

Los mercados extendían su rally tras la publicación de datos macro clave que refuerzan la idea del fin del ciclo alcista de tipos. El índice MSCI World añadía un 0,6%, y hoy las plazas **asiáticas** consolidan los avances de tres sesiones con cierta toma de beneficios. El índice regional MSCI Asia Pacífico baja un 0.4%. En China, el Shanghai Composite cede un 0.5% después de que los precios de la vivienda aceleraron su caída en octubre (-0.38% vs -0.2% anterior) por la debilidad de la confianza en un mercado inmobiliario en fase de ajuste. De las 70 ciudades encuestadas, 56 registraron descensos, frente a las 54 de septiembre. China continúa intentando mejorar sus lazos con EE UU. En la primera reunión en un año que mantuvieron sus presidentes, previa a la cumbre de la APEC que se celebra en San Francisco, Xi Jinping instó a Joe Biden a incrementar el número de vuelos directos entre sus países, además del levantamiento de sanciones en materia de exportaciones, y supervisión de inversiones. El Hang Seng de Hong Kong pierde un 1.1%. En Japón, el Topix cotiza plano tras publicarse un déficit comercial de ¥ 662.549 millones en octubre que contrasta con el superávit de ¥ 72.093 millones del mes anterior. Se ralentizó el crecimiento de las exportaciones al 1,6% hasta ¥ 9,15 billones de yenes, y las importaciones disminuyeron un 12,5% a ¥ 9,81 billones de yenes. El Kospi surcoreano apenas presenta cambios; y el índice S&P/ASX 200 de Australia corrige un 0.65% tras un fuerte dato de creación de empleo en octubre (+55k vs 24k previsto y +7.8 anterior) que tendrá su impacto sobre el consumo, dejando la tasa de paro en el 3.7%.

En el mercado de **commodities**, el petróleo frenaba su escalada tras el aumento de inventarios en Estados Unidos. El precio recorta en torno al 2% con el crudo West Texas cayendo por debajo de los 76 dólares; y el barril de Brent cotizando en 80,50 dólares. La onza de oro se mantiene estable por encima de los 1.960 dólares.

Wall Street volvía a cerrar en verde tras la publicación de datos macro positivos para los mercados. El Dow Jones añadía un 0.47% terminando al filo de las 35.000 unidades. El selectivo S&P 500 sumaba un 0.16% superando los 4.500 puntos; y el tecnológico Nasdaq subía un leve 0.07% hasta los 14.103,84 enteros. Los títulos de la cadena minorista Target se disparaban un 17,75% (su mayor ganancia desde 2019) tras publicar un aumento del 32% en su beneficio trimestral hasta los \$ 971 millones que batía todas las expectativas. Incrementó su margen del 19.7% al 20.9%. El índice de precios de producción registró en octubre su mayor caída desde abril de 2020 (-0.5% vs +0.1% esperado) debido al abaratamiento de la gasolina. Las ventas minoristas tuvieron su primera caída (-0,1% / +2.5% interanual) en siete meses. Aunque fue menor que el -0.3% previsto, se empieza a reflejar moderación en el consumo. El Empire State de Nueva York (indicador manufacturero) mejoró en noviembre a 9,1 puntos desde los 4,6 de octubre. Estas cifras refuerzan la idea de un aterrizaje suave, y las expectativas de que la Reserva Federal podría empezar a bajar los tipos tan pronto como el próximo mayo, como anticipan los futuros. Los inversores también valoraron de forma positiva el acuerdo bipartidista firmado en el Congreso que evita el cierre de la Administración. Los *treasuries* comenzaron a corregir de su reciente rally, con la rentabilidad del T-Note repuntando 5 pbs al 4.50%, y el dos años al 4.90% (+6 pbs). La presidenta de la Fed de San Francisco, Mary C. Daly calificó los recientes datos económicos "muy alentadores", abogando por que alargar la actual pausa para evaluar la situación, porque una política de "parar y empezar" podría dañar la credibilidad de la Reserva Federal.

