

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

Las bolsas asiáticas abiertas moderan su caída ante el temor a las tensiones financieras que está generando los problemas de solvencia del gigante inmobiliario chino Evergrande, con una deuda de alrededor de \$ 300.000 millones (2% del PIB chino de \$ 14.3 billones), y activos que en junio de 2021 alcanzaban el 2.2% del PIB chino. Una situación que se suma a la creciente preocupación generada por las recientes medidas de Pekín contra firmas tecnológicas. Sin embargo, los analistas no lo consideran una crisis sistémica, y ya se estudian planes para su reestructuración (el gobierno ha enviado un equipo a la compañía). El índice global de acciones MSCI registró su mayor descenso diario en dos meses (-1.6%) viéndose especialmente afectados los sectores financiero y el energético. Hoy los futuros vienen rebotando. Los inversores buscaban refugio en bonos soberanos y divisas fuertes, en una semana con muchas reuniones de bancos centrales, además de la Reserva Federal: Japón, Indonesia, Taiwán, Gran Bretaña, Noruega, Suecia, Suiza, Sudáfrica, Brasil, y Turquía. El Shanghai Composite permanece cerrado, y en Hong Kong continúa la caída aunque mucho más suave de tres décimas. En Japón, los principales índices abrían con una caída del 2%. El Nikkei pierde la barrera psicológica de los 30.000 puntos por primera vez en dos semanas tras el rally que generó el cambio político en el país. Corea del Sur sigue cerrado, y en Australia, el índice S&P/ASX 200 sube un 0,2%.

En el mercado de commodities, el petróleo perdía un 2% por el temor a una posible crisis de deuda china, y señales de una vuelta a la normalidad en la producción de EE UU, después de tres semanas de restricción que provocaba el huracán Ida a finales de agosto. También pesaron las declaraciones del fin de semana del primer ministro chino, Li, advirtiendo que utilizara las herramientas necesarias para estabilizar los precios de las materias primas, lo que podría significar una liberación de reservas. El crudo WTI hoy rebota un 0,95% y se aproxima a los 71 dólares el barril, y el de tipo Brent hasta los \$ 74,50. Por su parte, el oro subía desde mínimos de un mes al actuar como refugio, y cotiza en 1.762 dólares la onza.

Wall Street comenzaba la semana con una fuerte caída en todos sus índices (la mayor en cuatro meses) por el temor al contagio por el posible colapso de la empresa china Evergrande. El índice VIX de volatilidad se disparaba un 23,55% hasta 25,71, máximos de mayo. El Nasdaq se desplomó un 2,19% cerrando en su menor nivel de cerca de un mes. El selectivo S&P 500 perdió el 1,70% hasta los 4.357,73 puntos; el Industrial Dow Jones un 1,78% a las 33.970,47 unidades; y el índice Russell 2000 de compañías de baja capitalización cayó un 2,4%, su mayor pérdida desde mayo. Sin embargo, aparecieron compradores en el último tramo de la sesión. Los inversores se refugiaron en los treasuries, con la rentabilidad del T-note cediendo 4 pbs desde su máximo de dos meses al 1,32%, mientras se fortalecía el dólar, llegando a alcanzar las 1.170 unidades frente al euro. Comienza hoy la reunión de dos días del FOMC (Comité Federal de Mercado Abierto) de la Reserva Federal, sobre la que el mercado especula si habrá anuncio de reducción del programa de compra de activos (tapering).

Caidas también para las principales bolsas europeas (Euro Stoxx -2.11%) con lo que encadenan ya tres semanas en números rojos por las preocupaciones sobre la desaceleración del crecimiento mundial, provocada por una regulación más estricta de las empresas chinas, y una elevada inflación que podría hacer que los bancos centrales empiecen a retirar estímulos. El Mib italiano se dejaba un 2,57%. El Dax alemán, que ayer ejecutaba el mayor cambio en sus 33 años de historia al pasar de 30 a 40 volúmenes, perdía un 2,31%. El Cac francés un 1,74%, el FTSE 100 británico cerraba con un retroceso del 0,86%, y el Ibx perdía un 1,20% hasta los 8.655,40 puntos, con especial castigo para la banca.

