

La Fed mantuvo ayer los tipos con un tono menos *hawkish* al insinuar que la campaña de ajuste se acerca a su fin, y el mercado descuenta el pivote en junio. Hoy las bolsas **asiáticas** vienen subiendo -con el sector tecnológico a la cabeza- pese la publicación de datos que reflejan la debilidad del sector manufacturero en la región. Los índices PMI de gerentes de compras de las grandes fábricas de China, Japón y Corea del Sur mostraron una contracción de la actividad. En China, el PMI manufacturero de Caixin/S&P cayó a 49,5 puntos en octubre desde los 50,6 de septiembre. El Shanghai Composite cotiza plano, y el Hang Seng de Hong Kong sube un 0,90%. En Japón, el Topix avanza el 0,45% con el yen en 150,5 frente al dólar tras tocar ayer mínimos de 33 años (151,50) tras la decisión del BoJ de prolongar su política monetaria ultraexpansiva en un contexto de fuerte endurecimiento por parte del resto de grandes bancos centrales. Mientras, el primer ministro, Fumio Kishida, anunció un nuevo paquete de estímulo económico de ¥21,8 trillones, cuando los índices de aprobación del gobierno están en mínimos (30%) desde que asumiera el cargo. El Kospi surcoreano sube el 1,7% pese a un inesperado aumento de la inflación en octubre al 3,8% desde el 3,7% anterior, y 3,6% previsto. Las exportaciones rebotaron en octubre (+5,1% vs -4,4% anterior) por primera vez en 13 meses. El índice S&P/ASX 200 de Australia gana un 0,9%.

En el mercado de **commodities**, el precio del petróleo se debate entre la incertidumbre sobre el suministro por el conflicto en Oriente Medio, y las dudas sobre la demanda energética que generan los flojos datos macro. Los inventarios semanales subieron en 773.000 barriles. El crudo West Texas, de referencia en EEUU, cae hasta los 81,20 dólares, y el barril tipo Brent cotiza en 85,40. Por su parte el oro pierde el nivel de los 2.000 dólares por onza, cayendo hasta los 1.986 dólares.

Wall Street comienza el mes en verde tras encadenar su tercer mes consecutivo de pérdidas, y su peor octubre en años. Los flojos datos publicados ayer de actividad y empleo hacían caer la rentabilidad de la deuda impulsando los índices. El Dow Jones y el S&P 500 rebotaron el 0,67% y 1,05% tras una registrar ambos su peor octubre desde 2020 (-1,4% y -2,2% respectivamente). El Nasdaq también se anotaba el 1,64% superando los 13.000 enteros, tras cerrar su peor octubre en cinco años con un -2,8%. El informe ADP reportó una creación de 113.000 nuevos puestos en el sector privado por debajo de los 150.000 previstos, y sorprendía la fuerte caída del índice PMI manufacturero a 46,7 desde 49 anterior. La Fed decidió mantener los tipos (por segunda vez) en su nivel más alto en los últimos 22 años (5,25-5,50%) sin querer hablar de futuros recortes, y dejando la puerta abierta a un alza más si lo aconsejan los datos. El Tesoro presentó un plan de endeudamiento prudente para los próximos tres meses, calmando el temor de algunos inversores con una emisión neta menor de lo esperado de \$ 9.000 Mln al mes. En concreto, eleva en \$ 3.000 Mln por mes el tamaño de las subastas a 2 y 5 años; \$ 2.000 Mln a 3 años, \$ 1.000 Mln a 7 años; \$ 2.000 Mln a 10 años, y \$ 1.000 Mln a 30 años, manteniendo la de 20 años. Se disparan los *treasuries*, con el 30 años recordando su rentabilidad por debajo del 5% (-19 pbs); el T-Note al 4,72% (-21 pbs), y el dos años al 4,96% (-13 pbs). Hoy publica Apple su resultados trimestrales, completando los del grupo de las *Big Tech*. Con casi el 60% de las empresas del S&P 500 reportadas, los beneficios superan un 8% lo esperado por los analistas. Mañana viernes tendremos el informe mensual del mercado laboral.