Las bolsas **europeas** extendían los avances (Euro Stoxx +0.55%) alcanzando máximos de más de un mes. El Dax alemán se revalorizaba un 0,86% pese a la sentencia del Tribunal Constitucional en contra del plan del gobierno de Scholz de gastar los fondos de emergencia no utilizados de la pandemia en iniciativas climáticas, lo que crea un agujero presupuestario de € 60.000 Mln. El Ftse británico subía un 0,62% después de publicarse (antes de la apertura) una mejora en la inflación de octubre dos décimas mayor de lo esperado, situándose en el 4.6% desde el 6.7% anterior, su mejor nivel en dos años. El Mib italiano añadía un 0,42%. El Cac francés subía un 0,33% recuperando los 7.200 puntos, pese al desplome del fabricante ferroviario Alstom (-15.3%) tras presentar su plan de reducción de deuda. El Ibex se anotaba un 0.18% consolidando los 9.600 puntos. En el frente macro, la producción industrial de la eurozona registró en septiembre su mayor caída desde junio de 2020, en plena pandemia (-6.9% vs -6.3% previsto). La balanza comercial logró un superávit -por quinto mes consecutivo- de € 9.200 millones frente a los € 11.100 millones de agosto. La Comisión Europea recorta su previsión de crecimiento de la eurozona para este año al 0,6%, frente al 0,8% previsto en septiembre, pero anticipa un repunte en 2024 del 1,2%, acelerándose hasta el 1,6% en 2025. Estima que la inflación reducirá al 3,2% el año próximo, frente al 5,6% previsto para 2023, y al 2,2% en 2025. El mercado de deuda corrige tras su fuerte rally. La rentabilidad del Bund sube 4 pbs al 2.64%.

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

Markets <i>(Fuente: Bloomberg)</i>		jueves, 16 de noviembre de 2023			
		Last	YTD Change	52 wk high	52 wk low
US & LATAM MARKETS	DOW JONES INDUS. AVG	34.991	5,56%	35.679	31.430
	S&P 500 INDEX	4.503	17,28%	4.607	3.764
	NASDAQ COMPOSITE	14.104	34,75%	14.447	10.207
	S&P/TSX COMPOSITE INDEX	20.058	3,47%	20.843	18.692
	S&P/BMV IPC	52.796	8,94%	55.627	47.765
	BRAZIL IBOVESPA INDEX	123.166	12,24%	123.370	96.997
	S&P/BVLPeruGeneralITRPEN	22.047	3,36%	23.920	20.904
EUROPEAN MARKETS	Euro Stoxx 50 Pr	4.316	13,76%	4.492	3.767
	FTSE 100 INDEX	7.487	0,47%	8.047	7.207
	CAC 40 INDEX	7.210	11,37%	7.581	6.388
	DAX INDEX	15.748	13,10%	16.529	13.792
	IBEX 35 INDEX	9.641	17,15%	9.742	7.986
	FTSE MIB INDEX	29.467	24,30%	29.758	23.353
	PSI 20 INDEX	6.299	10,00%	6.446	5.591
ITRAXX		Last	YTD Change	1D Change	5D Change
	MARKIT ITRX EUROPE 12/28	71	-21,78%	0,01%	-6,22%
	MARKIT ITRX EUR XOVER 12/28	391	-17,58%	0,04%	-4,43%
	ITRAXX EU SEN FIN 5YR TR	134	4,94%	0,00%	0,34%
	MARKIT ITRX EUR SUB FIN 12/28	149	-14,09%	-0,18%	-7,73%
IBERIAN SOVEREIGN DEBT		Yrs	Security	Last	YTM
	PGB	2	PGB 2 7/8 10/15/25	99,61	2,98%
	PGB	5	PGB 2 1/8 10/17/28	96,26	2,94%
	PGB	9	PGB 1.65 07/16/32	87,66	3,29%
	SPGB	2	SPGB 0 05/31/25	94,91	3,45%
	SPGB	3	SPGB 2.8 05/31/26	98,80	3,29%
	SPGB	6	SPGB 3 1/2 05/31/29	100,99	3,29%
	SPGB	10	SPGB 3.55 10/31/33	99,04	3,66%
	SPGB	29	SPGB 1.9 10/31/52	60,88	4,28%
EMERGING MARKETS			Last	YTD Change	
	TURKEY CDS USD SR 5Y D14		357,1	-155	
	BRAZIL CDS USD SR 5Y D14		158,0	-96	
	PERU CDS USD SR 5Y D14		80,1	-40	
	MEX CDS USD SR 5Y D14		101,6	-29	

