

La semana comienza con pérdidas en las **Asia** por la preocupación de los inversores sobre una desaceleración del crecimiento económico. En China, los mercados permanecen cerrados hasta el próximo día 8 por la celebración de la semana dorada. El Hang Seng de Hong Kong pierde más del 2%, con la suspensión de los títulos de Evergrande, y Hopson Development Holdings, que planea adquirir una participación del 51% del gigante inmobiliario, cuando acumula una pérdida del 78,3% desde principios de año. Fitch rebajó la semana pasada su rating a largo plazo de CC a C. La compañía tiene que devolver \$ 37.000 Mln. hasta el 2T2022, de un pasivo que superaba los \$ 300.000 Mln. en su último balance de junio. También está suspendida de cotización. En Japón, se desvanecen los avances iniciales y el índice Topix cae el 0,6%. El índice S&P/ASX 200 sube a contracorriente el 1,1%.

En el mercado de **commodities**, el barril de Brent cotiza por encima de los 79 dólares y el barril tipo West Texas, de referencia en EEUU, en los 76,20 dólares. Hoy se reúne la OPEP+ para discutir si liberar más producción de lo acordado en julio con los precios en máximos de tres años. Pocos cambios para el oro en los 1.760 dólares la onza.

Wall Street rebota con fuerza el viernes con la publicación de unos buenos datos macro, y el impulso de los sectores tecnológico y financiero. El Dow Jones de Industriales, su principal indicador, cerró la primera sesión de octubre con un alza del 1,43%. El selectivo S&P 500 subió un 1,15% enmarcando importantes caídas semanales. Y el tecnológico Nasdaq puso fin a cinco días seguidos en rojo y terminó con un alza del 0,82% hasta los 14.566,70 enteros. Los títulos de la farmacéutica Merck se dispararon más del 10% tras anunciar alentadores resultados de su pastilla contra que Covid. La rentabilidad del T-Note se reduce 2 pbs al 1,47%. El PMI manufacturero se ubicó en septiembre en su menor nivel de cinco meses (61.1 puntos), aunque se muestra resistente y permanece encima de las 50 unidades que separan la zona de expansión y la de contracción. Además, se revisaba al alza el de Michigan a 80.1 vs 77.1 esperado. Esta semana la atención estará centrada en los datos mensuales de empleo americano (miércoles y viernes). Se espera una reducción de la tasa de paro del 5,2% hasta el 5%, con una creación potente de empleo en torno a los 500k, lo que reafirmará el inicio del *tapering*, manteniendo la presión en los bonos. En el terreno político, Biden urgía el viernes a los republicanos a apoyar una suspensión del límite de deuda, mientras la presidenta de la Cámara de Representantes, Nancy Pelosi, anunció el sábado que el próximo 31 de octubre se votará la ley de infraestructuras, día en que expira la extensión aprobada tras su vencimiento al comenzar el nuevo año fiscal.

Las bolsas **Europeas** cerraron en negativo en una sesión muy volátil (Euro Stoxx -0,32% que estuvo centrada en el miedo a una desaceleración económica y al aumento de precios, junto a las tensiones generadas durante la semana en torno al gigante inmobiliario chino Evergrande, y la aprobación del techo de deuda en EE.UU. La actividad manufacturera de la zona euro sigue mostrando síntomas de desaceleración (aunque se mantiene en zona de expansión). El índice PMI de Gentes de Compras bajó en septiembre hasta los 58,7 puntos desde los 61,4 de agosto. Mientras que la inflación de la eurozona se aceleró el mes pasado al 3,4% interanual (desde el 3% anterior) superando las previsiones, y alcanzando un máximo de 13 años, lo que añade presión sobre el BCE. Es resultado del aumento de los costes de energía, y el impacto de los cuellos de botella en la cadena de suministros. La inflación podría alcanzar el 4% a finales de año, el doble del objetivo del BCE, antes del descenso relativamente rápido que prevé el banco para principios de 2022. Mientras la presidenta del BCE, Christine Lagarde, insiste en el carácter transitorio de este repunte, cada vez más economistas advierten que los bancos centrales podrían estar subestimando el riesgo de inflación, y prevén un modesto endurecimiento de la política monetaria a corto plazo. En este contexto, el Ibx 35 logra un tímido avance del 0,04% cerrando la semana cerca de los 8.800 puntos tras perder un 0,8% en la misma. El CAC 40 francés perdía un 0,04%, después de que el Gobierno anunciase medidas para contener la escalada en el precio del gas. Milán caía un 0,27%, Fráncfort el 0,68%, y Londres un 0,84%. El euro se estanca en torno a los 1.1600 dólares.

