

Finalizamos una semana de escasas referencias macroeconómicas, y muchas declaraciones de los banqueros centrales, mientras va terminando la campaña de resultados empresariales. Los mercados se recuperaban de las caídas provocadas en la sesión del jueves por el tono *hawkish* del presidente de la Reserva Federal. Esta semana se publican datos de inflación a ambos lados del Atlántico. El índice MSCI World subía el viernes un 0,6%, y hoy las bolsas **asiáticas** (y los futuros americanos) muestran cautela de cara el dato de inflación de EE UU, y la cumbre entre Joe Biden y Xi Jinping a finales de esta semana. En China, el Shanghai Composite cede un 0,2%, y el Hang Seng de Hong Kong un 0,1%. El *single day* concluyó este sábado con crecimiento de las ventas online del 2,08% a 1,14 billones de yuans. Alibab registró un volumen de ventas récord. Pocos cambios para el Topix japonés y el Kospi surcoreano. El índice &P/ASX 200 de Australia se deja un 0,3%.

En el mercado de **commodities**, el petróleo subía el viernes en torno al 2% aunque recorta un 4% en su tercera pérdida semanal consecutiva volviendo a niveles de julio. Los inversores siguen preocupados por la disminución de la demanda de China, mientras parece contenido el conflicto en Oriente Próximo. El crudo WTI cae hasta los 76,40 dólares, y el barril tipo Brent a 81,50. Esta semana se publican los informes mensuales de la OPEP+ y la Agencia Internacional de la Energía (AIE). La onza de oro baja hasta los 1.935 dólares.

Wall Street cerraba el viernes con fuertes ganancias rebotando de la sesión anterior gracias al sector tecnológico (+2,59%), y registrando su segunda semana consecutiva de ganancias. El Dow Jones se anotó un 1,15% hasta las 34.283,1 unidades; el selectivo S&P 500 el 1,56% superando el nivel clave de los 4.400 puntos (media móvil de 100 días); y el tecnológico Nasdaq más del 2% a 13.798,11 enteros en su mejor sesión desde mayo. Los *treasuries* cuya rentabilidad se había disparado 10 pbs en la sesión anterior por los comentarios *hawkish* de Jerome Powell afirmando que quizás la política monetaria no está todavía lo suficientemente tensionada, terminaron sin apenas cambios, repuntando al final de la sesión tras el anuncio de Moody's. La agencia rebajó la perspectiva de la calificación crediticia a "negativa", citando los elevados déficits fiscales que debilitarán la asequibilidad de la deuda. Es la única de las tres principales agencias de rating que mantiene la máxima calificación (Fitch bajó a AA+ en agosto uniéndose a S&P que la tiene desde 2011). La rentabilidad del T-Note se sitúa en el 4,65%, y el dos años al 5,07%. Vuelve a surgir la recurrente amenaza de cierre de la Administración (*shutdown*). Tras una prórroga de 45 días que comenzó el pasado 1 de octubre, los congresistas tendrán que ponerse de acuerdo esta semana para alcanzar un acuerdo sobre el techo de deuda. En el frente macro, el índice de confianza del consumidor de la Universidad de Michigan cayó a mínimos de mayo (60,4 vs 63,7 estimado), mientras que las expectativas de inflación a 5-10 años aumentaron a 3,2% (3,0% previsto) máximo desde 2011. Esta semana se publica la inflación de octubre que se espera retroceda la tasa general al 3,3% desde el 3,7% anterior, con la subyacente manteniéndose en el 4,1%, lo que reforzaría la idea del fin del ciclo alcista de los tipos. También tendremos datos de consumo, con las ventas minoristas el miércoles, y cifras de compañías del sector como (Walmart y Home Depot).

Las principales bolsas **europeas** registraban caídas (Euro Stoxx) ante el alza del rendimiento de la deuda tras los comentarios del presidente de la Fed. El Ftse británico perdió el 1,28% (0,77% semanal) tras publicarse un estancamiento del PIB en el 3T tras el +0,2% anterior, mientras el primer ministro, Rishi Sunak, lidia su peor crisis política. El Cac de París se dejaba un 0,96% (0,03 semanal). El Dax alemán retrocedió un 0,77% aunque sube un 0,3% en la semana; y el Mib de Milán perdió el 0,49% (-0,59% semanal). El Ibex 35 cedía un 0,36% pero logra encadenar su segunda semana en positivo al subir el 0,84% acabando al filo de los 9.400 puntos. La deuda europea continuó con mal comportamiento. La rentabilidad del Bund subió 7 pbs al 2,72% estrechando 8 pbs el diferencial respecto a su equivalente americano. Esta semana se publica el dato definitivo de inflación de octubre, y la encuesta ZEW de confianza inversora alemana que podría recuperarse en noviembre. Hoy habla el vicepresidente del BCE, Luis de Guindos.

