

Los mercados terminaban la semana con un rebote apoyado en los buenos resultados corporativos, que detenía una caída de dos días. El índice *MSCI World* subía un 0.35% dejando su pérdida semanal en el 1.24%. Esta semana viene marcada por las elecciones mañana en EE UU, y la decisión sobre tipos el jueves de la Reserva Federal. También celebran reunión de política monetaria el RBA mañana, y el jueves el BoE, Riksbank, y Norges Bank. Ese mismo día el BoC divulga sus últimas minutas, y en la jornada anterior el BoJ. Las bolsas asiáticas comienzan con avances (*MSCI Asia Pacific* +0.65%). En China, el Shanghai Composite sube un 0.40%, y el Hang Seng de Hong Kong gana un 0.10%. El viernes se publicó un repunte del 0.9% en la venta de nuevas viviendas de octubre tras 15 meses de caída; y el índice PMI manufacturero de *Caixin* volvía al crecimiento en octubre (50.3 vs. 49.7 est.) tras la fuerte contracción mostrada el mes anterior. Japón permanece hoy cerrado en la celebración del Día de la Cultura. El Kospi surcoreano se anota un 1.45%; y el índice S&P/ASX 200 de Australia el 0.60%.

En el mercado de **commodities**, el crudo repuntaba el viernes más del 2% al aumentar la tensión en Oriente Medio, con el temor a un ataque iraní contra Israel tras las declaraciones de su máximo líder, aunque terminó la sesión moderando su alza. Hoy se extienden las ganancias en la sesión asiática tras la decisión este fin de semana de la OPEP+ de retrasar un mes más el aumento de producción de 180k barriles diarios previsto para diciembre. De modo que con los recortes iniciados en 2022 se está reteniendo 5.86 Mln de bpd, que equivale al 5.7% de la demanda mundial. El crudo WTI alcanza los 70,65 dólares, y el barril tipo Brent supera los 74. Por su parte, el oro cotiza en torno a los 2.742 dólares la onza.

Wall Street cerró con alzas una semana negativa, con un castigado sector tecnológico que lideró el rebote del viernes tras la presentación de algunos sólidos resultados (Amazon +6.19% Nvidia +1.99% Microsoft +0.99%). Las *siete magníficas* subían el 1.07% reduciendo su pérdida semanal al 1.84%. Los principales índices rebrotaron tras concluir la jornada anterior un mes en negativo por primera vez desde abril (su racha más larga desde agosto de 2021). El Dow Jones subía un 0.69% (-0.15% semanal y -1.34% mensual) superando las 42.000 unidades; el selectivo S&P 500 un 0.41% (-1.37% s. -0.99 m.); y el tecnológico Nasdaq un 0.80% (-1.5% s. -0.52%). El índice VIX de volatilidad se redujo un 5.53% aunque sigue cerca de los 22 puntos. En el plano corporativo, Amazon disparó su beneficio un 55% hasta los \$ 14.141 millones por la fortaleza en sus negocios de la nube y publicidad. Intel subió un 7.81% pese a presentar pérdidas en el 3T (\$ -16.639 Mln) en medio de un proceso de reestructuración para reducir costes. Su facturación superó las previsiones (\$ 13.284 Mln. vs 13.020 Mln. est.), y anunció buenas perspectivas de cara al 4T. Nvidia sustituirá a Intel en el índice Dow Jones el 8 de noviembre. Chevron (+2.86%) superaba las estimaciones de ganancia, producción y ventas; y Boeing subió un 3.54% por el optimismo de que la huelga está llegando a su fin. En el frente macro, se publicó un débil informe de empleo, con una creación (NFP) de apenas 12k puestos (mínima desde 2020) frente a los 100k previstos, mientras que la tasa de paro se mantuvo en el 4.1%. Las cifras se vieron distorsionadas por los huracanes y la huelga de Boeing. Además, sorprendió la caída del índice ISM manufacturero en octubre a 46,5 (47,6 est. y 47,2 previo) por una reducción en la producción. La jornada anterior se publicó el deflactor de consumo privado PCE de septiembre (índice de inflación más seguido por la Fed), que -en línea con lo previsto- registró su mayor aumento mensual desde abril (+0.3%), manteniéndose la interanual en el 2.7%. Se espera que la Reserva Federal reduzca 25 pbs los tipos en la reunión de política monetaria que concluye el jueves. Los *treasuries* continúan incrementando su rentabilidad (*bear steepening*) por la preocupación sobre un segundo mandato de Trump con una política fiscal más flexible y elevados aranceles que profundizaría el déficit alimentando la inflación. El T-Note alcanza el 4.39% (+9 pbs) y el dos años al 4.21% (+2 pbs).