Signo positivo para las bosas **européas** (Euro Stoxx +0,75%) ante la menor presión por los tipos, y en una sesión con poco volumen por festividad. El íber subaba un 0,64% hasta los 9.075 puntos tras cerrar el martes su peor mes desde septiembre de 2022 (-4,36%), encadenando tres en negativo. El resto de plazas también comienzan recuperando parte de lo perdido en octubre por el conflicto entre Israel y Hamás. El Mib italiano subía un 0,88% vs. -1,78% en octubre; el Dax alemán rebotaba un 0,76% vs -3,75%; el Cac francés un 0,68% vs. -3,5%; y el Ftse británico un 0,28% vs. -3,76%. Ganancias también en el mercado de deuda, con la rentabilidad del Bund al 2,76% (-4 pbs). El mercado adelanta la fecha de las rebajas de tipos en la eurozona tras caer la inflación de octubre dos décimas más de lo previsto, al 2,9% (mínimo en dos años) desde el 4,3% anterior, y el PIB del 3T registrar una inesperada contracción del -0,1% por primera vez desde la pandemia. El vicepresidente del BCE, Luis De Guindos, aplaudía la caída de la inflación subyacente, mientras que el presidente del Bundesbank, Joachim Nagel, no descartaba más subidas de tipos de interés en este ciclo alcista. Hoy se publica el índice PMI manufacturero de la eurozona, y se espera que el Banco de Inglaterra también mantenga los tipos por segunda reunión consecutiva.

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

Markets		(Fuente: Bloomberg)					jueves, 2 de noviembre de 2023			
				Last	YTD Change		52 wk high	52 wk low		
US & LATAM MARKETS	DOW JONES INDUS. AVG			33.275	0,38%		35.679	31.430		
	S&P 500 INDEX			4.238	10,38%		4.607	3.698		
	NASDAQ COMPOSITE			13.061	24,79%		14.447	10.207		
	S&P/TSX COMPOSITE INDEX			19.079	-1,58%		20.843	18.692		
	S&P/BMV IPC			49.788	2,73%		55.627	47.765		
	BRAZIL IBOVESPA INDEX			115.053	4,85%		123.010	96.997		
				21.817	2,28%		23.920	20.751		
EUROPEAN MARKETS	Euro Stoxx 50 Pr			4.092	7,86%		4.492	3.563		
	FTSE 100 INDEX			7.342	-1,47%		8.047	7.076		
	CAC 40 INDEX			6.933	7,09%		7.581	6.192		
	DAX INDEX			14.923	7,18%		16.529	13.023		
	IBEX 35 INDEX			9.075	10,28%		9.742	7.798		
	FTSE MIB INDEX			27.985	18,05%		29.758	22.507		
ITRAXX	PSI 20 INDEX			6.323	10,43%		6.327	5.591		
	MARKIT ITRX EUROPE 12/28			84	-7,75%		-0,49%	-5,70%		
	MARKIT ITRX EUR XOVER 12/28			439	-7,32%		-0,49%	-5,93%		
	ITRAXX EU SEN FIN 5YR TR			133	4,04%		0,15%	0,30%		
	MARKIT ITRX EUR SUB FIN 12/28			177	2,29%		-0,33%	-5,75%		
IBERIAN SOVEREIGN DEBT		Yrs			Security		Last	YTM		
	PGB	2			PGB 2 7/8 10/15/25		99,77	2,95%		
	PGB	5			PGB 2 1/8 10/17/28		95,94	2,99%		
	PGB	9			PGB 1.65 07/16/32		86,59	3,44%		
	SPGB	2			SPGB 0 05/31/25		94,86	3,39%		
	SPGB	3			SPGB 2.8 05/31/26		98,78	3,29%		
EMERGING MARKETS	SPGB	6			SPGB 3 1/2 05/31/29		100,44	3,40%		
	SPGB	10			SPGB 3.55 10/31/33		97,68	3,83%		
	SPGB	29			SPGB 1.9 10/31/52		58,01	4,52%		
IBEX 35	TURKEY CDS USD SR 5Y D14				Last	YTD Change				
	BRAZIL CDS USD SR 5Y D14				392,1	-120				
	PERU CDS USD SR 5Y D14				175,8	-79				
	MEX CDS USD SR 5Y D14				95,6	-25				
					116,1	-14				

