

Signo mixto para las bolsas asiáticas, con el índice regional MSCI Asia-Pacific rompiendo un avance de tres días, mientras continúa el alza del precio del petróleo avanzando las preocupaciones sobre la inflación, e impulsando la rentabilidad de la deuda. En China, el Shanghai Composite sube un 0,53% tras publicarse un aumento del 49,5% interanual en el beneficio de las principales empresas industriales en los ocho primeros meses del año, hasta los 5,6 billones de yuanes (\$ 868.395 millones) debido a un efecto base sobre un 2020 marcado por la pandemia. En agosto subieron un 10,1 % interanual, ralentizándose respecto al 16,4% de julio o 20% de junio, por los brotes del virus. El Hang Seng de Hong Kong avanza el 1,5% con el rebote del sector inmobiliario, tras el explícito apoyo del banco central en medio de la crisis del Grupo Evergrande. En Japón, el Topix cede un 0,5%, el índice Kospi de Corea del Sur más del 1%, y el índice S&P/ASX 200 de Australia el 1,4%.

Entre los commodities, el precio del petróleo suma otro 2% encadenando su quinta subida consecutiva hasta máximos de tres años por el temor de los inversores a una producción pactada por el cartel insuficiente frente a la creciente demanda global, en previsión de un invierno muy intenso en el hemisferio norte, y sin las restricciones impuestas por la pandemia. La crisis de la escasez se intensifica por el retraso del regreso de Irán - con sus dos millones de barriles diarios al mercado, ante la falta de un acuerdo en las negociaciones nucleares. El crudo WTI supera los 76 dólares por barril, y el de tipo Brent los 80 dólares. Por su parte el oro baja a 1.751 dólares la onza.

Wall Street comenzó la última semana de septiembre con signo mixto, y un aumento de la volatilidad. Su principal índice, el Dow Jones subió un 0,21% hasta las 34.869,37 unidades con el impulso del sector financiero, mientras que el selectivo S&P 500 recortó un 0,28 % a 4.443,11 puntos. El tecnológico Nasdaq descendió un 0,52% cerrando por debajo de los 15.000 enteros, penalizado por el fuerte alza en la curva de tipos con el que se descuenta su valor. La rentabilidad del T-Note alcanza el 1,51% (+ 6 pbs) que no veía desde junio, por sólidos datos económicos y la nueva orientación de la Reserva Federal hacia una política monetaria más dura. La del 30 años se sitúa por encima del 2%, y el dólar se fortalece por debajo de las 1.1700 unidades frente al euro. Los nuevos pedidos de bienes duraderos subieron el 1,8% en agosto (vs +0,7% previsto) hasta un máximo de siete años, y superando los niveles anteriores a la pandemia. En Washington, se atascan las negociaciones sobre la financiación del gobierno y el aumento del techo de la deuda, además de la ley de infraestructuras. Los republicanos bloquearon ayer ambos proyectos en el Senado, aprobados la semana anterior en la Cámara Baja por la mayoría demócrata. El líder de los republicanos en el Senado, Mitch McConnell, dijo que su partido está de acuerdo en aprobar fondos para evitar un cierre parcial de la Administración, pero no en la suspensión del techo de la deuda. Restan sólo tres días para encontrar otra solución. El presidente de la Fed, Jerome Powell, testificara hoy frente a la Comisión Bancaria del Senado advirtiéndole sobre una recuperación económica más lenta a causa de los cuellos de botella de la producción, y las dificultades en la contratación que podría generar más tensiones inflacionistas. También intervendrá la Secretaria del Tesoro Janet Yellen.

Moderadas alzas para las principales bolsas europeas (Euro Stoxx +0,17%) tras las tensiones con la que terminaron la semana pasada. El Ibx 35 conseguía superar la barrera de los 9.000 puntos por primera vez en tres meses con una subida del 1,46% y la mayoría de sus valores en positivo. Lideraron las alzas los sectores bancario y turístico. El Mib italiano se anotaba un 0,63%, y el Dax alemán un 0,27% con la resaca de las elecciones que deja al país pendiente de alianzas para la formación de un gobierno. El Cac francés subía un 0,19%, y el FTSE británico un 0,17%. Cae el mercado de deuda por el temor que despierta, con las tirs alcanzando máximos de julio por el temor a las medidas que adopten los bancos centrales para contener la presión inflacionista de la reciente escalada de los precios energéticos. La rentabilidad del Bund alemán se sitúa en el -0,22%, y la del 10 años español por encima del 0,40%. La presidenta del BCE, Christine Lagarde, intentó tranquilizar los ánimos indicando en su intervención ante la comisión de Asuntos Económicos y Monetarios del Parlamento Europeo, que aunque existe el riesgo de una mayor inflación ve pocas señales de que se materialice. Las últimas previsiones de la institución apuntan a una inflación del 2,2% este año, del 1,7% en 2022 y del 1,5% en 2023.