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

Markets (Fuente: Bloomberg)		lunes, 13 de noviembre de 2023			
		Last	YTD Change	52 wk high	52 wk low
US & LATAM MARKETS	DOW JONES INDUS. AVG	34.283	3,43%	35.679	31.430
	S&P 500 INDEX	4.415	15,00%	4.607	3.764
	NASDAQ COMPOSITE	13.798	31,83%	14.447	10.207
	S&P/TSX COMPOSITE INDEX	19.654	1,39%	20.843	18.692
	S&P/BMV IPC	51.258	5,77%	55.627	47.765
	BRAZIL IBOVESPA INDEX	120.568	9,87%	123.010	96.997
EUROPEAN MARKETS	S&P/BVLPeruGeneralTRPEN	21.819	2,29%	23.920	20.904
	Euro Stoxx 50 Pr	4.197	10,64%	4.492	3.767
	FTSE 100 INDEX	7.361	-1,22%	8.047	7.207
	CAC 40 INDEX	7.045	8,82%	7.581	6.388
	DAX INDEX	15.234	9,41%	16.529	13.792
	IBEX 35 INDEX	9.372	13,88%	9.742	7.986
ITRAXX	FTSE MIB INDEX	28.504	20,24%	29.758	23.353
	PSI 20 INDEX	6.251	9,17%	6.446	5.591
	MARKIT ITRX EUROPE 12/28	76	-16,51%	0,00%	-2,95%
	MARKIT ITRX EUR XOVER 12/28	411	-13,28%	0,12%	-1,62%
	ITRAXX EU SEN FIN 5YR TR	133	4,59%	0,01%	0,19%
	MARKIT ITRX EUR SUB FIN 12/28	162	-6,69%	0,13%	-2,89%

	Yrs	Security	Last	YTM
IBERIAN SOVEREIGN DEBT	PGB	2	PGB 2 7/8 10/15/25	99,47
	PGB	5	PGB 2 1/8 10/17/28	95,78
	PGB	9	PGB 1.65 07/16/32	86,85
	SPGB	2	SPGB 0 05/31/25	94,79
	SPGB	3	SPGB 2.8 05/31/26	98,63
	SPGB	6	SPGB 3 1/2 05/31/29	100,48
EMERGING MARKETS	SPGB	10	SPGB 3.55 10/31/33	98,24
	SPGB	29	SPGB 1.9 10/31/52	59,64
	TURKEY CDS USD SR 5Y D14		378,2	-134
	BRAZIL CDS USD SR 5Y D14		165,4	-89
	PERU CDS USD SR 5Y D14		85,1	-35
	MEX CDS USD SR 5Y D14		107,3	-23

	Last	YTD Change	52 wk high	52 wk low
IBEX 35	IBE SM Equity	10,65	-2,52%	12,25
	SAN SM Equity	3.609	28,78%	3.87
	ITX SM Equity	34,27	39,62%	36,03
	BBVA SM Equity	7,9	40,22%	7,99
	AMS SM Equity	60,26	24,12%	70,22
	CABK SM Equity	3.856	5,01%	4,20
	CLNX SM Equity	30,43	-1,54%	38,95
	TEF SM Equity	3.706	9,48%	4,15
	FER SM Equity	28,8	17,70%	30,67
	AENA SM Equity	147,3	25,58%	155,75
	REP SM Equity	13.645	-8,11%	15,87
	RED SM Equity	14,77	-9,16%	17,90
	ACS SM Equity	33,26	24,24%	34,49
	IAG SM Equity	1.733	24,63%	2,02
	ELE SM Equity	18,62	5,59%	21,51
	ANA SM Equity	127,2	-26,00%	191,10
	SAB SM Equity	1,23	39,65%	1,33
	NTGY SM Equity	26,58	9,34%	28,88
	BKT SM Equity	6.082	-2,97%	6,93
	MTS SM Equity	20,285	-17,51%	30,50
	ENG SM Equity	15,835	2,00%	18,55
	GRF SM Equity	11,535	7,10%	14,99
	MRL SM Equity	8,375	-4,56%	9,45
	MAP SM Equity	1.993	10,11%	2,06
	COL SM Equity	5,46	-8,29%	6,94
	ACX SM Equity	9,616	4,05%	10,45
	LOG SM Equity	22,76	-3,56%	25,68
	FDR SM Equity	17,45	20,18%	21,82
	IDR SM Equity	13,54	27,14%	14,29
	UNI SM Equity	1.004	-2,62%	1,26
	ANE SM Equity	26,54	-26,56%	39,58
	SCYR SM Equity	2,838	9,15%	3,17
	SLR SM Equity	14,445	-15,63%	20,35
	ROVI SM Equity	49,42	37,05%	55,30
	MEL SM Equity	5,315	16,10%	6,90

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	99,72	4,68
TAPTRA 5 5/8 12/02/24	EUR	02/12/2024	5,625	99,08	6,55
BCPPL 8 1/2 10/25/25	EUR	25/10/2025	8,500	102,98	7,44
MONTP1 10 10/30/26	EUR	30/10/2026	10,000	100,66	9,92
EGLPL 4 1/4 12/02/26	EUR	02/12/2026	4,250	99,32	4,49
JOSEM1 Float 01/22/27	EUR	22/01/2027	7,827	105,89	5,91
CAJAMA 7 1/2 09/14/29	EUR	14/09/2029	7,500	99,32	7,73
BCPPL 3.871 03/27/30	EUR	27/03/2030	3,871	93,75	7,79
LATAM					
PETBRA 7 3/8 01/17/27	USD	17/01/2027	7,375	103,31	6,20
SIGMA 4 7/8 03/27/28	USD	27/03/2028	4,875	94,91	6,22
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	101,00	7,85
ECOPET 5 3/8 06/26/26	USD	26/06/2026	5,375	96,50	6,86

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

Antonio Martínez / Daniel Fernández

Mercado de Capitales

+34 915575602

antonio.martinez@finantia.com

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