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	99,49	4,91
BCPPL 8 1/2 10/25/25	EUR	25/10/2025	8,500	103,26	7,28
CRLPL 2 1/2 11/05/26	EUR	05/11/2026	2,500	90,88	7,32
JOSEML Float 01/22/27	EUR	22/01/2027	7,827	105,93	5,93
ADXSM 4.2 12/18/27	EUR	18/12/2027	4,200	70,96	13,93
BCPPL 3.871 03/27/30	EUR	27/03/2030	3,871	93,26	7,88
LATAM					
PETBRA 7 3/8 01/17/27	USD	17/01/2027	7,375	102,99	6,32
SIGMA 4 7/8 03/27/28	USD	27/03/2028	4,875	94,67	6,28
EMBRBZ 6.95 01/17/28	USD	17/01/2028	6,950	99,94	6,96
COLOM 8 04/20/33	USD	20/04/2033	8,000	99,36	8,10
ECOPET 5 3/8 06/26/26	USD	26/06/2026	5,375	96,22	6,96

** 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
IBE SM Equity	10,535	-3,57%	12,25	9,88
SAN SM Equity	3,5005	24,91%	3,87	2,50
ITX SM Equity	32,97	34,33%	36,03	22,31
BBVA SM Equity	7,59	34,72%	7,88	5,15
AMS SM Equity	53,9	11,02%	70,22	48,36
CABK SM Equity	3,795	3,35%	4,20	3,10
CLNX SM Equity	28,49	-7,82%	39,37	26,02
TEF SM Equity	3,598	6,29%	4,15	3,22
FER SM Equity	28,35	15,86%	30,67	23,12
AENA SM Equity	138,2	17,82%	155,75	115,50
REP SM Equity	13,9	-6,40%	15,87	12,46
RED SM Equity	14,825	-8,83%	17,90	14,41
ACS SM Equity	33,99	26,97%	34,49	25,30
IAG SM Equity	1,6655	19,78%	2,02	1,38
ELE SM Equity	18,215	3,29%	21,51	16,10
ANA SM Equity	118,25	-31,21%	192,00	112,05
SAB SM Equity	1,178	33,74%	1,33	0,78
NTGY SM Equity	26,68	9,75%	28,88	24,09
BKT SM Equity	5,924	-5,49%	6,93	5,00
MTS SM Equity	20,71	-15,78%	30,50	19,92
ENG SM Equity	15,825	1,93%	18,55	15,26
GRF SM Equity	10,52	-2,32%	14,99	8,37
MRL SM Equity	7,87	-10,31%	9,45	7,44
MAP SM Equity	1,949	7,68%	2,06	1,73
COL SM Equity	5,305	-10,90%	6,94	4,90
ACX SM Equity	9,186	-0,61%	10,45	8,67
LOG SM Equity	23,08	-2,20%	25,68	19,59
FDR SM Equity	16,71	15,08%	21,82	12,97
IDR SM Equity	13,31	24,98%	14,29	8,96
UNI SM Equity	0,9825	-4,70%	1,26	0,88
ANE SM Equity	25,52	-29,39%	41,68	22,50
SCYR SM Equity	2,712	4,31%	3,17	2,34
SLR SM Equity	14,08	-17,76%	20,35	12,49
ROVI SM Equity	50,15	39,07%	55,30	35,20
MEL SM Equity	5,215	13,91%	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