

Sesión positiva para los mercados, que celebran el posible final del ciclo de alzas de los bancos centrales. BoE y Norges Bank deciden mantener sus tipos de referencia en el 5.25% y 4.25%, al igual que lo hicieron el BCE, BoJ y la Reserva Federal. Bajan los rendimientos de la deuda, y rebotan las bolsas. El índice MSCI World subía un 1.97%, y hoy las bolsas **asiáticas** extienden los avances, con el índice regional MSCI Asia Pacífico registrando su mayor avance semanal en dos meses. En China, el Shanghai Composite sube un 0.65% pese a publicarse una expansión más lenta de lo esperado del sector servicios (PMI); y el Hang Seng de Hong Kong se dispara un 2.1%. Japón permanece cerrado por festividad, y las bolsas de Australia y Corea del Sur avanzan en torno al 1%.

En el mercado de **commodities**, sube el precio del petróleo al reducirse el temor sobre la demanda energética, con el posible fin de las subidas de tipos, lo que no evita que registre su segunda pérdida semanal. El crudo WTI se aproxima a los 83 dólares, y el barril tipo Brent supera los 87. Pocos cambios para el oro, que cotiza en los 1987 dólares la onza, y podría tener hoy su primera caída semanal en cerca de un mes.

Los principales índices de **Wall Street** vivieron una sesión muy positiva, en medio del rally de los *treasuries* tras la reunión de la Fed. El Dow Jones tuvo su mejor día desde junio, subiendo un 1.70% hasta las 33.839,08 unidades. El selectivo S&P 500 se disparaba un 1.89% a los 4.317,78 puntos en su mejor sesión desde abril; y el tecnológico Nasdaq se anotaba un 1.78% a 13.294,19 enteros. Apple publicó un beneficio de \$ 22.956 millones (+11%) con una facturación de \$ 89.498 millones (-1%) en el último trimestre, terminando el año fiscal con una ganancia de \$ 96.995 millones (-3%) y nos ingresos de \$ 383.25 millones. Sin embargo, decepcionaba su previsión de ventas para el trimestre actual (que incluye las navideñas) por la débil demanda de iPads y dispositivos portátiles. En el frente macro, las solicitudes semanales de subsidio por desempleo suben 217k frente a las 210k previstas; mientras que la productividad de los trabajadores creció en el 3T a su ritmo más rápido en tres años (+4.7% vs. 4.1% esperado), reduciendo un 0.8% los costes laborales. Los nuevos pedidos de fábrica aumentaron en septiembre más de lo previsto (2.8% vs. 2.4%) impulsados por la fuerte demanda de productos electrónicos. En el mercado de *treasuries*, los inversores reaccionaron al nuevo plan de emisiones presentado por el Tesoro con compras especialmente en los tramos más largos, aumentando la inversión de la curva (*bull flattening*). La rentabilidad del 30 años baja 13 pbs al 4.80%, y la del T-Note recorta 8 pbs hasta el 4.66%, mientras que la del 2 años sube 5 pbs volviendo al 5%. En el mercado de divisas, el dólar reduce su fortaleza en un contexto de menor aversión al riesgo, y se dirige a su mayor caída semanal desde mediados de julio. Hoy se publican datos mensuales del mercado laboral. Se espera que el ritmo de creación de nóminas no agrícolas (NFP) se desacelere a menos de la mitad del fuerte aumento de septiembre.

Las bolsas **europeas** también vivieron una sesión de fuertes subidas (Euro Stoxx +1.90%) animadas por la relajación de la curva de tipos al aumentar las apuestas a que el próximo movimiento del BCE será a la baja. El Ibox supera los 9.200 puntos anotándose un 2.04% en su mayor subida diaria desde marzo, y la cuarta consecutiva. El Cac francés repunta un 1,85%; el Mib italiano el 1,76%; y el Dax alemán un 1.48% pese a que el sector manufacturero sigue mostrando contracción en octubre debido a la debilidad de la demanda (índice PMI 40,8 vs 39.6 anterior), y aumenta el desempleo más de lo previsto (5.8% vs 5.7% anterior). El Ftse británico avanzaba un 1.42% después de que el BoE decidiera dejar sin cambios los tipos por segunda vez consecutiva. En el frente macro, se acentúa en octubre la desaceleración en el sector manufacturero de la eurozona, con el índice PMI bajando a 43,1 desde 43,4. Los nuevos pedidos cayeron por decimotercero mes consecutivo y a un mayor ritmo (39,0 desde 39,2.). Mejora el mercado de deuda, aplanándose la curva. La rentabilidad del Bund baja 5 pbs hasta el 2.71%, mientras que la del Schatz sube 2 pbs al 2.97%. Los periféricos reducen su prima (Italia -6 pbs a 190 puntos). El gobernador del BdE, Pablo Hernández de Cos, ve prematuro hablar de bajadas de los tipos de interés; y su homólogo de Países Bajos, Klaas Knot, considera adecuado el nivel actual, que deberían permanecer durante algún tiempo. El economista jefe del BCE, Philip Lane, confía en que se producirá un "aterrizaje suave" de la economía, evitando la recesión.

