

Signo mixto para las bolsas tras la publicación de unos flojos datos macro en EE UU, que refuerzan las apuestas sobre el fin del ciclo alcista de la Fed, e impulsan los *treasuries*. El índice MSCI World cedió un 0,1%, y hoy las bolsas **asiáticas** terminan la semana corrigiendo, arrastradas por el desplome de Alibaba (-10%) en la bolsa de Hong Kong (ayer -9,14% en la de NY) pese a multiplicar por 28 sus beneficios en su primer semestre fiscal, tras su decisión de escindir de cotizar su filial *cloud* (de \$ 11.000 millones) por las restricciones de EEUU a la exportación de chips. Aun así, el índice regional MSCI Asia Pacifico podría registrar un avance semanal del 3%. El Hang Seng de Hong Kon pierde más del 2%; y el Shanghai Composite de la China continental un 0,3%. En Japón, el Topix avanza un 0,6%; mientras que el Kospi surcoreano recorta un 0,85%; y el índice S&P/ASX 200 de Australia un 0,15%.

En el mercado de **commodities**, el precio del petróleo sufría una fuerte caída cercana al 4% tras un aumento mayor de lo esperado en los inventarios estadounidenses (3,6 mb), con la producción en máximos históricos (13,2 mbd), que se suma a la preocupación por la demanda energética de china.. El crudo WTI cotiza por debajo de los 73 dólares, y encadena cuatro semanas consecutivas en rojo, entrando en mercado bajista tras acumular más del -20% desde su máximo de septiembre (93,68). El barril tipo Brent cae hasta los 77,50 dólares. El oro retoma los avances con la caída en la tir de los *treasuries*, y sube hasta los 1.984 dólares la onza.

Wall Street cerro mixto en una sesión de consolidación. Su principal índice, el Dow Jones, cayó un 0,13% tras cuatro días al alza, aunque se mantiene cerca de las 35.000 unidades; el selectivo S&P 500 añadía un 0,12% y continúa por encima de los 4.500 puntos; y el tecnológico Nasdaq subía un ligero 0,07% a 14.113,67 enteros. En el plano corporativo, el mayor minorista de EE.UU., Walmart publicó un beneficio neto en el 3T de \$453 millones (batiendo expectativas) frente a las pérdidas de \$1,800 millones del periodo anterior. Sin embargo, pronosticó una peor campaña navideña ante la situación del consumidor, lo que hacía caer sus títulos más del 8%. Los *treasuries* volvían a reducir rentabilidad a mínimos de dos meses tras la publicación de unos flojos dato macro. Las solicitudes semanales de subsidio por desempleo subieron a máximos desde hace tres meses en 231k frente a los 220k previstos, lo que sugiere que el mercado laboral se enfría; y la producción industrial bajó en octubre un 0,6% (-0,4% esperado), por las huelgas del sector automovilístico. El T-Note recorta 8 bps al 4,45%, y el 2 años 6 bps al 4,85%. El dólar respondía a la caída de los rendimientos, amenazando el soporte de 1,0900, aunque perdió impulso volviendo a cotizar en torno a 1,0850.

Las bolsas **européas** también cerraban con signo mixto en una sesión de toma de beneficios (Euro Stoxx -0,30%). Subían el Dax y el Ibxex. El índice alemán añadía un 0,24% con el impulso de Siemens (+5,7%) tras presentar resultados y unas perspectivas que sorprendieron positivamente. El selectivo español sumaba un 0,28% en su cuarto alza consecutiva que le aproxima a los 9.700 puntos cerca de máximos del año. Del otro lado, el Ftse británico recortaba un 1,01%; el Mib italiano un 0,71%; y el Cac francés cedía un 0,57%. En el mercado de deuda, el Bund reduce 5 bps su rentabilidad al 2,59%. Los futuros descuentan bajadas de tipos incluso desde abril de 2024 (probabilidad superior al 50%), en contra de la opinión manifestada por el BCE.