Markets (Fuente: Bloomberg)		martes, 21 de septiembre de 2021				
	Last	YTD Change	52 wk high	52 wk low		
US & LATAM MARKETS	DOW JONES INDUS. AVG	33.970	10,99%	35.631	26.144	
	S&P 500 INDEX	4.358	16,02%	4.546	3.209	
	NASDAQ COMPOSITE	14.714	14,16%	15.403	10.519	
	S&P/TSX COMPOSITE INDEX	20.155	15,61%	20.898	15.418	
	S&P/BMV IPC	50.558	14,73%	53.400	35.354	
	BRAZIL IBOVESPA INDEX	108.844	-8,55%	131.190	93.387	
S&P/BVLPeruGeneralITRPEN	17.747	-14,77%	23.284	15.488		
EUROPEAN MARKETS	Euro Stoxx 50 Pr	4.044	13,82%	4.253	2.921	
	FTSE 100 INDEX	6.904	6,86%	7.224	5.526	
	CAC 40 INDEX	6.456	16,29%	6.914	4.513	
	DAX INDEX	15.132	10,30%	16.030	11.450	
	IBEX 35 INDEX	8.655	7,20%	9.311	6.330	
	FTSE MIB INDEX	25.048	12,66%	26.688	17.636	
PSI 20 INDEX	5.214	6,43%	5.506	3.821		
ITRAXX	MARKIT ITRX EUROPE 12/26	51	7,51%	-0,14%	15,56%	
	MARKIT ITRX EUR XOVER 12/26	253	4,75%	-0,11%	11,68%	
	ITRAXX EU SEN FIN 5YR TR	128	0,53%	-0,20%	-0,19%	
	MARKIT ITRX EUR SUB FIN 12/26	113	0,96%	-0,21%	15,97%	
IBERIAN SOVEREIGN DEBT	Yrs	Last	YTD Change	1D Change	YTM	
	2	112,0	-3,26%	0,01%	-0,73%	
	2	115,4	-3,44%	0,00%	-0,70%	
	9	103,5	-0,83%	0,16%	0,08%	
	SPGB	2	101,0	-0,35%	0,00%	-0,61%
	SPGB	3	101,4	0,00%	0,00%	-0,51%
	SPGB	4	101,6	-0,39%	0,00%	-0,37%
	SPGB	10	101,7	0,00%	0,00%	0,33%
	SPGB	29	94,6	-8,77%	0,00%	1,22%
	EMERGING MARKETS	TURKEY CDS USD SR 5Y D14	402,8		97	
BRAZIL CDS USD SR 5Y D14		200,0		57		
RUSSIA CDS USD SR 5Y D14		86,9		1		
MEX CDS USD SR 5Y D14		93,7		12		

Finantia Fixed Income Axes

NAME	CCY	MATURITY	Coupon (%)	Last Px	Offer Yld (%)
<b>EUROPA</b>					
COPASA 6 07/24/22	EUR	24/07/2022	6,000	102,00	3,49
TAPTRA 4 3/8 06/23/23	EUR	23/06/2023	4,375	93,83	8,23
EGLPL 4 3/8 10/30/24	EUR	30/10/2024	4,375	100,70	4,13
TAPTRA 5 5/8 12/02/24	EUR	02/12/2024	5,625	83,35	12,06
ADXSM 4.2 12/18/27	EUR	18/12/2027	4,200	100,80	4,05

<b>LATAM</b>					
BRFSBZ 4.35 09/29/26	USD	29/09/2026	4,350	105,09	3,24
ARCO 5 7/8 04/04/27	USD	04/04/2027	5,875	104,60	4,91
KALLPA 4 1/8 08/16/27	USD	16/08/2027	4,125	105,04	3,18
AMAGSI 5 1/4 01/28/28	USD	28/01/2028	5,250	104,34	4,46
UNIFIN 8 3/8 01/27/28	USD	27/01/2028	8,375	96,99	9,00
GLOPAR 4 7/8 01/22/30	USD	22/01/2030	4,875	103,04	4,43

<b>EUROPA DEL ESTE y AFRICA</b>					
TRAFIG 5 7/8 09/23/25	USD	23/09/2025	5,875	107,38	3,85
BULENR 2.45 07/22/28	EUR	22/07/2028	2,450	101,40	2,23

\*\* 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	9,262	-20,84%	12,57	9,14
	SAN SM Equity	2,894	15,02%	3,51	1,43
	ITX SM Equity	31,77	22,54%	32,85	20,77
	CLNX SM Equity	57,94	27,39%	61,92	36,33
	BBVA SM Equity	5,248	31,80%	5,93	2,10
	AMS SM Equity	54,9	-7,82%	66,76	39,07
	TEF SM Equity	4,1175	26,89%	4,32	2,71
	CABK SM Equity	2,482	18,13%	2,90	1,52
	FER SM Equity	24,78	9,65%	26,03	18,18
	AENA SM Equity	137,05	-3,62%	151,05	110,90
	REP SM Equity	9,979	20,96%	11,55	5,04
	IAG SM Equity	1,9375	8,18%	2,58	0,98
	REE SM Equity	17,36	3,49%	17,83	13,57
	ELE SM Equity	18,1	-19,02%	25,15	17,65
	GRF SM Equity	22,2	-7,04%	27,72	19,18
	NTGY SM Equity	21,48	13,29%	22,71	15,67
	ACS SM Equity	22,52	-17,05%	29,48	18,21
	MTS SM Equity	25,12	31,86%	30,86	10,15
	SGRE SM Equity	22,25	-32,76%	39,35	20,97
	ANA SM Equity	139,9	19,88%	149,60	85,15
	FDR SM Equity	35,75	70,64%	38,10	13,62
	ENG SM Equity	18,85	4,93%	20,82	17,01
	MRL SM Equity	9,162	21,78%	10,20	5,36
	BKT SM Equity	4,814	48,00%	5,07	2,24
	MAP SM Equity	1,76	10,48%	1,95	1,23
	SAB SM Equity	0,6154	73,84%	0,68	0,25
	ACX SM Equity	11,155	23,48%	12,43	6,52
	COL SM Equity	8,72	11,37%	9,54	5,65
	VIS SM Equity	58,75	1,21%	62,20	53,25
	CIE SM Equity	21,32	-3,35%	26,40	14,27
SLR SM Equity	14,32	-39,42%	31,06	13,32	
ALM SM Equity	14,33	31,23%	15,35	8,84	
IDR SM Equity	9,195	31,73%	9,44	5,03	
PHM SM Equity	78,5	10,56%	148,00	66,70	
MEL SM Equity	5,934	3,74%	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