

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

Moderadas pérdidas en el inicio de una semana clave para EE UU, imponiéndose la cautela entre los inversores (muchos alejados del mercado) mientras las encuestas muestran un empate virtual entre la vicepresidenta Kamala Harris y el expresidente Donald Trump. La votación comienza esta tarde, pero no tendremos resultados fiables hasta el jueves o viernes, coincidiendo con la decisión de la Fed. El índice *MSCI World* apenas caía un 0.11%, y los mercados de deuda recuperan parte de las fuertes pérdidas del mes de octubre. Hoy las bolsas asiáticas avanzan con el impulso de China, donde los índices se disparan en torno al 2% tras publicarse que la actividad de servicios se expandió al ritmo más rápido desde julio (52 vs 50.5 previsto), y con las declaraciones del primer ministro indicando que el país aún tiene un amplio margen de maniobra. Algunos analistas apuntan a que las autoridades podrían aumentar hasta en un 20% el tamaño del paquete de estímulos fiscales, cuyos detalles se esperan conocer a finales de esta semana, en el caso la victoria de Donald Trump. El Hang Seng de Hong Kong avanza el 1.3%. En Japón, el Nikkei inicia la semana con un alza del 1.3% superando los 38.500 puntos. Desde hoy (por primera vez en 70 años) se amplía en 30 minutos el horario de negociación hasta las 15:30h (6:30h GMT), igualándose al de la bolsa de Seúl; donde el Kospi recorta un 0.4%. La inflación coreana se modera en octubre tres décimas al 1.3% (1.4% est.) por la caída de los precios de alimentos y energía, aunque es probable que el BoK no cambie tipos en su próxima reunión del día 28, en espera de ver el impacto de su anterior recorte sobre el sector inmobiliario. El índice S&P/ASX 200 de Australia cede también un 0.40%, después de que el RBA decidiera mantener su tipo de interés en el 4.35% para proteger la inflación dentro de su objetivo, señalando el "alto nivel de incertidumbre" sobre las perspectivas internacionales.

En el mercado de *commodities*, el precio del petróleo se anotaba un alza cercana al 3% impulsado por la decisión de la OPEP+ de retrasar el aumento de producción. El crudo WTI alcanza los 71.50 dólares, y el barril tipo Brent supera los 75. El oro cede hasta los 2.7356 dólares la onza.

Wall Street cerraba con pérdidas en vísperas de las elecciones. Su principal indicador, el Dow Jones cedía un 0.61% hasta las 41.794,60 unidades; el selectivo S&P 500 un 0.28%; y el tecnológico Nasdaq el 0.33%. El índice VIX de volatilidad se mantiene cerca de los 22 enteros (máximos de agosto), reflejando la mayor aversión al riesgo que produce la incertidumbre del resultado electoral. Los *treasuries* se recuperan (*bull flattening*) tras la debilidad del dato de empleo del viernes, y al reducirse las apuestas sobre la victoria de Trump tras los informes de que Kamala Harris iba ganando en Iowa. El flojo resultado de la subasta de bonos a tres años frenaba posteriormente los avances. La rentabilidad del T-Note se reduce 9 pbs al 4.29%, y el dos años al 4.17% (-3 pbs). Hoy se publica el índice ISM del sector servicios.

Las principales bolsas europeas despedían también la primera sesión de la semana en negativo (Euro Stoxx -0.53%) en espera del resultado electoral de EE UU. El Dax alemán perdía un 0,56%; el Cac francés un 0.50%; y el Mib italiano un 0,39%. El Ibex corregía un 0.32% manteniéndose por encima de los 11.800 puntos. El Ftse británico lograba subir un 0,09%. En el frente macro, el índice PMI preliminar del sector manufacturero en la Eurozona subió en septiembre a 46.00 (45.9 est.) aunque permanece en zona de contracción, con las fábricas reduciendo sus precios al ritmo más rápido desde abril. El índice Sentix de confianza del inversor mejora en noviembre menos de lo previsto (-12.8 vs -12.6% est. y -13.8 anterior). Ganancias para la deuda en simpatía con los *treasuries*. La rentabilidad del Bund cerraba en el 2.39% (-1 pb).