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

Markets (Fuente: Bloomberg)		viernes, 17 de noviembre de 2023			
	Last	YTD Change	52 wk high	52 wk low	
US & LATAM MARKETS	DOW JONES INDUS. AVG	34.945	5,42%	35.679	31.430
	S&P 500 INDEX	4.508	17,42%	4.607	3.764
	NASDAQ COMPOSITE	14.114	34,85%	14.447	10.207
	S&P/TSX COMPOSITE INDEX	20.053	3,45%	20.843	18.692
	S&P/BMV IPC	52.469	8,26%	55.627	47.765
	BRAZIL IBOVESPA INDEX	124.639	13,58%	124.737	96.997
S&P/BVLPeruGeneralITRPEN	22.327	4,67%	23.920	20.904	
EUROPEAN MARKETS	Euro Stoxx 50 Pr	4.302	13,41%	4.492	3.767
	FTSE 100 INDEX	7.411	-0,55%	8.047	7.207
	CAC 40 INDEX	7.168	10,73%	7.581	6.388
	DAX INDEX	15.787	13,38%	16.529	13.792
	IBEX 35 INDEX	9.667	17,48%	9.742	7.986
	FTSE MIB INDEX	29.258	23,42%	29.758	23.353
PSI 20 INDEX	6.248	9,11%	6.446	5.591	
ITRAXX	MARKIT ITRX EUROPE 12/28	72	-21,06%	0,21%	-5,45%
	MARKIT ITRX EUR XOVER 12/28	394	-16,87%	0,17%	-4,02%
	ITRAXX EU SEN FIN 5YR TR	134	4,89%	-0,04%	0,30%
	MARKIT ITRX EUR SUB FIN 12/28	153	-11,94%	0,48%	-5,50%
IBERIAN SOVEREIGN DEBT	Yrs		Security	Last	YTM
	2		PGB 2 7/8 10/15/25	99,72	2,99%
	5		PGB 2 1/8 10/17/28	96,64	2,84%
	9		PGB 1.65 07/16/32	88,26	3,22%
	2		SPGB 0 05/31/25	95,03	3,37%
	3		SPGB 2.8 05/31/26	99,02	3,19%
	6		SPGB 3 1/2 05/31/29	101,39	3,21%
	10		SPGB 3.55 10/31/33	99,69	3,58%
	29		SPGB 1.9 10/31/52	61,72	4,21%
	EMERGING MARKETS	TURKEY CDS USD SR 5Y D14		Last	YTD Change
BRAZIL CDS USD SR 5Y D14			356,1	-156	
PERU CDS USD SR 5Y D14			157,0	-97	
MEX CDS USD SR 5Y D14			79,8	-41	
			101,7	-28	

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	99,51	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	103,09	7,36
MONTPI 10 10/30/26	EUR	30/10/2026	10,000	101,41	9,61
EGLPL 4 1/4 12/02/26	EUR	02/12/2026	4,250	99,40	4,46
JOSEML Float 01/22/27	EUR	22/01/2027	7,827	105,92	5,90
CAJAMA 7 1/2 09/14/29	EUR	14/09/2029	7,500	100,27	7,52
BCPPL 3.871 03/27/30	EUR	27/03/2030	3,871	94,25	7,59
LATAM					
PETBRA 7 3/8 01/17/27	USD	17/01/2027	7,375	103,60	6,10
SIGMA 4 7/8 03/27/28	USD	27/03/2028	4,875	95,04	6,19
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	101,72	7,74
ECOPET 5 3/8 06/26/26	USD	26/06/2026	5,375	96,47	6,88

** 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	11,005	0,73%	12,25	9,88
	SAN SM Equity	3,69	31,67%	3,87	2,50
	ITX SM Equity	35,11	43,05%	36,03	23,11
	BBVA SM Equity	8,168	44,98%	8,30	5,29
	AMS SM Equity	61,54	26,76%	70,22	48,36
	CABK SM Equity	4,038	9,97%	4,20	3,12
	CLNX SM Equity	32,88	6,39%	38,95	26,02
	TEF SM Equity	3,72	9,90%	4,15	3,22
	FER SM Equity	29,8	21,78%	30,67	24,03
	AENA SM Equity	151,6	29,24%	155,75	117,00
	REP SM Equity	13,59	-8,48%	15,87	12,46
	RED SM Equity	15,12	-7,01%	17,90	14,41
	ACS SM Equity	35,56	32,84%	35,59	25,84
	IAG SM Equity	1,826	31,32%	2,02	1,39
	ELE SM Equity	19,13	8,48%	21,51	17,28
	ANA SM Equity	132,05	-23,18%	191,10	112,05
	SAB SM Equity	1,2675	43,90%	1,33	0,82
	NTGY SM Equity	26,8	10,24%	28,88	24,09
	BKT SM Equity	6,186	-1,31%	6,93	5,00
	MTS SM Equity	21,48	-12,65%	30,50	19,92
	ENG SM Equity	16,04	3,32%	18,55	15,26
	GRF SM Equity	12,71	18,01%	14,99	8,37
	MRL SM Equity	8,695	-0,91%	9,45	7,44
	MAP SM Equity	2,02	11,60%	2,06	1,75
	COL SM Equity	5,8	-2,58%	6,44	4,90
	ACX SM Equity	9,97	7,88%	10,95	8,67
	LOG SM Equity	22,8	-3,39%	25,68	21,52
	FDR SM Equity	18,79	29,41%	21,82	13,55
	IDR SM Equity	13,92	30,70%	14,29	9,24
	UNI SM Equity	1,005	-2,52%	1,26	0,88
	ANE SM Equity	27,76	-23,19%	38,98	22,50
	SCYR SM Equity	2,956	13,69%	3,17	2,47
	SLR SM Equity	16,1	-5,96%	20,35	12,49
	ROVI SM Equity	49,96	38,55%	55,30	35,20
	MEL SM Equity	5,57	21,67%	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