Los mercados registraron su mejor semana del año, rebotando en este inicio de noviembre de una caída que se extendía desde julio. La contención del conflicto en Oriente Medio (factor exógeno que penalizó en octubre), y la combinación de inflaciones a la baja con crecimientos débiles se unían a unos bancos centrales que sonaron más prudentes. Se refuerza la idea del final del ciclo alcista de tipos, y se empieza a poner fecha al inicio de los recortes. El índice MSCI World añadía el 1.1% el viernes y acumula un 4.6% en la semana con lo que recupera la caída de octubre. Las bolsas **asiáticas** siguen el impulso de Wall Street, con el índice regional MSCI Asia Pacífico en su nivel más alto desde mediados de octubre tras su cuatro avances consecutivos. En China, el Shanghai Composite sube un 0.85%, y el Hang Seng de Hong Kong el 1.7%. En Japón, el Topix vuelve tras un largo fin de semana con un avance cercano del 1.6%. El gobernador del BoJ, Kazuo Ueda, ha indicado que se están logrando avances graduales hacia el objetivo de inflación. El Kospi surcoreano se dispara más del 4% después de que el regulador prohibiera las ventas en corto hasta julio de 2024, ante la detección de supuestas operaciones ilegales llevadas a cabo por dos firmas de inversión con presencia en Hong Kong. El índice S&P ASX/200 de Australia avanza un 0.3% a la espera mañana de la decisión del RBA que podría subir tipos después de una pausa de cuatro reuniones.

En el mercado de **commodities**, el precio del petróleo recortaba en torno a 1.5%, acumulando una pérdida del 3% en su segunda caída semanal semana ante la contención de una escalada en la guerra entre Israel y Hamás, que reduce la preocupación sobre una interrupción del suministro. El crudo WTI se hundía por debajo de los 81 dólares, y el barril tipo Brent caía hasta cerca de los 85. Hoy repunta en la sesión asiática con Arabia Saudita y Rusia reafirmando su intención de mantener los recortes de producción más de 1 millón de barriles por día hasta fin de año. El oro recorta hasta los 1.983 dólares por onza en un contexto global de menor aversión al riesgo.

Wall Street volvía a subir por tercera sesión consecutiva cerrando su mejor semana del año con avances superiores al 5% en sus indicadores. Los inversores se vieron animados por el enfriamiento del mercado laboral que alimenta la idea de que la Fed ha finalizado su ciclo alcista de tipos. El presidente de la Fed de Atlanta, Raphael Bostic, señaló que la trayectoria actual de la economía parece indicar que no serán necesarios más aumentos de las tasas. Los mercados adelantan firmemente el primer recorte de 25 pb a junio, y descuentan 100 pb en 2024. El informe mensual de empleo mostró una creación de 150.000 nuevos puestos (frente a los 180k esperados y 297k revisados de septiembre), y un leve repunte en la tasa de paro al 3,9% desde el 3,8% (en parte debido a las huelgas del sindicato UAW). Además, se moderaron los aumentos salariales (+0.2% vs +0.3% anterior). El sector servicios de desacelero en octubre a su menor nivel en cinco meses, con el índice ISM cayendo a 51.8 desde 53.6. El Dow Jones se anotó un 0.66% superando las 34.000 unidades, y gana un 5.07% semanal. El selectivo S&P 500 un 5.85% en su mejor semana del año (con el 0.94% de viernes) a 4.358,38 puntos. Y el tecnológico Nasdaq el 6.61% (+1.38% diario) cerrando en los 13.478,28 enteros. El índice VIX ("indicador del miedo"), experimentó su mayor caída semanal desde diciembre de 2021 cerrando en 14.21 (-4.79%). En el plano corporativo, Restaurant Brands (matriz de Burger King y Tim Horton's), y el operador de salas de cine, Cinemark, publicaron cifras batiendo expectativas de beneficio. De las 400 compañías que han publicado del S&P 500, resulta un BPA medio del +3% frente al -0.7% esperado, en un trimestre que se esperaba fuera el último con crecimiento negativo. Mientras continúa el rally de los *treasuries (bull steepening)*, con la rentabilidad del dos años desplomándose 16 pbs al 4.84%, y el T-Note al 4.58% (-8 pbs). El presidente de la Fed de Mineápolis, Neel Kashkari, reconocía la gran incertidumbre que existe en torno a los movimientos de los bono a más largo plazo. El mejor ánimo inversor y la reducción de tipos debilita al dólar que cotiza por encima de las 1.0730 unidades frente al euro.