Markets (Fuente: Bloomberg)		martes, 5 de noviembre de 2024			
		Last	YTD Change	52 wk high	52 wk low
US & LATAM MARKETS	DOW JONES INDUS. AVG	41.795	10,89%	43.325	33.860
	S&P 500 INDEX	5.713	19,77%	5.878	4.334
	NASDAQ COMPOSITE	18.180	21,11%	18.785	13.345
	S&P/TSX COMPOSITE INDEX	24.256	15,73%	24.923	19.479
	S&P/BMV IPC	50.883	-11,33%	59.021	50.249
	BRAZIL IBOVESPA INDEX	130.515	-2,74%	137.469	115.062
S&P/BVLPeruGeneralITRPEN	30.385	17,05%	31.121	21.294	
EUROPEAN MARKETS	Euro Stoxx 50 Pr	4.852	7,31%	5.122	4.133
	FTSE 100 INDEX	8.184	5,83%	8.474	7.320
	CAC 40 INDEX	7.372	-2,27%	8.259	6.951
	DAX INDEX	19.148	14,30%	19.675	15.068
	IBEX 35 INDEX	11.805	16,86%	12.038	9.200
	FTSE MIB INDEX	34.541	13,80%	35.474	28.192
PSI 20 INDEX	6.585	2,95%	6.994	6.050	
ITRAXX	MARKIT ITRX EUROPE 12/29	59	0,34%	0,00%	3,45%
	MARKIT ITRX EUR XOVER 12/29	314	0,03%	-0,02%	2,41%
	ITRAXX EU SEN FIN 5YR TR	141	4,36%	0,03%	-0,04%
	MARKIT ITRX EUR SUB FIN 12/29	115	-1,26%	-0,01%	2,84%

IBERIAN SOVEREIGN DEBT	Yrs	Security	Last	YTM
PGB	2	PGB 2 7/8 07/21/26	101,03	2,22%
PGB	5	PGB 1.95 06/15/29	98,16	2,36%
PGB	10	PGB 2 7/8 10/20/34	100,07	2,86%
SPGB	2	SPGB 2.8 05/31/26	100,40	2,51%
SPGB	3	SPGB 2 1/2 05/31/27	99,88	2,54%
SPGB	5	SPGB 3 1/2 05/31/29	103,54	2,66%
SPGB	10	SPGB 3.45 10/31/34	102,96	3,10%
SPGB	30	SPGB 4 10/31/54	104,85	3,72%

EMERGING MARKETS		Last	YTD Change
		TURKEY CDS USD SR 5Y D14	268,6
BRAZIL CDS USD SR 5Y D14	166,8	34	
PERU CDS USD SR 5Y D14	84,6	15	
MEX CDS USD SR 5Y D14	129,0	41	

IBEX 35		Last	YTD Change	52 wk high	52 wk low
		ITX SM Equity	52,04	33,23%	54,76
IBE SM Equity	13,72	15,63%	14,26	10,31	
SAN SM Equity	4,6045	21,83%	4,93	3,49	
BBVA SM Equity	9,552	16,12%	11,28	7,65	
CABK SM Equity	5,854	57,11%	5,91	3,67	
FER SM Equity	36,24	9,75%	39,24	28,39	
AMS SM Equity	67,3	3,73%	68,86	53,92	
TEF SM Equity	4,335	22,67%	4,55	3,53	
CLNX SM Equity	33,89	-4,92%	37,31	29,40	
AENA SM Equity	201,6	22,85%	208,40	144,40	
REP SM Equity	11,74	-12,71%	16,22	11,39	
SAB SM Equity	1,864	67,48%	2,05	1,09	
ACS SM Equity	44,06	9,71%	44,76	32,80	
IAG SM Equity	2,539	42,56%	2,61	1,65	
RED SM Equity	16,78	12,54%	17,70	14,36	
ELE SM Equity	19,8	7,26%	20,09	15,85	
BKT SM Equity	7,734	33,44%	8,30	5,49	
ANA SM Equity	121,7	-8,70%	138,35	99,86	
MRL SM Equity	10,19	3,42%	11,88	8,07	
PUIG SM Equity	20,38	#¡VALOR!	27,78	18,53	
NTGY SM Equity	22,46	-16,81%	28,44	19,51	
MAP SM Equity	2,596	33,61%	2,70	1,92	
GRF SM Equity	10,4	-32,71%	15,92	6,36	
ENG SM Equity	12,95	-15,17%	17,24	12,72	
MTS SM Equity	22,74	-11,40%	26,94	18,45	
LOG SM Equity	28,24	15,36%	28,46	22,30	
UNI SM Equity	1,196	34,38%	1,38	0,83	
ROVI SM Equity	77,7	29,07%	94,80	46,78	
IDR SM Equity	16,19	15,64%	22,04	12,85	
SCYR SM Equity	3,06	-2,11%	3,77	2,67	
ACX SM Equity	8,55	-19,76%	10,81	8,37	
FDR SM Equity	25,66	36,13%	26,38	17,30	
COL SM Equity	5,5	-16,03%	6,71	4,81	
SLR SM Equity	9,76	-47,56%	18,92	9,29	
ANE SM Equity	19,43	-30,80%	28,92	18,11	

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	99,50	4,50
CRLPL 2 1/2 11/05/26	EUR	05/11/2026	2,500	99,05	4,62
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	93,26	5,13
PETBRA 6 1/2 07/03/33	USD	03/07/2033	6,500	102,11	6,18
COLOM 7 1/2 02/02/34	USD	02/02/2034	7,500	98,78	7,68
ECOPET 6 7/8 04/29/30	USD	29/04/2030	6,875	97,81	7,37
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

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