

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

El foco de los inversores se ha desplazado hacia el posible ajuste de política monetaria de los bancos centrales ante el repunte del precio de la energía que aumenta la presión inflacionista, y el Foro anual de Banqueros Centrales de Sintra organizado por el BCE (aunque volverá a ser online) que comenzó ayer. Aumenta la aversión al riesgo provocando corrección en las bolsas globales, que registraban ayer su mayor caída desde mayo con el índice MSCI World bajando el 1.8%. Pérdidas generalizadas para las bolsas asiáticas, con el índice regional MSCI Asia Pacífico registrando la mayor caída en casi seis semanas, y dirigiéndose a su primer retroceso trimestral en seis. En China, el Shanghai Composite baja el 1.8%, y el Hang Seng de Hong Kong un 0.50% a pesar de que rebrotan los títulos de Evergrande después de la presión de Peikin a las empresas gubernamentales y a promotores inmobiliarios respaldados por el Estado para que compren sus activos evitando su colapso. La compañía incumplió el pago de un cupón offshore por \$83.5 millones la semana pasada, y tiene un vencimiento hoy de \$47.5 millones. Fitch reduce su rating a C desde CC. En Japón, el Nikkei se desploma un 2,3% perdiendo los 25.000 puntos, y el Topix un 2.5%. El Kospi surecoreano pierde el 1.65%, y el índice S&P/ASX 200 de Australia el 1.1%.

En el mercado de commodities, el petróleo redujo sus recientes ganancias. El crudo WTI corrigió un 1.2% a 74,10 dólares por barril, y el de tipo Brent a \$ 77.85, tras tocar ayer un máximo de tres años en los \$ 80. El oro cotiza en los 1.738 dólares la onza.

Wall Street cerró con fuertes pérdidas por preocupación sobre un aumento más sostenido de la inflación, que hace temer que la Reserva Federal suba los tipos antes de lo previsto para controlarla, las difíciles negociaciones sobre el límite de endeudamiento en Washington, e indicadores de un menor crecimiento del consumo. El industrial Dow Jones cayó el 1.63%, el selectivo S&P 500 un 2.04%, y el tecnológico Nasdaq se desplomaba el 2.83%. El aumento de la tasa de descuento tiene un mayor impacto sobre los sectores de crecimiento, con ganancias más lejanas en el futuro. El índice de confianza de los consumidores del Conference Board cayó inesperadamente en septiembre a 109.3 desde 115.2, y frente a una previsión de 115.0. En su comparecencia ante el Comité Bancario del Senado, el presidente de la Fed, Jerome Powell, dijo que la inflación está siendo más grande y duradera de lo anticipado debido a los cuellos de botella de la oferta en algunos sectores. Varios miembros del Comité Federal de Mercado Abierto presionan para acelerar el retiro de estímulos. La Secretaria del Tesoro, Janet Yellen, también reconoció que la inflación terminaría este año cerca del 4% y advirtió a los legisladores sobre las catastróficas consecuencias de no aprobar un aumento sobre el techo de endeudamiento, pues el país se quedaría sin fondos el 18 de octubre. El líder republicano del Senado, Mitch McConnell, bloqueaba ayer un nuevo intento de los demócratas para aprobar un aumento del techo. Continúa subiendo la curva de los treasuries, mientras el mercado empieza a pensar que la Fed podría comenzar a reducir sus compras en su próxima reunión de los días 2-3 de noviembre.

En Europa, las principales plazas también sufrían caídas en torno al 2% (Eurostoxx 50 -2.56%) por el potencial endurecimiento de la política monetaria en respuesta a la inflación. El Ibx cayó un 2.59% perdiendo los 8.800 puntos en su peor sesión desde abril. El Cac francés retrocedía un 2.17%, y el Mib italiano, un 2.14%. El Dax alemán se dejaba un 2.09% tras asimilar el resultado electoral que descarta una coalición de izquierdas porque el partido de extrema izquierda Linke no ha conseguido suficientes escaños para completar una mayoría. El FTSE 100 británico mostró el mejor comportamiento (-0.50%) ante su mayor ponderación a las materias primas. Cae la deuda, con las tirs subiendo más de 5 pbs siguiendo la estela de los treasuries. El Bund se sitúa en el -0.20%, y la de su homólogo español al 0.44%. El euro pierde los 1,17 dólares y marca mínimos de cinco semanas. Hoy se publica el dato de inflación.

