

INFORME MENSUAL DE MERCADOS

Octubre 2022

¿Qué ha pasado?

Tipos, renta fija y pendientes

	CIERRE	MES	6M	1Y
Tipos BCE	2,000	75 pb	200 pb	200 pb
Tipos FED	3,250	0 pb	275 pb	300 pb
Bono USA 2Y	4,501	22 bp	177 bp	400 bp
Bono USA 5Y	4,228	13 bp	122 bp	304 bp
Bono USA 10Y	4,033	20 bp	105 bp	248 bp
Bono Alemán 2Y	1,930	17 bp	168 bp	251 bp
Bono Alemán 5Y	1,974	1 bp	129 bp	236 bp
Bono Alemán 10Y	2,126	1 bp	115 bp	223 bp
Letra Tesoro	2,212	20 bp	230 bp	274 bp
Bono España 2Y	2,219	9 pb	162 bp	276 bp
Bono España 5Y	2,556	-7 bp	120 bp	266 bp
Bono España 10Y	3,180	-10 bp	116 bp	257 bp
	CIERRE	Hace 1M	Hace 6M	Hace 1Y
Spread GER10Y/USA10Y	-190 pb	-172 pb	-201 pb	-165 pb
Spread GER10Y/ESP10Y	-105 pb	-118 pb	-104 pb	-71 pb



Política Monetaria.

Tono dovish en la política monetaria europea, lo que deja un cierto halo de optimismo pese a la contundente subida de 75 pb en los tipos de intervención (esperado) y la seguridad de que se producirán nuevas subidas en meses posteriores. Así pues, la facilidad de depósito se encuentra en el 1,5% y la expectativa del mercado se sitúa ahora en alcanzar el nivel de 2,25% a principios de 2023. No obstante, el reconocimiento del deterioro económico en la Eurozona permite esperar una pausa en el proceso de subidas de tipos una vez entrado 2023. En todo caso, los datos de inflación en Europa continúan sin dar tregua presionando al BCE. En EEUU el tono también ha sido algo más tranquilo en las declaraciones de octubre. Aunque ya corresponde al mes de noviembre, ya conocemos que la FED ha subido tipos en otros 75 pb.

Indicadores de Renta Variable

	CIERRE	MES	YTD	1Y
Ibex 35	7.921,5	7,53%	-9,09%	-12,54%
EuroStoxx 50	3.619,3	9,07%	-15,80%	-14,85%
Dax 30	13.279,2	9,62%	-16,40%	-15,36%
Cac 40	6.265,6	8,73%	-12,41%	-8,27%
Footsie Mibtel 40	22.600,0	9,45%	-17,36%	-15,91%
Footsie 100	7.060,6	2,42%	-4,39%	-2,44%
Swiss Market	10.787,8	5,07%	-16,22%	-10,90%
Dow Jones Ind.	32.861,8	14,40%	-9,57%	-8,26%
S&P 500	3.901,1	8,80%	-18,15%	-15,29%
Nasdaq Comp.	11.102,5	4,98%	-29,04%	-28,36%
Russell 3000	2.261,0	8,83%	-18,91%	-17,20%
Nikkei 225	27.587,5	6,36%	-4,18%	-4,52%
Bovespa	114.539,1	4,09%	9,27%	10,66%
MexBol	49.086,3	9,99%	-7,86%	-4,33%



Convulsión en UK.

Después de que en septiembre el BoE tuviera que intervenir para evitar el colapso del fondo de pensiones y del mercado británico, tras la presentación de un plan fiscal extremo presentado por el gobierno de las islas, finalmente, tras muchas polémicas posteriores, el escándalo se ha saldado con la dimisión de la ex primera Ministra Liz Truss y el nombramiento de Rishi Sunak que era el candidato preferido de los mercados, lo que ha devuelto en última instancia la tranquilidad a los Giltts y la Libra Esterlina.

Divisas, materias primas y commodities

	CIERRE	MES	YTD	1Y
EUR/USD	0,993	1,32%	-12,66%	-14,08%
EUR/GBP	0,861	-1,91%	2,31%	-1,91%
EUR/JPY	147,59	4,02%	12,75%	12,01%
EUR/CHF	0,993	2,66%	-4,28%	-6,17%
Oro	1.641,6	-1,14%	-10,26%	-7,95%
Plata	19,2	0,89%	-17,64%	-19,69%
Cobre	337,8	-1,03%	-23,40%	-21,05%
Pulpa de Papel	932,8	7,96%	-3,71%	-8,75%
Brent	93,5	8,51%	20,68%	11,39%
West Texas	87,9	10,58%	14,17%	5,18%
Gas Europa	85,0	-50,58%	-58,23%	-59,73%
Gas USA	4,9	-24,22%	32,51%	-10,52%



Credit Suisse.

Después de que a finales de septiembre Credit Suisse reconociera estar atravesando una de las peores crisis financieras y de imagen de su historia, el banco suizo ha declarado que realizará dos ampliaciones de capital, con las que espera recaudar más de 4.000 Mn SFr y acometerá una reestructuración radical. El Banco Nacional Saudí, SG, Morgan Stanley o Santander se postulan como algunos de los principales interesados en entrar como socios de referencia en el capital del banco helvético.

Indicadores de Referencia de nuestros benchmarks

	CIERRE	MES	YTD	1Y
Iboxx 1-3	164,2	0,14%	-3,96%	-3,93%
Ibex Net Return	20.967,3	7,96%	-6,67%	-9,93%
EuroStoxx 50 NR	8.183,8	9,14%	-13,77%	-12,72%
S&P 500 NR EUR	6.126,0	7,20%	-5,60%	-0,40%
DJ Global Titans NR EUR	1.046,2	3,79%	-13,19%	-9,15%
MSCI EMERG MARKETS NR	403,9	-4,89%	-19,58%	-20,02%
MSCI JAPAN NR EUR	217,2	0,48%	-14,13%	-13,16%
MSCI ACWI NET EUR	290,8	4,86%	-9,47%	-6,50%



Guerra Ucrania.

No se perciben avances claros en lo que respecta a la resolución del conflicto bélico. Los últimos acontecimientos en el Mar Negro pueden poner en peligro el "Pacto del Grano" lo que sería, además de un drama a nivel humanitario en muchos países, muy perjudicial para el comportamiento del precio de los cereales. Las últimas informaciones apuntan a que se respetará el corredor marítimo sin mayores consecuencias.

