

Ayer se iniciaba una ligera toma de beneficios en los mercados tras cerrar su mejor semana del año. El índice MSCI World avanzaba un leve 0,4%, y hoy las bolsas asiáticas vienen corrigiendo ante la duda de que la Fed haya terminado su ciclo de subidas, dado que las declaraciones de sus miembros siguen dejando todas las opciones abiertas. En China, el Shanghai Composite cede un 0,15% tras publicarse un aumento del comercio exterior (+0,9%) en octubre, con 3,54 billones de yuanes en intercambios con otros países. Las exportaciones descendieron un 3,1% (más de lo esperado), mientras que las importaciones aumentaron en un 6,4%. El Hang Seng de Hong Kong pierde un 1,5%. En Japón, el Topix cae el 1%. Los datos de ingresos y gastos de septiembre fueron mejor de esperado. Los ingresos laborales se aceleraron el 1,2% desde el 0,8% anterior, en su primer aumento en cuatro meses, y el gasto profundizó su contracción hasta el -2,8% desde el -2,5% de agosto, aunque fue mejor que el -2,9% esperado. El Kospi de Corea del Sur recorta un 2,7% borrando gran parte de las ganancias registradas en la sesión anterior. El índice S&P/ASX 200 de Australia baja el 0,3% después de que el RBA decidiera subir 25 pbs su tipo de intervención al 4,35% tras una pausa de cuatro reuniones, al considerar que hay riesgo de que la inflación permanezca alta por más tiempo.

En el mercado de commodities, el precio del petróleo rebotaba ayer después de que los dos principales productores confirmaran su firme decisión de mantener los recortes voluntarios hasta final de año. Hoy corrige en sesión asiática. El crudo tipo Brent que llegó a los 86,5 dólares cotiza en 84,60; y el barril tipo WTI que superó los 82 dólares baja hasta los 80,30. La onza de oro cae también ante el repunte en la rentabilidad de los treasuries, y se negocia en torno a los 1.974 dólares.

Wall Street cerraba en positivo, aunque reduce su impulso ante un nuevo repunte en la rentabilidad de los treasuries (bear flattening). Su principal indicador, el Dow Jones apenas se anotaba un 0,1% hasta las 34.095,86 unidades; el selectivo S&P 500 avanzó un 0,18% a 4.365,98 puntos; y el tecnológico Nasdaq el 0,30% cerrando en los 13.518,78 enteros. La Encuesta de Opinión a Oficiales Superiores de Crédito sobre la Práctica de Préstamos Bancarios de la Reserva Federal (Senior Loan Officer Opinion Survey -SLOOS) de octubre fue mejor de lo que se temía, pese a que el viernes por la noche se anunció el cierre de un banco pequeño en Iowa (la quinta quiebra bancaria del año), con un coste para Fondo de Garantía de Depósitos (DIF) de € 14,8 millones. Este informe redujo las expectativas de un anticipo en los recortes de tipos, disparando drásticamente la rentabilidad del 2 años al 4,94% (+10 pbs). La del T-Note subía 7 pbs hasta el 4,64%, en medio de nuevas emisiones de deuda corporativa, y ante de las subastas que inician hoy. El dólar se fortalece acercándose de nuevo a las 1,07 unidades frente al euro. Los inversores estarán atentos esta semana a la avalancha de declaraciones de miembros de la Reserva Federal. El presidente de la Fed de Mineápolis, Neel Kashkari, inició el debate señalando que no está convencido de que las subidas de tipos hayan terminado. Hoy vuelve a hablar, junto con Austan Goolsbee (Fed de Chicago), Jeffrey Schmid (Fed de Kansas), Lorie Logan (Fed de Dallas), Michael S. Barr (vicepresidente de Supervisión), y Christopher J. Waller (miembro de la Junta). John Williams (Fed de Nueva York) lo hará mañana. El jueves será el turno de Raphael Bostic (Fed de Atlanta), y Tom Barkin (Fed de Richmond). Finalmente, Jerome Powell pronunciará un discurso el viernes en la conferencia del FMI.

Las bolsas europeas corrigen parte de su reciente rally (Euro Stoxx -0,38%) en una sesión sin apenas referencias. El índice PMI compuesto de la zona euro se contrajo en octubre a su mayor ritmo en casi tres años, situándose en los 46,5 puntos frente a los 47,2 de septiembre; y el del sector servicios se reduce hasta los 47,8 (48,7 anterior) marcando un mínimo de 32 meses. Aumenta el temor a entrar en un escenario de estancamiento para la Eurozona en el 4T. El Ibx recortaba un 0,56% hasta los 9.241,50 puntos; el Cac francés un 0,48%; y el Dax alemán un 0,35% con el sector servicios entrando en contracción en octubre (PMI 48,2 desde 50,3). El Mib italiano caía un 0,29%; mientras que el Ftse británico cerraba plano. Pérdidas también el mercado de bonos, con un repunte en la rentabilidad del Bund de 9 pbs hasta el 2,74%. Los periféricos amplían su prima de riesgo (Italia +4 pbs a 190). Hoy se publica el dato de ventas al por menor de la eurozona.