Las bolsas **europeas** cerraban con signo mixto (Euro Stoxx +0.12%) con algo de toma de beneficios en una semana muy positiva. El Mib italiano ganaba un 0,76%. El Ibex sumaba un 0.36% y roza los 9.300 puntos, registrando su mayor avance semanal (+4,21%) desde marzo, con pleno de subidas. Rompe su racha de seis semanas a la baja. El Dax alemán se revalorizaba un 0,30%; mientras que el Cac francés se dejaba un 0,19%; y el Ftse británico un 0,39%. En el frente macro, el desempleo de la eurozona subió una décima en septiembre hasta el 6,5%. España fue el país de la UE con mayor tasa de paro (12%) aumentando una décima; seguida de Grecia (10%) que reduce seis décimas. La tasa de paro juvenil se situó en el 14,2% frente al 14,1% de agosto. El mercado de deuda mantiene en buen tono, con el Bund subiendo por séptima sesión consecutiva, y cerrando en el 2.64% (-19 pbs en la semana). Mejor comportamiento para los periféricos, que continúan reduciendo su prima de riesgo, con la italiana en los 186 puntos (-5 pbs).

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

Markets *(Fuente: Bloomberg)* — lunes, 6 de noviembre de 2023

		Last	YTD Change	52 wk high	52 wk low
US & LATAM MARKETS	DOW JONES INDUS. AVG	34.061	2,76%	35.679	31.430
	S&P 500 INDEX	4.358	13,51%	4.607	3.709
	NASDAQ COMPOSITE	13.478	28,78%	14.447	10.207
	S&P/TSX COMPOSITE INDEX	19.825	2,27%	20.843	18.692
	S&P/BMV IPC	51.267	5,78%	55.627	47.765
	BRAZIL IBOVESPA INDEX	118.160	7,68%	123.010	96.997
	S&P/BVLPeruGeneralTRPEN	21.452	0,57%	23.920	20.904
EUROPEAN MARKETS	Euro Stoxx 50 Pr	4.175	10,04%	4.492	3.602
	FTSE 100 INDEX	7.418	-0,46%	8.047	7.189
	CAC 40 INDEX	7.048	8,86%	7.581	6.289
	DAX INDEX	15.189	9,09%	16.529	13.194
	IBEX 35 INDEX	9.294	12,94%	9.742	7.831
	FTSE MIB INDEX	28.675	20,96%	29.758	22.653
	PSI 20 INDEX	6.402	11,80%	6.446	5.591
		Last	**YTD Change**	**1D Change**	**5D Change**
iTRAXX	MARKIT ITRX EUROPE 12/28	78	-14,14%	0,00%	-11,47%
	MARKIT ITRX EUR XOVER 12/28	415	-12,39%	0,00%	-10,31%
	ITRAXX EU SEN FIN 5YR TR	133	4,38%	0,11%	0,68%
	MARKIT ITRX EUR SUB FIN 12/28	165	-4,83%	0,00%	-10,89%

		Yrs	Security	Last	YTM
IBERIAN SOVEREIGN DEBT	PGB	2	PGB 2 7/8 10/15/25	99,83	2,94%
	PGB	5	PGB 2 1/8 10/17/28	96,34	2,92%
	PGB	9	PGB 1.65 07/16/32	87,66	3,29%
	SPGB	2	SPGB 0 05/31/25	94,95	3,35%
	SPGB	3	SPGB 2.8 05/31/26	98,91	3,23%
	SPGB	6	SPGB 3 1/2 05/31/29	101,07	3,28%
	SPGB	10	SPGB 3.55 10/31/33	98,93	3,68%
	SPGB	29	SPGB 1.9 10/31/52	60,14	4,34%