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

Markets (Fuente: Bloomberg)		Lunes, 4 de octubre de 2021				
		Last	YTD Change	52 wk high	52 wk low	
US & LATAM MARKETS	DOW JONES INDUS. AVG	34.326	12,15%	35.631	26.144	
	S&P 500 INDEX	4.357	16,00%	4.546	3.234	
	NASDAQ COMPOSITE	14.567	13,02%	15.403	10.823	
	S&P/TSX COMPOSITE INDEX	20.151	15,59%	20.898	15.418	
	S&P/BMV IPC	51.060	15,87%	53.400	36.314	
	BRAZIL IBOVESPA INDEX	112.900	-5,14%	131.190	93.387	
S&P/BVLPeruGeneralTRPEN	18.349	-11,88%	23.284	15.488		
EUROPEAN MARKETS	Euro Stoxx 50 Pr	4.035	13,59%	4.253	2.921	
	FTSE 100 INDEX	7.027	8,77%	7.224	5.526	
	CAC 40 INDEX	6.518	17,41%	6.914	4.513	
	DAX INDEX	15.156	10,48%	16.030	11.450	
	IBEX 35 INDEX	8.800	8,99%	9.311	6.330	
	FTSE MIB INDEX	25.615	15,21%	26.688	17.636	
PSI 20 INDEX	5.477	11,81%	5.506	3.821		
ITRAXX		Last	YTD Change	1D Change	5D Change	
	MARKIT ITRX EUROPE 12/26	50	4,96%	-0,03%	2,51%	
	MARKIT ITRX EUR XOVER 12/26	254	5,39%	0,01%	4,74%	
	ITRAXX EU SEN FIN 5Y TR	128	0,64%	-0,01%	-0,08%	
	MARKIT ITRX EUR SUB FIN 12/26	110	-1,12%	-0,01%	4,07%	
IBERIAN SOVEREIGN DEBT		Yrs	Last	YTD Change	1D Change	YTM
	PGB	2	111,7	-3,45%	0,02%	-0,72%
	PGB	2	115,1	-3,69%	0,03%	-0,67%
	PGB	9	102,8	-1,54%	0,30%	0,16%
	SPGB	2	100,9	-0,40%	0,00%	-0,60%
	SPGB	3	101,3	0,00%	0,00%	-0,50%
	SPGB	4	101,4	-0,58%	0,00%	-0,33%
	SPGB	10	100,8	0,00%	0,00%	0,42%
	SPGB	29	92,5	-10,79%	0,00%	1,31%
			Last	YTD Change		
EMERGING G MARKETS	TURKEY CDS USD SR 5Y D14	433,6	128			
	BRAZIL CDS USD SR 5Y D14	204,4	62			
	RUSSIA CDS USD SR 5Y D14	88,1	2			
	MEX CDS USD SR 5Y D14	100,2	19			

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	3,38
TAPTRA 4 3/8 06/23/23	EUR	23/06/2023	4,375	93,95	8,22
EGLPL 4 3/8 10/30/24	EUR	30/10/2024	4,375	100,95	4,04
TAPTRA 5 5/8 12/02/24	EUR	02/12/2024	5,625	83,70	11,97
ADXSM 4.2 12/18/27	EUR	18/12/2027	4,200	100,08	4,18

NAME	CCY	MATURITY	Coupon (%)	Last Px	Offer Yld (%)
LATAM					
BRFSBZ 4.35 09/29/26	USD	29/09/2026	4,350	103,24	3,63
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	104,89	3,20
AMAGGI 5 1/4 01/28/28	USD	28/01/2028	5,250	103,19	4,66
UNIFIN 8 3/8 01/27/28	USD	27/01/2028	8,375	95,74	9,28
GLOPAR 4 7/8 01/22/30	USD	22/01/2030	4,875	100,44	4,81

NAME	CCY	MATURITY	Coupon (%)	Last Px	Offer Yld (%)
EUROPA DEL ESTE y AFRICA					
TRAFIG 5 7/8 09/23/25	USD	23/09/2025	5,875	107,11	3,90
BULENR 2.45 07/22/28	EUR	22/07/2028	2,450	100,86	2,31

** 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	8,728	-25,40%	12,57	8,59
	SAN SM Equity	3,1235	24,14%	3,51	1,48
	ITX SM Equity	32,02	23,51%	32,85	20,77
	CLNX SM Equity	53,66	17,98%	61,92	36,33
	BBVA SM Equity	5,833	41,47%	5,93	2,15
	AMS SM Equity	58,02	-2,59%	66,76	39,07
	TEF SM Equity	3,9975	23,19%	4,32	2,71
	CABK SM Equity	2,635	25,42%	2,90	1,52
	FER SM Equity	25,43	12,52%	26,69	18,18
	AENA SM Equity	149,7	5,27%	151,05	111,10
	REP SM Equity	11,318	37,19%	11,55	5,04
	IAG SM Equity	2,193	22,45%	2,58	0,98
	REE SM Equity	17,345	3,40%	17,83	13,57
	ELE SM Equity	17,6	-21,25%	25,15	17,28
	GRF SM Equity	21,19	-11,26%	27,72	19,18
	NTGY SM Equity	21,8	14,98%	22,71	15,67
	ACS SM Equity	23,24	-14,40%	29,48	19,52
	MTS SM Equity	25,155	32,05%	30,86	11,34
	SGRE SM Equity	21,01	-36,51%	39,35	20,67
	ANA SM Equity	143,9	23,31%	149,60	85,15
	FDR SM Equity	33,85	61,58%	38,25	14,06
	ENG SM Equity	19,255	7,18%	20,82	17,01
	MRL SM Equity	9,108	21,06%	10,20	5,36
	BKT SM Equity	5,052	55,32%	5,30	2,24
	MAP SM Equity	1,8855	18,36%	1,95	1,23
	SAB SM Equity	0,7094	100,40%	0,74	0,25
	ACX SM Equity	11,01	21,87%	12,43	6,52
	COL SM Equity	8,465	8,11%	9,54	5,65
	VIS SM Equity	56,1	-3,36%	62,20	53,25
	CIE SM Equity	21,36	-3,17%	26,40	15,81
	SLR SM Equity	13,9	-41,20%	31,06	13,32
	ALM SM Equity	13,45	23,17%	15,35	8,84
	IDR SM Equity	9,185	31,59%	9,57	5,03
PHM SM Equity	71,96	1,35%	148,00	66,70	
MEL SM Equity	6,808	19,02%	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