Ganancias también para las principales bolsas europeas (Euro Stoxx +1.04%) en la primera sesión de noviembre con el impulso de Wall Street. El Ibx lideró los avances (+1.46%) en su mejor sesión en tres meses, y siendo el único índice europeo que cerró la semana en positivo (+0.26%). Además, es el que presenta mejor comportamiento en el año (+17.23%). Superaba los 11.800 puntos gracias al sector bancario (+2.61%). El Mib italiano se revalorizaba un 1,15% (-0.29% semanal); el Dax alemán un 0,93% (-1,07% s.); el Ftse británico un 0,83% (-0,87% s.); y el Cac francés un 0,80% (-1,18% s.). Del lado macro, la inflación preliminar de la Eurozona subió tres décimas en octubre hasta el 2%, y la tasa de desempleo se mantuvo en septiembre en el mínimo histórico del 6,3%. En el mercado de deuda, el Gilt británico se mantuvo en el 4,44% tras el fuerte repunte del jueves (+10 pbs) provocado tras la presentación del primer presupuesto del nuevo gobierno del primer ministro laborista de Keir Starmer. El mercado reduce a menos de 100 pbs las bajadas de tipos el próximo año. El Bund avanzó 2 pbs al 2,40%, y aumentan las primas de riesgo de los periféricos.

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

Markets (Fuente: Bloomberg)		Lunes, 4 de noviembre de 2024			
		Last	YTD Change	52 wk high	52 wk low
US & LATAM MARKETS	DOW JONES INDUS. AVG	42.052	11,58%	43.325	33.860
	S&P 500 INDEX	5.729	20,10%	5.878	4.334
	NASDAQ COMPOSITE	18.240	21,51%	18.785	13.345
	S&P/TSX COMPOSITE INDEX	24.255	15,73%	24.923	19.479
	S&P/BMV IPC	50.622	-11,79%	59.021	50.249
	BRAZIL IBOVESPA INDEX	128.121	-4,52%	137.469	115.062
S&P/BVLPeruGeneralITRPEN	30.470	17,37%	31.121	21.294	
EUROPEAN MARKETS	Euro Stoxx 50 Pr	4.878	7,88%	5.122	4.133
	FTSE 100 INDEX	8.177	5,74%	8.474	7.320
	CAC 40 INDEX	7.409	-1,78%	8.259	6.951
	DAX INDEX	19.255	14,94%	19.675	15.068
	IBEX 35 INDEX	11.843	17,23%	12.038	9.200
	FTSE MIB INDEX	34.672	14,25%	35.474	28.192
PSI 20 INDEX	6.595	3,10%	6.994	6.050	
ITRAXX	MARKIT ITRX EUROPE 12/29	58	-0,43%	0,00%	3,31%
	MARKIT ITRX EUR XOVER 12/29	312	-0,54%	0,02%	2,13%
	ITRAXX EU SEN FIN 5YR TR	141	4,33%	0,04%	-0,01%
	MARKIT ITRX EUR SUB FIN 12/29	115	-1,42%	0,00%	4,11%
IBERIAN SOVEREIGN DEBT		Yrs	Security	Last	YTM
	PGB	2	PGB 2 7/8 07/21/26	101,05	2,22%
	PGB	5	PGB 1 9/5 06/15/29	98,27	2,34%
	PGB	10	PGB 2 7/8 10/20/34	100,17	2,85%
	SPGB	2	SPGB 2 8 05/31/26	100,41	2,51%
	SPGB	3	SPGB 2 1/2 05/31/27	99,88	2,54%
	SPGB	5	SPGB 3 1/2 05/31/29	103,53	2,66%
	SPGB	10	SPGB 3 4/5 10/31/34	102,80	3,12%
SPGB	30	SPGB 4 10/31/54	103,82	3,78%	
EMERGING MARKETS			Last	YTD Change	
	TURKEY CDS USD SR 5Y D14		269,6	-14	
	BRAZIL CDS USD SR 5Y D14		164,5	32	
	PERU CDS USD SR 5Y D14		81,6	12	
MEX CDS USD SR 5Y D14		126,8	38		

