

Cerramos una semana negativa para los mercados por las preocupaciones geopolíticas, la tensión de la deuda y la ralentización de la economía mundial ante una Fed persistentemente agresiva, y ganancias corporativas algo decepcionantes. Dos de los índices de Wall Street entraron en corrección al perder más del 10% desde los máximos de julio. El índice MSCI World cayó un 0,2%. Esta semana continúa la atención sobre los bancos centrales. Hoy comienza la reunión de dos días del BoJ; mañana el FOMC que concluye el miércoles; y el jueves será el turno del BoE y el Banco de Noruega. Se espera que todos ellos mantengan tipos. En China, el Shanghai Composite y el CSI 300 suben por quinta sesión. El Hang Seng de Hong Kong pierde un 0.30% con el desplome del endeudado gigante inmobiliario, Evergrande, pese a lograr su quinto aplazamiento (y probablemente el último) hasta el 4 de diciembre sobre la petición de liquidación que un acreedor extranjero presentó en junio de 2022. En Japón, el Topix retrocede el 1.30%. Se espera que el BoJ mantenga sus tipos al -0.10%. La entidad considera transitorio el nivel actual de precios (por encima de su objetivo del 2%), provocado por factores externos (efecto de los conflictos sobre el precio de energía). Sin embargo, el reciente repunte de la rentabilidad de los bonos (10 años cerca del máximo 1%), y la depreciación del yen frente al dólar (en torno a las 150 unidades) vienen ejerciendo presión sobre el banco central. El Kospi surcoreano sube un leve 0.1%; y el índice S&P/ASX 200 de Australia se deja un 0,80%.

En el mercado de **commodities**, el precio del petróleo se recuperaba el viernes en torno al 2%, aunque no evitaba cerrar la semana en negativo. Hoy vuelve a corregir en sesión asiática, con el crudo WTI aproximándose a los 84 dólares, y el barril tipo Brent por debajo de los 90. El oro supera se cotiza por encima de los 2.000 dólares la onza por primera vez desde mayo.

**Wall Street** cerró con signo mixto, registrando pérdidas en torno al 2% para sus índices una semana marcada por los resultados trimestrales de las grandes tecnológicas. Su principal indicador, el Dow Jones bajaba el 1,1% hasta las 32.417,59 unidades (-2.14% en una semana), con el lastre de Ford Motor (-12.3%). El selectivo S&P 500 un 0.48% (-2.53% semanal) a 4.117,37 puntos, con lo que acumula una caída de más del 10% desde su máximo de julio y entra en corrección. El tecnológico Nasdaq rebotaba un 0.38% a 12.643,01 enteros con el rally de Intel (+9,3%) y Amazon (+6%), aunque se mantiene también en territorio de corrección que entró el miércoles. Pierde un 2.62% semanal. El índice bancario KBW cayó al nivel más bajo desde septiembre de 2020. Repunta ligeramente la rentabilidad de los *treasuries* con el T-Note al 4.88% (+3 pbs) y el 2 años al 5.02%. En el frente macro, El gasto de los consumidores (que representa más de dos tercios de la actividad económica) aumentó un 0,7% en septiembre superando el 0,5% previsto. El deflactor de consumo privado (inflación más seguida por la Fed) se mantuvo al 3,4% en septiembre, mientras que el *PCE subyacente* volvía a moderarse al 3,7% tras el 3,8% de agosto, su menor alza en más de dos años. Mañana comienza la reunión de dos días de la Fed en la que no se esperan cambios tras el reciente aumento de la rentabilidad de los *treasuries*, que han endurecido las condiciones financieras, y provocado una liquidación de acciones.

Nueva sesión de pérdidas en las principales plazas **européas** (Euro Stoxx -0.87%) un día después del BCE mientras persisten las alertas geopolíticas (Netanyahu dice que Israel ha entrado en la segunda etapa de la guerra con la ofensiva terrestre), y los resultados empresariales empiezan a generar dudas. El Cac francés retrocedía un 1.36% con el mayor desplome en 29 años del gigante farmacéutico Sanofi (-18.93%) tras presentar resultados y previsiones. El Ftse británico perdía un 0,86% arrastrado por el sector bancario, tras los malos resultados de NatWest cuyos títulos se hundían un 11.6% por su rebaja de previsiones. El Mib italiano se dejaba un 0,80%, y el Dax alemán el 0,30%. El Ibx caía un 0.50% hasta los 8.918,30 puntos, acumulando un 1,23% en su sexta semana consecutiva de descenso, su racha bajista más larga desde 2008. El mercado de deuda prolonga su rally liderada por la periferia. La prima de riesgo italiana se reduce 4 pbs hasta los 197 puntos, con la rentabilidad del Bund al 2.83% (-3 pbs). Mañana se publica el IPC y el PIB de la Eurozona.

