

Comienza la semana en positivo para las bolsas asiáticas, y el índice MSCI Asia-Pacífico encadena su séptima sesión alcista en su racha más larga desde enero. La bolsa de Tokio se dispara tocando un máximo en 31 años en la expectativa de que la lucha por el liderazgo del partido gobernante (tras la dimisión del primer ministro Yoshihide Suga) traiga un nuevo paquete de medidas de estímulo económico. El índice Nikkei sube un 1.85%, y el Topix el 1.3%. Mañana se publica el dato final del PIB del segundo trimestre. En China, el Shanghai Composite sube el 1%, y el Hang Seng de Hong Kong un 0.5%. Mañana se conocerán datos de balanza comercial de agosto que seguirán dando pistas sobre su recuperación económica. El Kospi surcoreano cede un 0.3%, y el índice S&P/ASX 200 de Australia un 0.4% a la espera mañana de la reunión del banco central.

En el mercado de commodities, corrige el precio del petróleo después de que Arabia Saudita redujera su precio para los compradores asiáticos. El crudo WTI cae el 0.7% a \$ 68,50 por barril tras revalorizarse un 0.8% la pasada semana animado por la debilidad del dólar, la caída de inventarios de crudo en Estados Unidos, y a pesar de la decisión de la alianza OPEP+ de mantener el pactado aumento gradual de suministro. El precio del oro, activo refugio en tiempos de incertidumbre, repunta hasta los 1.826 dólares por onza.

Wall Street terminó la semana con signo mixto a pesar de la publicación de unos malos datos económicos. El índice PMI del sector servicios descendió en agosto hasta su nivel más bajo desde diciembre de 2020. El tan esperado dato de empleo de agosto tuvo poco impacto sobre los índices. La tasa de paro se redujo dos décimas en agosto, al 5,2%, sin embargo apenas se crearon 235.000 frente a los 733.000 esperados. Su peor registro desde enero confirmando los temores del impacto de las nuevas restricciones impuestas en algunos estados y ciudades para contener la expansión de la variante delta del coronavirus, con un promedio de 164.000 casos diarios. Y se produce después de haberse logrado un millón de empleos netos (revisados) tanto en junio como en julio. Aunque este dato resta presión a la Fed en su próxima reunión los días 21 y 22 para comenzar a retirar estímulos, se mantienen altas las tensiones inflacionistas. El elevado nivel de desempleo es fruto de la escasez de mano de obra que se agudiza en agosto, sin el regreso de los trabajadores de ocio y hostelería con salarios bajos. Los ingresos medios por hora aumentaron un 0,6%, elevando la tasa de crecimiento anual al 4,3%, desde el 4,1%. El índice tecnológico Nasdaq subió un 0,21% (+1,55% semanal) cerrando en récord, y el S&P 500, que encadenaba máximos en sus dos sesiones anteriores, apenas corregía un 0,03%, y logra un +0,58% en la semana. El Dow Jones perdía un 0,21%. El mercado de bonos -el único en anticipar el enfriamiento de la actividad-, elevó su curva con aumento de pendiente (bear steepening). La rentabilidad del T-Note se colocó en el 1,32% (+4 pbs), y su diferencial al 2 años subía hasta los 111 pbs (+4 pbs). Pocos cambios para el dólar tras debilitarse el viernes por cuarto día consecutivo llegando a superar intradía las 1.190 unidades frente al euro. Hoy los mercados permanecen cerrados por festividad (Labor Day).

Las principales bolsas europeas cerraban con pérdidas (Euro Stoxx -0,71%) tras la publicación de unos decepcionante datos macro, que devuelven el pesimismo a los inversores. Las cifras de empleo de EE UU fueron sensiblemente peores de lo esperado, y los índices de actividad constataron la desaceleración de la economía (índice PMI de servicios) tras el impacto de la variante delta. El Ibex retrocedió un 1,31% perdiendo el nivel de los 8.900 puntos. París se dejó el 1,08%. Milán un 0,64%; Francfort un 0,37%; y Londres un 0,36%. La atención ahora dirige hacia la reunión del Consejo de Gobierno del BCE que se celebrará el próximo jueves, para ver si insinúa cuándo comienza a reducir estímulos. Actualmente está comprando 110.000 Mln en activos. Hoy lunes conoceremos el martes ZEW alemán, y mañana se revisa el PIB europeo del 2T desde el actual +13,6%. Tras la reunión del BCE comienza la del ECOFIN.