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

Markets		(Fuente: Bloomberg)				viernes, 3 de noviembre de 2023			
		Last	YTD Change	52 wk high	52 wk low				
US & LATAM MARKETS	DOW JONES INDUS. AVG	33.839	2,09%	35.679	31.430				
	S&P 500 INDEX	4.318	12,46%	4.607	3.698				
	NASDAQ COMPOSITE	13.294	27,02%	14.447	10.207				
	S&P/TSX COMPOSITE INDEX	19.626	1,25%	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				
	S&P/BVLPeruGeneralITRPEN	21.792	2,17%	23.920	20.751				
EUROPEAN MARKETS	Euro Stoxx 50 Pr	4.170	9,91%	4.492	3.563				
	FTSE 100 INDEX	7.447	-0,07%	8.047	7.076				
	CAC 40 INDEX	7.061	9,07%	7.581	6.192				
	DAX INDEX	15.144	8,76%	16.529	13.023				
	IBEX 35 INDEX	9.260	12,53%	9.742	7.798				
	FTSE MIB INDEX	28.479	20,13%	29.758	22.507				
	PSI 20 INDEX	6.398	11,74%	6.422	5.591				
ITRAXX	MARKIT ITRX EUROPE 12/28	79	-12,59%	-1,04%	-10,34%				
	MARKIT ITRX EUR XOVER 12/28	420	-11,42%	-0,99%	-9,74%				
	ITRAXX EU SEN FIN 5YR TR	133	4,26%	0,21%	0,63%				
	MARKIT ITRX EUR SUB FIN 12/28	168	-3,05%	-0,68%	-10,10%				
IBERIAN SOVEREIGN DEBT		Yrs	Security	Last	YTM				
	PGB	2	PGB 2 7/8 10/15/25	99,78	2,95%				
	PGB	5	PGB 2 1/8 10/17/28	96,15	2,95%				
	PGB	9	PGB 1.65 07/16/32	87,07	3,38%				
	SPGB	2	SPGB 0 05/31/25	94,90	3,36%				
	SPGB	3	SPGB 2.8 05/31/26	98,82	3,26%				
	SPGB	6	SPGB 3 1/2 05/31/29	100,69	3,35%				
	SPGB	10	SPGB 3.55 10/31/33	98,23	3,76%				
	SPGB	29	SPGB 1.9 10/31/52	58,97	4,44%				
	EMERGING MARKETS		Last	YTD Change					
TURKEY CDS USD SR 5Y D14		371,1	-141						
BRAZIL CDS USD SR 5Y D14		167,3	-87						
PERU CDS USD SR 5Y D14		87,6	-33						
	MEX CDS USD SR 5Y D14	108,5	-22						

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	99,50	4,90
BCPPL 8 1/2 10/25/25	EUR	25/10/2025	8,500	103,30	7,25
CRPLP 2 1/2 11/05/26	EUR	05/11/2026	2,500	90,93	7,29
JOSEML Float 01/22/27	EUR	22/01/2027	7,827	105,92	5,92
ADXSM 4.2 12/18/27	EUR	18/12/2027	4,200	70,70	14,05
BCPPL 3.871 03/27/30	EUR	27/03/2030	3,871	93,45	7,82

LATAM					
PETBRA 7 3/8 01/17/27	USD	17/01/2027	7,375	103,34	6,20
SIGMA 4 7/8 03/27/28	USD	27/03/2028	4,875	94,95	6,21
EMBRBZ 6.95 01/17/28	USD	17/01/2028	6,950	100,13	6,91
COLOM 8 04/20/33	USD	20/04/2033	8,000	101,21	7,82
ECOPET 5 3/8 06/26/26	USD	26/06/2026	5,375	96,54	6,83

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

Antonio Martínez / Daniel Fernández

Mercado de Capitales

+34 915575602

antonio.martinez@finantia.com

IBEX 35

	Last	YTD Change	52 wk high	52 wk low
IBE SM Equity	10,75	-1,60%	12,25	9,88
SAN SM Equity	3,585	27,92%	3,87	2,50
ITX SM Equity	33,69	37,26%	36,03	22,31
BBVA SM Equity	7,636	35,53%	7,88	5,15
AMS SM Equity	55,56	14,44%	70,22	48,36
CABK SM Equity	3,784	3,05%	4,20	3,10
CLNX SM Equity	29,3	-5,20%	39,37	26,02
TEF SM Equity	3,652	7,89%	4,15	3,22
FER SM Equity	28,7	17,29%	30,67	23,12
AENA SM Equity	145,75	24,25%	155,75	115,50
REP SM Equity	14,01	-5,66%	15,87	12,46
RED SM Equity	14,98	-7,87%	17,90	14,41
ACS SM Equity	34,19	27,72%	34,49	25,30
IAG SM Equity	1,691	21,61%	2,02	1,38
ELE SM Equity	18,545	5,16%	21,51	16,10
ANA SM Equity	123,8	-27,98%	192,00	112,05
SAB SM Equity	1,2015	36,41%	1,33	0,78
NTGY SM Equity	27	11,07%	28,88	24,09
BKT SM Equity	6	-4,28%	6,93	5,00
MTS SM Equity	21,575	-12,26%	30,50	19,92
ENG SM Equity	16,09	3,64%	18,55	15,26
GRF SM Equity	11,87	10,21%	14,99	8,37
MRL SM Equity	8,36	-4,73%	9,45	7,44
MAP SM Equity	1,963	8,45%	2,06	1,74
COL SM Equity	5,66	-4,93%	6,94	4,90
ACX SM Equity	9,352	1,19%	10,45	8,67
LOG SM Equity	23,24	-1,53%	25,68	19,59
FDR SM Equity	17,11	17,84%	21,82	12,97
IDR SM Equity	13,17	23,66%	14,29	9,05
UNI SM Equity	0,9975	-3,25%	1,26	0,88
ANE SM Equity	26,76	-25,95%	41,68	22,50
SCYR SM Equity	2,772	6,62%	3,17	2,34
SLR SM Equity	14,63	-14,54%	20,35	12,49
ROVI SM Equity	48,34	34,05%	55,30	35,20
MEL SM Equity	5,365	17,19%	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