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	4,92
TAPTRA 5 5/8 12/02/24	EUR	02/12/2024	5,625	99,17	6,47
BCPPL 8 1/2 10/25/25	EUR	25/10/2025	8,500	103,07	7,38
MONTPI 10 10/30/26	EUR	30/10/2026	10,000	101,32	9,64
EGLPL 4 1/4 12/02/26	EUR	02/12/2026	4,250	99,38	4,47
JOSEML Float 01/12/27	EUR	22/01/2027	7,827	105,90	5,93
CAJAMA 7 1/2 09/14/29	EUR	14/09/2029	7,500	100,26	7,53
BCPPL 3.871 03/27/30	EUR	27/03/2030	3,871	94,26	7,63
LATAM					
PETBRA 7 3/8 01/17/27	USD	17/01/2027	7,375	103,55	6,12
SIGMA 4 7/8 03/27/28	USD	27/03/2028	4,875	94,55	6,32
EMBRBZ 6.95 01/17/28	USD	17/01/2028	6,950	100,82	6,72
COLOM 8 04/20/33	USD	20/04/2033	8,000	101,94	7,71
ECOPET 5 3/8 06/26/26	USD	26/06/2026	5,375	96,49	6,87

** 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	10,775	-1,38%	12,25	9,88
SAN SM Equity	3,67	30,95%	3,87	2,50
ITX SM Equity	35,34	43,98%	36,03	23,11
BBVA SM Equity	8,222	45,94%	8,30	5,29
AMS SM Equity	61,68	27,04%	70,22	48,36
CABK SM Equity	4,011	9,23%	4,20	3,12
CLNX SM Equity	32,1	3,86%	38,95	26,02
TEF SM Equity	3,711	9,63%	4,15	3,22
FER SM Equity	29,9	22,19%	30,67	24,03
AENA SM Equity	150,9	28,64%	155,75	117,00
REP SM Equity	13,915	-6,30%	15,87	12,46
RED SM Equity	14,9	-8,36%	17,90	14,41
ACS SM Equity	35,19	31,45%	35,22	25,84
IAG SM Equity	1,841	32,40%	2,02	1,39
ELE SM Equity	18,965	7,54%	21,51	17,28
ANA SM Equity	131,6	-23,44%	191,10	112,05
SAB SM Equity	1,2675	43,90%	1,33	0,82
NTGY SM Equity	26,52	9,09%	28,88	24,09
BKT SM Equity	6,266	-0,03%	6,93	5,00
MTS SM Equity	21,745	-11,57%	30,50	19,92
ENG SM Equity	15,94	2,67%	18,55	15,26
GRF SM Equity	12,725	18,15%	14,99	8,37
MRL SM Equity	8,75	-0,28%	9,45	7,44
MAP SM Equity	2,024	11,82%	2,06	1,75
COL SM Equity	5,835	-1,99%	6,94	4,90
ACX SM Equity	9,978	7,96%	10,45	8,67
LOG SM Equity	23	-2,54%	25,68	21,46
FDR SM Equity	18,85	29,82%	21,82	13,55
IDR SM Equity	13,94	30,89%	14,29	9,15
UNI SM Equity	1,009	-2,13%	1,26	0,88
ANE SM Equity	27,98	-22,58%	39,58	22,50
SCYR SM Equity	3	15,38%	3,17	2,47
SLR SM Equity	15,875	-7,27%	20,35	12,49
ROVI SM Equity	50,5	40,04%	55,30	35,20
MEL SM Equity	5,625	22,87%	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