Finantia Fixed Income Axes

NAME	CCY	MATURITY	Coupon (%)	Last Px	Offer Yld (%)
EUROPA					
EGLPL 4 1/4 12/02/26	EUR	02/12/2026	4,250	99,45	4,53
CRLPL 2 1/2 11/05/26	EUR	05/11/2026	2,500	99,20	4,53
GVOLT 5.2 11/18/27	EUR	18/11/2027	5,200	101,75	4,57
EGLPL 7 1/4 06/12/28	EUR	12/06/2028	7,250	104,25	5,93
GVOLT 2 5/8 11/10/28	EUR	10/11/2028	2,625	96,99	4,83
LATAM					
VALEBZ 3 3/4 07/08/30	USD	08/07/2030	3,750	93,35	5,11
PETBRA 6 1/2 07/03/33	USD	03/07/2033	6,500	102,03	6,19
COLOM 7 1/2 02/02/34	USD	02/02/2034	7,500	98,86	7,67
ECOPET 6 7/8 04/29/30	USD	29/04/2030	6,875	97,83	7,36
ECOPET 5 3/8 06/26/26	USD	26/06/2026	5,375	101,03	4,71

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

Antonio Martínez
antonio.martinez@finantia.com

	Last	YTD Change	52 wk high	52 wk low	
IBEX 35	ITX SM Equity	52,68	34,87%	54,76	32,76
	IBE SM Equity	13,825	16,52%	14,26	10,31
	SAN SM Equity	4,611	22,00%	4,93	3,49
	BBVA SM Equity	9,416	14,47%	11,28	7,65
	CABK SM Equity	5,692	52,76%	5,73	3,67
	FER SM Equity	37,22	12,72%	39,24	28,39
	AMS SM Equity	67,28	3,70%	68,86	53,92
	TEF SM Equity	4,334	22,64%	4,55	3,53
	CLNX SM Equity	34,06	-4,44%	37,31	29,40
	AENA SM Equity	205,8	25,41%	208,40	144,40
	REP SM Equity	11,595	-13,79%	16,22	11,39
	SAB SM Equity	1,8535	66,53%	2,05	1,09
	ACS SM Equity	44,7	11,30%	44,70	32,80
	IAG SM Equity	2,545	42,90%	2,61	1,65
	RED SM Equity	17,04	14,29%	17,70	14,36
	ELE SM Equity	19,95	8,07%	20,09	15,85
	BKT SM Equity	7,654	32,06%	8,30	5,49
	ANA SM Equity	118,7	-10,95%	138,35	99,86
	MRL SM Equity	10,26	4,13%	11,88	8,07
	PUIJ SM Equity	20,9	#¡VALOR!	27,78	18,53
	NTGY SM Equity	23,12	-14,37%	28,44	19,51
	MAP SM Equity	2,622	34,95%	2,70	1,92
	GRF SM Equity	10,435	-32,48%	15,92	6,36
	ENG SM Equity	12,93	-15,30%	17,24	12,72
	MTS SM Equity	22,7	-11,55%	26,94	18,45
	LOG SM Equity	28,46	16,26%	28,46	22,30
	UNI SM Equity	1,181	32,70%	1,38	0,83
	ROVI SM Equity	79,9	32,72%	94,80	46,78
	IDR SM Equity	16,47	17,64%	22,04	12,85
	SCYR SM Equity	3,082	-1,41%	3,77	2,67
ACX SM Equity	8,47	-20,51%	10,81	8,37	
FDR SM Equity	25,6	35,81%	25,60	17,30	
COL SM Equity	5,575	-14,89%	6,71	4,81	
SLR SM Equity	9,65	-48,15%	18,92	9,29	
ANE SM Equity	19,2	-31,62%	28,92	18,11	

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 adecuadas 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