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

Markets (Fuente: Bloomberg)	Last	YTD Change	52 wk high	52 wk low	
US & LATAM MARKETS					
DOW JONES INDUS. AVG	35.369	15,56%	35.631	26.144	
S&P 500 INDEX	4.535	20,75%	4.546	3.209	
NASDAQ COMPOSITE	15.364	19,21%	15.380	10.519	
S&P/TSX COMPOSITE INDEX	20.821	19,43%	20.846	15.418	
S&P/BMV IPC	51.835	17,63%	53.400	35.354	
BRAZIL IBOVESPA INDEX	116.933	-1,75%	131.190	93.387	
S&P/BVLPeruGeneralTRPEN	17.679	-15,10%	23.284	15.488	
EUROPEAN MARKETS					
Euro Stoxx 50 Pr	4.202	18,28%	4.251	2.921	
FTSE 100 INDEX	7.138	10,49%	7.224	5.526	
CAC 40 INDEX	6.690	20,51%	6.914	4.513	
DAX INDEX	15.781	15,03%	16.030	11.450	
IBEX 35 INDEX	8.864	9,79%	9.311	6.330	
FTSE MIB INDEX	26.065	17,24%	26.688	17.636	
PSI 20 INDEX	5.488	12,04%	5.506	3.821	
ITRAXX					
MARKIT ITRX EUROPE 06/26	45	-5,93%	0,02%	-0,93%	
MARKIT ITRX EUR XOVER 06/26	228	-5,31%	0,01%	-0,63%	
ITRAXX EU SEN FIN 5YR TR	128	0,68%	-0,02%	0,02%	
MARKIT ITRX EUR SUB FIN 06/26	100	-10,55%	0,04%	-0,57%	
IBERIAN SOVEREIGN DEBT					
	Yrs	Last	YTD Change	1D Change	YTM
PGB	2	112,2	-3,04%	-0,01%	-0,73%
PGB	2	115,7	-3,21%	-0,02%	-0,70%
PGB	9	103,6	-0,75%	-0,20%	0,08%
SPGB	2	101,0	-0,32%	0,00%	-0,62%
SPGB	3	101,4	0,00%	0,00%	-0,52%
SPGB	4	101,6	-0,41%	0,00%	-0,37%
SPGB	10	101,6	0,00%	0,00%	0,33%
SPGB	29	93,8	-9,50%	0,00%	1,25%
EMERGING MARKETS					
TURKEY CDS USD SR 5Y D14		Last	YTD Change		
BRAZIL CDS USD SR 5Y D14		366,3		60	
RUSSIA CDS USD SR 5Y D14		175,6		33	
MEX CDS USD SR 5Y D14		77,1		-9	
		83,9		2	

Finantia Fixed Income Axes

NAME	CCY	MATURITY	Coupon (%)	Last Px	Offer Yld (%)
EUROPA					
COPASA 6 07/24/22	EUR	24/07/2022	6,000	102,00	3,61
TAPTRA 4 3/8 06/23/23	EUR	23/06/2023	4,375	94,00	8,03
EGLPL 4 3/8 10/30/24	EUR	30/10/2024	4,375	100,75	4,12
TAPTRA 5 5/8 12/02/24	EUR	02/12/2024	5,625	82,85	12,20
ADXSM 4.2 12/18/27	EUR	18/12/2027	4,200	100,41	4,12

LATAM					
BRFSBZ 4.35 09/29/26	USD	29/09/2026	4,350	105,34	3,20
ARCO 5 7/8 04/04/27	USD	04/04/2027	5,875	105,62	4,72
KALLPA 4 1/8 08/16/27	USD	16/08/2027	4,125	104,29	3,32
AMAGG 5 1/4 01/28/28	USD	28/01/2028	5,250	104,65	4,41
UNIFIN 8 3/8 01/27/28	USD	27/01/2028	8,375	96,31	9,15
GLOPAR 4 7/8 01/22/30	USD	22/01/2030	4,875	103,05	4,43

EUROPA DEL ESTE y AFRICA					
TRAFIG 5 7/8 09/23/25	USD	23/09/2025	5,875	106,91	3,99
BULENR 2.45 07/22/28	EUR	22/07/2028	2,450	100,57	2,36

** 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	10,555	-9,79%	12,57	10,01
SAN SM Equity	3,076	22,25%	3,51	1,43
ITX SM Equity	29,57	14,06%	32,85	20,77
CLNX SM Equity	57,52	26,47%	61,92	36,33
BBVA SM Equity	5,568	39,83%	5,93	2,10
AMS SM Equity	51,4	-13,70%	66,76	39,07
TEF SM Equity	4,123	27,06%	4,32	2,71
CABK SM Equity	2,643	25,80%	2,90	1,52
FER SM Equity	24,93	10,31%	26,03	18,18
AENA SM Equity	133,9	-5,84%	151,05	110,90
REP SM Equity	9,591	16,25%	11,55	5,04
IAG SM Equity	1,82	1,62%	2,58	0,98
REE SM Equity	17,25	2,83%	17,83	13,57
ELE SM Equity	20,81	-6,89%	25,15	19,97
GRF SM Equity	20,92	-12,40%	27,72	19,18
NTGY SM Equity	21,77	14,82%	22,71	15,67
ACS SM Equity	23,27	-14,29%	29,48	18,21
MTS SM Equity	28,245	48,27%	30,86	10,15
SGRE SM Equity	25,66	-22,45%	39,35	20,71
ANA SM Equity	141,6	21,34%	147,10	85,15
FDR SM Equity	36,4	73,75%	37,50	13,58
ENG SM Equity	19,225	7,01%	20,82	17,01
MRL SM Equity	9,83	30,66%	10,20	5,36
BKT SM Equity	4,94	51,87%	5,05	2,24
MAP SM Equity	1,8215	14,34%	1,95	1,23
SAB SM Equity	0,5986	69,10%	0,68	0,25
ACX SM Equity	11,42	26,41%	12,43	6,52
COL SM Equity	8,78	12,14%	9,54	5,65
VIS SM Equity	59,7	2,84%	62,20	53,25
CIE SM Equity	23,84	8,07%	26,40	14,27
SLR SM Equity	17,18	-27,33%	31,06	13,06
ALM SM Equity	14,56	33,33%	15,35	8,84
IDR SM Equity	9,19	31,66%	9,37	5,03
PHM SM Equity	80,16	12,90%	148,00	66,70
MEL SM Equity	5,802	1,43%	7,40	2,88

Este documento ha sido realizado por Banco Finantia Spain, S.A. (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