

Comenzó la semana con cierta recuperación en los mercados al no extenderse el conflicto de Oriente Medio a otros países. Baja el precio del petróleo (mejor barómetro), y el índice MSCI World sube un 0.94%. Hoy las bolsas asiáticas vienen con signo mixto en medio de la divulgación de muchos datos en la región. En China, el Shanghai Composite cede un 0.20% tras publicarse un retroceso en la actividad manufacturera, que regresa a zona de contracción en octubre (PMI 49.5 vs. 50.2 previo). El PMI compuesto descendió a 50.7 desde los 52 de septiembre, marcando un nuevo mínimo histórico si se exceptúan los datos de los años de pandemia. El Hang Seng de Hong Kong pierde el 1.7%. En Japón, el Topix sube un 0.65% y el yen se debilita (150.20 unidades por dólar). El banco central decidió mantener su tipo de referencia al -0.1%, y vuelve a flexibilizar el margen para la rentabilidad del bono a 10 años hasta el 1% (manteniendo el objetivo del 0%) en su control de la curva, igual que ya hizo el pasado mes de julio y a finales de 2022, adaptándose a la continua alza de tipos, y la depreciación del yen. Además, la entidad eleva su previsión de inflación para este año y los dos próximos. La producción industrial aumentó un 0,2% en septiembre, tras caer un 0.7% el mes anterior, y se espera que suba al 3.9% en octubre. El Koshi sudcoreano baja el 1.4% tras la publicación de sólidos datos de actividad. La producción industrial creció (+1.1%) por segundo mes consecutivo, con el motor de la industria de semiconductores (+12.9%). En el frente corporativo, Samsung reduce un 37,8% su beneficio del 3T (a 5,84 billones de wones) ante la menor demanda de semiconductores, aunque éstos han comenzado a dar ya muestras de recuperación. Pocos cambios para el índice S&P/ASX 200 de Australia (+0.1%) tras publicar el mayor incremento mensual desde enero de las ventas al por menor, lo que daría argumentos al RBA para subir tipos la próxima semana. La rentabilidad del bono a 10 años repunta 5 pbs al 4.92%, niveles no vistos desde julio de 2011.

En el mercado de commodities, el petróleo corrige con fuerza al disminuir la preocupación por el suministro en Oriente Medio después de que el inicio de la fase terrestre por Israel no provocara una extensión del conflicto a otros países. El crudo West Texas cae por debajo de los 83 dólares, y el barril Brent baja de los 88. El oro se mantiene en torno al nivel psicológico de los 2.000 dólares por onza, con la demanda de activos refugio que genera la incertidumbre del conflicto de Oriente Medio.

Wall Street rebotaba desde sus mínimos recientes con el S&P 500 y el Nasdaq subiendo en torno al 1,2% sin datos macro de referencia y a la espera de la reunión del FOMC. El Dow Jones se anotaba un 1.58% hasta las 32.928,96 unidades. Repunta también 4 pbs la rentabilidad de los *treasuries*, con el 2 años al 5,04%, y el T-Note en el 4.88%. El Tesoro ha revisado a la baja su estimación de endeudamiento trimestral a \$ 776.000 millones (anterior 852.000 millones), ante una proyección de mayores ingresos. Comienza hoy la reunión de dos días de la Fed en la que no se esperan cambios.

Moderadas subidas para las bolsas europeas (Euro Stoxx +0.35%) en la recta final del mes, y con un buen dato de inflación alemán. El Ibxex lideró el rebote con un alza del 1.07% recuperando los 9.000 puntos. El Ftse británico se anotaba un 0.50%; el Cac francés un 0.44%; el Mib italiano un 0.19%, y el Dax alemán un 0.20% tras confirmarse una ligera contracción del 0.1% en el PIB del 3T frente al -0.3% previsto. Además, se revisó el dato del 2T del estancamiento a una modesta expansión del 0.1%. Por otro lado la inflación vuelve a reducirse en octubre hasta el 3.8% desde el 4.5% anterior, su menor nivel desde agosto de 2021. En España se mantuvo en el 3.5%, pero la subyacente se modera seis décimas, hasta el 5,2%. La confianza económica de la Eurozona volvió a empeorar en octubre, acumulando seis meses consecutivos a la baja, y alcanzando su menor nivel desde hace casi tres años. Hoy se publican los datos de PIB y precios para el conjunto de la Eurozona. En el mercado de deuda, de nuevos los periféricos lideraban los avances, con la prima de riesgo italiana estrechando 6 pbs hasta los 191 puntos después de que DBRS mantuviera su rating y Outlook soberano. La rentabilidad del Bund toco un mínimo intradía del 2.76%, para terminar sin cambios al 2.82% tras el dato de PIB menos malo de lo esperado.