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

Markets (Fuente: Bloomberg)		Lunes, 30 de octubre de 2023			
	Last	YTD Change	52 wk high	52 wk low	
<b>US &amp; LATAM MARKETS</b>	DOW JONES INDUS. AVG	32.418	-2,20%	35.679	31.430
	S&P 500 INDEX	4.117	7,24%	4.607	3.698
	NASDAQ COMPOSITE	12.643	20,80%	14.447	10.207
	S&P/TSX COMPOSITE INDEX	18.737	-3,34%	20.843	18.692
	S&P/BMV IPC	48.974	1,05%	55.627	47.765
	BRAZIL IBOVESPA INDEX	113.301	3,25%	123.010	96.997
S&P/BVLPeruGeneralITRPEN	21.941	2,86%	23.920	20.751	
<b>EUROPEAN MARKETS</b>	Euro Stoxx 50 Pr	4.014	5,82%	4.492	3.559
	FTSE 100 INDEX	7.291	-2,15%	8.047	6.998
	CAC 40 INDEX	6.795	4,97%	7.581	6.183
	DAX INDEX	14.687	5,49%	16.529	13.023
	IBEX 35 INDEX	8.918	8,38%	9.742	7.798
	FTSE MIB INDEX	27.287	15,10%	29.758	22.255
PSI 20 INDEX	6.213	8,50%	6.274	5.591	
<b>ITRAXX</b>	MARKIT ITRX EUROPE 12/28	88	-2,49%	0,02%	-0,02%
	MARKIT ITRX EUR XOVER 12/28	466	-1,70%	0,16%	0,29%
	ITRAXX EU SEN FIN 5YR TR	132	3,68%	0,06%	0,18%
	MARKIT ITRX EUR SUB FIN 12/28	187	7,83%	0,00%	0,37%
<b>IBERIAN SOVEREIGN DEBT</b>	PGB	2	Security	Last	YTM
	PGB	5	PGB 2 7/8 10/15/25	99,57	3,02%
	PGB	2	PGB 2 1/8 10/17/28	95,56	3,04%
	PGB	9	PGB 1.65 07/16/32	86,20	3,47%
	SPGB	2	SPGB 0 05/31/25	94,71	3,46%
	SPGB	3	SPGB 2.8 05/31/26	98,52	3,39%
SPGB	6	SPGB 3 1/2 05/31/29	99,96	3,50%	
SPGB	10	SPGB 3.55 10/31/33	96,96	3,92%	
SPGB	29	SPGB 1.9 10/31/52	57,32	4,58%	
<b>EMERGING MARKETS</b>	TURKEY CDS USD SR 5Y D14		Last	YTD Change	
	BRAZIL CDS USD SR 5Y D14		412,7	-100	
	PERU CDS USD SR 5Y D14		188,6	-66	
	MEX CDS USD SR 5Y D14		103,7	-17	
			130,1	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	99,58	4,82
BCPPL 8 1/2 10/25/25	EUR	25/10/2025	8,500	103,14	7,34
CRLPL 2 1/2 11/05/26	EUR	05/11/2026	2,500	90,79	7,32
JOSEML Float 01/22/27	EUR	22/01/2027	7,827	106,29	5,83
ADXSM 4.2 12/18/27	EUR	18/12/2027	4,200	70,33	14,16
BCPPL 3.871 03/27/30	EUR	27/03/2030	3,871	92,88	8,02

<b>LATAM</b>					
PETBRA 7 3/8 01/17/27	USD	17/01/2027	7,375	102,96	6,34
SIGMA 4 7/8 03/27/28	USD	27/03/2028	4,875	94,96	6,20
EMBRBZ 6.95 01/17/28	USD	17/01/2028	6,950	99,68	7,04
COLOM 8 04/20/33	USD	20/04/2033	8,000	97,34	8,41
ECOPET 5 3/8 06/26/26	USD	26/06/2026	5,375	95,92	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	
<b>IBEX 35</b>	IBE SM Equity	10,37	-5,08%	12,25	9,88
	SAN SM Equity	3,481	24,21%	3,87	2,50
	ITX SM Equity	32,65	31,39%	36,48	22,59
	BBVA SM Equity	7,442	32,09%	7,88	5,15
	AMS SM Equity	53,04	9,25%	70,22	48,36
	CABK SM Equity	3,803	3,57%	4,20	3,10
	CLNX SM Equity	26,37	-14,68%	39,37	26,02
	TEF SM Equity	3,57	5,47%	4,15	3,22
	FER SM Equity	27,66	13,04%	30,67	23,12
	AENA SM Equity	134,4	14,58%	155,75	115,50
	REP SM Equity	13,95	-6,06%	15,87	12,46
	RED SM Equity	14,765	-9,19%	17,90	14,41
	ACS SM Equity	33,42	24,84%	34,49	25,30
	IAG SM Equity	1,624	16,79%	2,02	1,34
	ELE SM Equity	17,895	1,47%	21,51	16,10
	ANA SM Equity	114,5	-33,39%	192,00	112,05
	SAB SM Equity	1,1425	29,71%	1,33	0,78
	NTGY SM Equity	26,26	8,02%	28,88	24,09
	BKT SM Equity	5,93	-5,39%	6,93	5,00
	MTS SM Equity	21,08	-14,27%	30,50	20,30
	ENG SM Equity	15,765	1,55%	18,55	15,26
	GRF SM Equity	10,14	-5,85%	14,99	8,37
	MRL SM Equity	7,625	-13,11%	9,45	7,44
	MAP SM Equity	1,901	5,03%	2,06	1,70
	COL SM Equity	5,08	-14,67%	6,94	4,90
	ACX SM Equity	9,08	-1,75%	10,45	8,66
	LOG SM Equity	22,96	-2,71%	25,68	19,59
	FDR SM Equity	16,43	13,15%	21,82	12,97
	IDR SM Equity	13,14	23,38%	14,29	8,89
	UNI SM Equity	1,006	-2,42%	1,26	0,88
	ANE SM Equity	24,64	-31,82%	41,68	22,50
	SCYR SM Equity	2,62	0,77%	3,17	2,34
SLR SM Equity	13,84	-19,16%	20,35	12,49	
ROVI SM Equity	49,3	36,72%	55,30	35,20	
MEL SM Equity	5,17	12,93%	6,90	4,56	

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