Markets (Fuente: Bloomberg)	miércoles, 29 de septiembre de 2021				
	Last	YTD Change	52 wk high	52 wk low	
<b>US &amp; LATAM MARKETS</b>	DOW JONES INDUS. AVG	34.300	12,07%	35.631	26.144
	S&P 500 INDEX	4.353	15,88%	4.546	3.234
	NASDAQ COMPOSITE	14.547	12,87%	15.403	10.823
	S&P/TSX COMPOSITE INDEX	20.174	15,72%	20.898	15.418
	S&P/BMV IPC	50.926	15,56%	53.400	36.314
	BRAZIL IBOVESPA INDEX	110.124	-7,47%	131.190	93.387
S&P/BVLPeruGeneralTRPEN	18.515	-11,08%	23.284	15.488	
<b>EUROPEAN MARKETS</b>	Euro Stoxx 50 Pr	4.059	14,25%	4.253	2.921
	FTSE 100 INDEX	7.028	8,79%	7.224	5.526
	CAC 40 INDEX	6.507	17,20%	6.914	4.513
	DAX INDEX	15.249	11,15%	16.030	11.450
	IBEX 35 INDEX	8.769	8,62%	9.311	6.330
	FTSE MIB INDEX	25.573	15,02%	26.688	17.636
PSI 20 INDEX	5.388	10,00%	5.506	3.821	
<b>ITRAXX</b>	MARKIT ITRX EUROPE 12/26	50	4,48%	1D Change	5D Change
	MARKIT ITRX EUR XOVER 12/26	249	3,39%	0,29%	2,52%
	ITRAXX EU SEN FIN 5YR TR	128	0,64%	-0,08%	-0,02%
	MARKIT ITRX EUR SUB FIN 12/26	110	-1,74%	-0,07%	0,75%
<b>IBERIAN SOVEREIGN DEBT</b>	Yrs	Last	YTD Change	1D Change	YTM
	PGB	2 111,8	-3,42%	-0,03%	-0,70%
	PGB	2 115,1	-3,67%	-0,02%	-0,65%
	PGB	9 102,6	-1,71%	-0,24%	0,18%
	SPGB	2 100,9	-0,40%	0,00%	-0,59%
	SPGB	3 101,2	0,00%	0,21%	-0,47%
SPGB	4 101,3	-0,75%	0,00%	-0,29%	
SPGB	10 100,6	0,00%	0,00%	0,44%	
SPGB	29 92,7	-10,57%	0,00%	1,30%	
<b>EMERGING MARKETS</b>	TURKEY CDS USD SR 5Y D14	Last	YTD Change		
	BRAZIL CDS USD SR 5Y D14	436,8	131		
	RUSSIA CDS USD SR 5Y D14	207,0	64		
	MEX CDS USD SR 5Y D14	90,6	5		
		101,2	20		

**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	3,43
TAPTRA 4 3/8 06/23/23	EUR	23/06/2023	4,375	93,80	8,29
EGLPL 4 3/8 10/30/24	EUR	30/10/2024	4,375	100,80	4,09
TAPTRA 5 5/8 12/02/24	EUR	02/12/2024	5,625	83,50	12,04
ADXSM 4.2 12/18/27	EUR	18/12/2027	4,200	100,10	4,18

NAME	CCY	MATURITY	Coupon (%)	Last Px	Offer Yld (%)
<b>LATAM</b>					
BRFSBZ 4.35 09/29/26	USD	29/09/2026	4,350	103,94	3,48
ARCO 5 7/8 04/04/27	USD	04/04/2027	5,875	103,74	5,09
KALLPA 4 1/8 08/16/27	USD	16/08/2027	4,125	105,19	3,15
AMAGGI 5 1/4 01/28/28	USD	28/01/2028	5,250	103,14	4,67
UNIFIN 8 3/8 01/27/28	USD	27/01/2028	8,375	96,09	9,20
GLOPAR 4 7/8 01/22/30	USD	22/01/2030	4,875	100,92	4,74

NAME	CCY	MATURITY	Coupon (%)	Last Px	Offer Yld (%)
<b>EUROPA DEL ESTE y AFRICA</b>					
TRAFIG 5 7/8 09/23/25	USD	23/09/2025	5,875	107,21	3,88
BULENR 2.45 07/22/28	EUR	22/07/2028	2,450	100,97	2,29

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

**Antonio Martínez / Daniel Fernández**

Mercado de Capitales

+34 915575602

[antonio.martinez@finantia.com](mailto:antonio.martinez@finantia.com)

	Last	YTD Change	52 wk high	52 wk low	
<b>IBEX 35</b>	IBE SM Equity	8,98	-23,25%	12,57	8,98
	SAN SM Equity	3,08	22,41%	3,51	1,47
	ITX SM Equity	31,24	20,50%	32,85	20,77
	CLNX SM Equity	52	14,33%	61,92	36,33
	BBVA SM Equity	5,687	42,82%	5,93	2,15
	AMS SM Equity	56,92	-4,43%	66,76	39,07
	TEF SM Equity	4,155	28,04%	4,32	2,71
	CABK SM Equity	2,649	26,08%	2,90	1,52
	FER SM Equity	25,36	12,21%	26,69	18,18
	AENA SM Equity	144,45	1,58%	151,05	111,10
	REP SM Equity	11,024	33,62%	11,55	5,04
	IAG SM Equity	2,101	17,31%	2,58	0,98
	REE SM Equity	17,24	2,77%	17,83	13,57
	ELE SM Equity	18,065	-19,17%	25,15	17,65
	GRF SM Equity	22,03	-7,75%	27,72	19,18
	NTGY SM Equity	21,75	14,72%	22,71	15,67
	ACS SM Equity	23,49	-13,48%	29,48	18,61
	MTS SM Equity	25,41	33,39%	30,86	11,08
	SGRE SM Equity	22,15	-33,06%	39,35	21,02
	ANA SM Equity	143,3	22,79%	149,60	85,15
	FDR SM Equity	33,55	60,14%	38,25	13,90
	ENG SM Equity	19,055	6,07%	20,82	17,01
	MRL SM Equity	9,076	20,64%	10,20	5,36
	BKT SM Equity	5,114	57,22%	5,30	2,24
	MAP SM Equity	1,8545	16,42%	1,95	1,23
	SAB SM Equity	0,701	98,02%	0,73	0,25
	ACX SM Equity	10,715	18,61%	12,43	6,52
	COL SM Equity	8,46	8,05%	9,54	5,65
	VIS SM Equity	56,65	-2,41%	62,20	53,25
	CIE SM Equity	22	-0,27%	26,40	14,81
SLR SM Equity	14,105	-40,33%	31,06	13,32	
ALM SM Equity	13,71	25,55%	15,35	8,84	
IDR SM Equity	9,155	31,16%	9,57	5,03	
PHM SM Equity	74,84	5,41%	148,00	66,70	
MEL SM Equity	6,584	15,10%	7,40	2,92	

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