		Last	YTD Change
EMERGING MARKETS	TURKEY CDS USD SR 5Y D14	366,8	-146
	BRAZIL CDS USD SR 5Y D14	163,0	-91
	PERU CDS USD SR 5Y D14	83,4	-37
	MEX CDS USD SR 5Y D14	104,5	-26

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	99,75	4,64
BCPPL 8 1/2 10/25/25	EUR	25/10/2025	8,500	103,10	7,36
CRLPL 2 1/2 11/05/26	EUR	05/11/2026	2,500	90,92	7,30
JOSEML Float 01/22/27	EUR	22/01/2027	7,827	105,93	5,90
ADXSM 4.2 12/18/27	EUR	18/12/2027	4,200	70,63	14,08
BCPPL 3.871 03/27/30	EUR	27/03/2030	3,871	93,52	7,76
LATAM					
PETBRA 7 3/8 01/17/27	USD	17/01/2027	7,375	103,65	6,10
SIGMA 4 7/8 03/27/28	USD	27/03/2028	4,875	95,35	6,10
EMBRBZ 6.95 01/17/28	USD	17/01/2028	6,950	100,70	6,75
COLOM 8 04/20/33	USD	20/04/2033	8,000	101,89	7,71
ECOPET 5 3/8 06/26/26	USD	26/06/2026	5,375	96,74	6,74

*** 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	IBE SM Equity	10,68	-2,25%	12,25	9,88
	SAN SM Equity	3,5775	27,65%	3,87	2,50
	ITX SM Equity	33,53	36,61%	36,03	22,96
	BBVA SM Equity	7,734	37,27%	7,88	5,21
	AMS SM Equity	56,38	16,13%	70,22	48,36
	CABK SM Equity	3,786	3,10%	4,20	3,10
	CLNX SM Equity	30,45	-1,47%	39,37	26,02
	TEF SM Equity	3,753	10,87%	4,15	3,22
	FER SM Equity	28,88	18,02%	30,67	23,25
	AENA SM Equity	145,3	23,87%	155,75	116,65
	REP SM Equity	13,77	-7,27%	15,87	12,46
	RED SM Equity	14,925	-8,21%	17,90	14,41
	ACS SM Equity	33,89	26,60%	34,49	25,31
	IAG SM Equity	1,7295	24,38%	2,02	1,39
	ELE SM Equity	18,575	5,33%	21,51	16,45
	ANA SM Equity	127,2	-26,00%	192,00	112,05
	SAB SM Equity	1,196	35,79%	1,33	0,78
	NTGY SM Equity	26,6	9,42%	28,88	24,09
	BKT SM Equity	6,044	-3,57%	6,93	5,00
	MTS SM Equity	21,67	-11,87%	30,50	19,92
	ENG SM Equity	16,1	3,70%	18,55	15,26
	GRF SM Equity	11,64	8,08%	14,99	8,37
	MRL SM Equity	8,49	-3,25%	9,45	7,44
	MAP SM Equity	1,973	9,01%	2,06	1,75
	COL SM Equity	5,775	-3,00%	6,94	4,90
	ACX SM Equity	9,662	4,54%	10,45	8,67
	LOG SM Equity	23,1	-2,12%	25,68	20,78
	FDR SM Equity	17,65	21,56%	21,82	13,35
	IDR SM Equity	12,94	21,50%	14,29	9,15
	UNI SM Equity	1,009	-2,13%	1,26	0,88
	ANE SM Equity	27,58	-23,69%	41,68	22,50
	SCYR SM Equity	2,826	8,69%	3,17	2,43
	SLR SM Equity	15,19	-11,27%	20,35	12,49
	ROVI SM Equity	47,62	32,06%	55,30	35,20
	MEL SM Equity	5,345	16,75%	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