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

Markets (Fuente: Bloomberg)		martes, 7 de noviembre de 2023			
		Last	YTD Change	52 wk high	52 wk low
US & LATAM MARKETS	DOW JONES INDUS. AVG	34.096	2,86%	35.679	31.430
	S&P 500 INDEX	4.366	13,71%	4.607	3.744
	NASDAQ COMPOSITE	13.519	29,16%	14.447	10.207
	S&P/TSX COMPOSITE INDEX	19.744	1,85%	20.843	18.692
	S&P/BMV IPC	51.634	6,54%	55.627	47.765
	BRAZIL IBOVESPA INDEX	118.431	7,93%	123.010	96.997
S&P/BVLPeruGeneralITRPN	21.569	1,12%	23.920	20.904	
EUROPEAN MARKETS	Euro Stoxx 50 Pr	4.159	9,62%	4.492	3.668
	FTSE 100 INDEX	7.418	-0,46%	8.047	7.207
	CAC 40 INDEX	7.014	8,34%	7.581	6.364
	DAX INDEX	15.136	8,71%	16.529	13.391
	IBEX 35 INDEX	9.242	12,30%	9.742	7.893
	FTSE MIB INDEX	28.593	20,61%	29.758	23.158
PSI 20 INDEX	6.390	11,59%	6.446	5.591	
ITRAXX	MARKIT ITRX EUROPE 12/28	78	-13,78%	0,23%	-8,87%
	MARKIT ITRX EUR XOVER 12/28	419	-11,62%	0,27%	-7,17%
	ITRAXX EU SEN FIN 5YR TR	133	4,39%	0,01%	0,48%
	MARKIT ITRX EUR SUB FIN 12/28	166	-4,21%	-0,30%	-7,78%
IBERIAN SOVEREIGN DEBT		Yrs	Security	Last	YTM
	PGB	2	PGB 2 7/8 10/15/25	99,73	2,98%
	PGB	5	PGB 2 1/8 10/17/28	96,00	2,99%
	PGB	9	PGB 1.65 07/16/32	86,83	3,41%
	SPGB	2	SPGB 0 05/31/25	94,87	3,38%
	SPGB	3	SPGB 2.8 05/31/26	98,74	3,29%
	SPGB	6	SPGB 3 1/2 05/31/29	100,58	3,37%
	SPGB	10	SPGB 3.55 10/31/33	98,01	3,79%
	SPGB	29	SPGB 1.9 10/31/52	58,89	4,45%
	EMERGING MARKETS	TURKEY CDS USD SR 5Y D14		Last	YTD Change
BRAZIL CDS USD SR 5Y D14			370,3	-142	
PERU CDS USD SR 5Y D14			167,5	-87	
MEX CDS USD SR 5Y D14			85,4	-35	

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	99,74	4,65
TAPTRA 5 5/8 12/02/24	EUR	02/12/2024	5,625	99,12	6,49
BCPPL 8 1/2 10/25/25	EUR	25/10/2025	8,500	103,11	7,35
MONTPI 10 10/30/26	EUR	30/10/2026	10,000	100,31	10,05
EGLPL 4 1/4 12/02/26	EUR	02/12/2026	4,250	99,37	4,47
JOSEML Float 01/22/27	EUR	22/01/2027	7,827	105,90	5,91
CAJAMA 7 1/2 09/14/29	EUR	14/09/2029	7,500	99,05	7,79
BCPPL 3.871 03/27/30	EUR	27/03/2030	3,871	93,55	7,80
LATAM					
PETBRA 7 3/8 01/17/27	USD	17/01/2027	7,375	103,46	6,16
SIGMA 4 7/8 03/27/28	USD	27/03/2028	4,875	94,86	6,23
EMBRBZ 6.95 01/17/28	USD	17/01/2028	6,950	100,45	6,82
COLOM 8 04/20/33	USD	20/04/2033	8,000	100,83	7,87
ECOPET 5 3/8 06/26/26	USD	26/06/2026	5,375	96,65	6,78

** 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	10,57	-3,25%	12,25	9,88
	SAN SM Equity	3,54	26,32%	3,87	2,50
	ITX SM Equity	33,18	35,18%	36,03	22,96
	BBVA SM Equity	7,718	36,99%	7,88	5,21
	AMS SM Equity	56,64	16,66%	70,22	48,36
	CABK SM Equity	3,818	3,98%	4,20	3,10
	CLNX SM Equity	29,76	-3,71%	39,37	26,02
	TEF SM Equity	3,725	10,04%	4,15	3,22
	FER SM Equity	28,72	17,37%	30,67	23,25
	AENA SM Equity	146	24,47%	155,75	116,65
	REP SM Equity	13,845	-6,77%	15,87	12,46
	RED SM Equity	14,98	-7,87%	17,90	14,41
	ACS SM Equity	33,5	25,14%	34,49	25,31
	IAG SM Equity	1,725	24,06%	2,02	1,39
	ELE SM Equity	18,44	4,56%	21,51	16,45
	ANA SM Equity	127,4	-25,89%	192,00	112,05
	SAB SM Equity	1,191	35,22%	1,33	0,78
	NTGY SM Equity	26,5	9,01%	28,88	24,09
	BKT SM Equity	6,052	-3,45%	6,93	5,00
	MTS SM Equity	21,67	-11,87%	30,50	19,92
	ENG SM Equity	16,11	3,77%	18,55	15,26
	GRF SM Equity	11,775	9,33%	14,99	8,37
	MRL SM Equity	8,255	-5,93%	9,45	7,44
	MAP SM Equity	1,972	8,95%	2,06	1,75
	COL SM Equity	5,615	-5,69%	6,94	4,90
	ACX SM Equity	9,75	5,50%	10,45	8,67
	LOG SM Equity	22,76	-3,56%	25,68	20,78
	FDR SM Equity	17,48	20,39%	21,82	13,35
	IDR SM Equity	12,95	21,60%	14,29	9,15
	UNI SM Equity	1,01	-2,04%	1,26	0,88
	ANE SM Equity	27,48	-23,96%	41,68	22,50
	SCYR SM Equity	2,814	8,23%	3,17	2,43
	SLR SM Equity	15,045	-12,12%	20,35	12,49
	ROVI SM Equity	47,66	32,17%	55,30	35,20
	MEL SM Equity	5,3	15,77%	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