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

Markets (Fuente: Bloomberg)		martes, 31 de octubre de 2023			
		Last	YTD Change	52 wk high	52 wk low
US & LATAM MARKETS	DOW JONES INDUS. AVG	32.929	-0,66%	35.679	31.430
	S&P 500 INDEX	4.167	8,53%	4.607	3.698
	NASDAQ COMPOSITE	12.789	22,19%	14.447	10.207
	S&P/TSX COMPOSITE INDEX	18.857	-2,72%	20.843	18.692
	S&P/BMV IPC	49.277	1,68%	55.627	47.765
	BRAZIL IBOVESPA INDEX	112.532	2,55%	123.010	96.997
S&P/BVLPeruGeneralITRPN	21.867	2,52%	23.920	20.751	
EUROPEAN MARKETS	Euro Stoxx 50 Pr	4.028	6,19%	4.492	3.563
	FTSE 100 INDEX	7.327	-1,67%	8.047	7.030
	CAC 40 INDEX	6.825	5,43%	7.581	6.192
	DAX INDEX	14.717	5,70%	16.529	13.023
	IBEX 35 INDEX	9.014	9,54%	9.742	7.798
	FTSE MIB INDEX	27.340	15,32%	29.758	22.459
PSI 20 INDEX	6.218	8,59%	6.274	5.591	
ITRAXX	MARKIT ITRX EUROPE 12/28	88	-3,00%	0,01%	2,29%
	MARKIT ITRX EUR XOVER 12/28	463	-2,31%	0,02%	1,22%
	ITRAXX EU SEN FIN 5YR TR	132	3,75%	0,07%	-0,07%
	MARKIT ITRX EUR SUB FIN 12/28	185	6,81%	0,00%	2,25%

Yrs	Security	Last	YTM
2	PGB 2 7/8 10/15/25	99,69	2,97%
5	PGB 2 1/8 10/17/28	95,70	3,04%
9	PGB 1.65 07/16/32	86,28	3,49%
2	SPGB 0 05/31/25	94,79	3,42%
3	SPGB 2.8 05/31/26	98,65	3,34%
6	SPGB 3 1/2 05/31/29	100,16	3,46%
10	SPGB 3.55 10/31/33	97,22	3,89%
29	SPGB 1.9 10/31/52	57,79	4,54%

	Last	YTD Change
TURKEY CDS USD SR 5Y D14	408,9	-103
BRAZIL CDS USD SR 5Y D14	184,4	-70
PERU CDS USD SR 5Y D14	101,6	-19
MEX CDS USD SR 5Y D14	124,1	-6

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	99,67	4,72
BCPPL 8 1/2 10/25/25	EUR	25/10/2025	8,500	103,14	7,35
CRLPL 2 1/2 11/05/26	EUR	05/11/2026	2,500	90,75	7,35
JOSEML Float 01/22/27	EUR	22/01/2027	7,827	106,28	5,83
ADXSM 4.2 12/18/27	EUR	18/12/2027	4,200	70,96	13,91
BCPPL 3.871 03/27/30	EUR	27/03/2030	3,871	93,00	7,99
LATAM					
PETBRA 7 3/8 01/17/27	USD	17/01/2027	7,375	103,07	6,30
SIGMA 4 7/8 03/27/28	USD	27/03/2028	4,875	94,78	6,25
EMBRBZ 6.95 01/17/28	USD	17/01/2028	6,950	99,76	7,01
COLOM 8 04/20/33	USD	20/04/2033	8,000	97,72	8,35
ECOPET 5 3/8 06/26/26	USD	26/06/2026	5,375	95,92	7,09

** 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	9.014	9,54%	9.742	7.798
IBE SM Equity	10,405	-4,76%	12,25	9,88
SAN SM Equity	3,5695	27,37%	3,87	2,50
ITX SM Equity	33,07	33,08%	36,48	22,59
BBVA SM Equity	7,504	33,19%	7,88	5,15
AMS SM Equity	53,04	9,25%	70,22	48,36
CABK SM Equity	3,862	5,17%	4,20	3,10
CLNX SM Equity	26,62	-13,87%	39,37	26,02
TEF SM Equity	3,611	6,68%	4,15	3,22
FER SM Equity	27,92	14,10%	30,67	23,12
AENA SM Equity	135,7	15,69%	155,75	115,50
REP SM Equity	14,165	-4,61%	15,87	12,46
RED SM Equity	14,845	-8,70%	17,90	14,41
ACS SM Equity	33,74	26,04%	34,49	25,30
IAG SM Equity	1,645	18,30%	2,02	1,34
ELE SM Equity	17,985	1,98%	21,51	16,10
ANA SM Equity	116,15	-32,43%	192,00	112,05
SAB SM Equity	1,186	34,65%	1,33	0,78
NTGY SM Equity	26,52	9,09%	28,88	24,09
BKT SM Equity	5,952	-5,04%	6,93	5,00
MTS SM Equity	20,24	-17,69%	30,50	19,92
ENG SM Equity	15,885	2,32%	18,55	15,26
GRF SM Equity	10,27	-4,64%	14,99	8,37
MRL SM Equity	7,67	-12,59%	9,45	7,44
MAP SM Equity	1,932	6,74%	2,06	1,70
COL SM Equity	5,14	-13,67%	6,94	4,90
ACX SM Equity	9,07	-1,86%	10,45	8,66
LOG SM Equity	23,18	-1,78%	25,68	19,59
FDR SM Equity	16,55	13,98%	21,82	12,97
IDR SM Equity	13,14	23,38%	14,29	8,89
UNI SM Equity	0,973	-5,63%	1,26	0,88
ANE SM Equity	24,92	-31,05%	41,68	22,50
SCYR SM Equity	2,652	2,00%	3,17	2,34
SLR SM Equity	13,845	-19,13%	20,35	12,49
ROVI SM Equity	50,1	38,94%	55,30	35,20
MEL SM Equity	5,26	14,90%	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