-2,23%	1,26	0,86
	ANE SM Equity	24,96	-30,94%	41,68	22,50
	SCYR SM Equity	2,658	2,23%	3,17	2,34
	SLR SM Equity	13,955	-18,49%	20,35	12,49
	ROVI SM Equity	49,34	36,83%	55,30	35,20
	MEL SM Equity	5,19	13,37%	6,90	4,49

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