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

Markets (Fuente: Bloomberg)		martes, 28 de septiembre de 2021				
		Last	YTD Change	52 wk high	52 wk low	
US & LATAM MARKETS	DOW JONES INDUS. AVG	34.869	13,93%	35.631	26.144	
	S&P 500 INDEX	4.443	18,29%	4.546	3.234	
	NASDAQ COMPOSITE	14.970	16,15%	15.403	10.823	
	S&P/TSX COMPOSITE INDEX	20.463	17,38%	20.898	15.418	
	S&P/BMV IPC	51.599	17,09%	53.400	36.314	
	BRAZIL IBOVESPA INDEX	113.583	-4,57%	131.190	93.387	
S&P/BVLPeruGeneralTRPEN	18.653	-10,42%	23.284	15.488		
EUROPEAN MARKETS	Euro Stoxx 50 Pr	4.165	17,25%	4.253	2.921	
	FTSE 100 INDEX	7.063	9,33%	7.224	5.526	
	CAC 40 INDEX	6.651	19,81%	6.914	4.513	
	DAX INDEX	15.574	13,52%	16.030	11.450	
	IBEX 35 INDEX	9.003	11,51%	9.311	6.330	
	FTSE MIB INDEX	26.132	17,54%	26.688	17.636	
PSI 20 INDEX	5.450	11,26%	5.506	3.821		
ITRAXX	MARKIT ITRX EUROPE 12/26	49	2,44%	0,04%	-3,34%	
	MARKIT ITRX EUR XOVER 12/26	243	0,62%	0,00%	-2,10%	
	ITRAXX EU SEN FIN 5YR TR	128	0,72%	0,01%	0,17%	
	MARKIT ITRX EUR SUB FIN 12/26	106	-5,16%	-0,18%	-5,36%	
IBERIAN SOVEREIGN DEBT		Yrs	Last	YTD Change	1D Change	YTM
	PGB	2	111,8	-3,40%	-0,02%	-0,70%
	PGB	2	115,2	-3,65%	-0,06%	-0,65%
	PGB	9	102,8	-1,48%	0,04%	0,16%
	SPGB	2	101,0	-0,39%	0,00%	-0,60%
	SPGB	3	101,3	0,00%	0,00%	-0,47%
	SPGB	4	101,4	-0,64%	0,00%	-0,32%
	SPGB	10	100,9	0,00%	0,00%	0,41%
	SPGB	29	93,0	-10,24%	0,00%	1,29%
	EMERGING MARKETS	TURKEY CDS USD SR 5Y D14		Last	YTD Change	
BRAZIL CDS USD SR 5Y D14			432,6	127		
RUSSIA CDS USD SR 5Y D14			202,0	59		
MEX CDS USD SR 5Y D14			87,6	2		
			97,4	16		

**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	4,10
TAPTRA 5 5/8 12/02/24	EUR	02/12/2024	5,625	83,50	12,03
ADXSM 4.2 12/18/27	EUR	18/12/2027	4,200	100,10	4,18
<b>LATAM</b>					
BRFSBZ 4.35 09/29/26	USD	29/09/2026	4,350	104,14	3,44
ARCO 5 7/8 04/04/27	USD	04/04/2027	5,875	103,99	5,04
KALLPA 4 1/8 08/16/27	USD	16/08/2027	4,125	105,49	3,10
AMAGGI 5 1/4 01/28/28	USD	28/01/2028	5,250	103,69	4,57
UNIFIN 8 3/8 01/27/28	USD	27/01/2028	8,375	96,34	9,15
GLOPAR 4 7/8 01/22/30	USD	22/01/2030	4,875	101,49	4,66
<b>EUROPA DEL ESTE y AFRICA</b>					
TRAFIG 5 7/8 09/23/25	USD	23/09/2025	5,875	107,46	3,82
BULENR 2.45 07/22/28	EUR	22/07/2028	2,450	101,13	2,27

\*\* 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	
IBEX 35	IBE SM Equity	9,196	-21,40%	12,57	9,14
	SAN SM Equity	3,2025	27,28%	3,51	1,47
	ITX SM Equity	32,26	24,43%	32,85	20,77
	CLNX SM Equity	54	18,73%	61,92	36,33
	BBVA SM Equity	5,78	45,16%	5,93	2,15
	AMS SM Equity	58,86	-1,18%	66,76	39,07
	TEF SM Equity	4,175	28,66%	4,32	2,71
	CABK SM Equity	2,75	30,89%	2,90	1,52
	FER SM Equity	26,42	16,90%	26,69	18,18
	AENA SM Equity	144,2	1,41%	151,05	111,10
	REP SM Equity	10,966	32,92%	11,55	5,04
	IAG SM Equity	2,176	21,50%	2,58	0,98
	REE SM Equity	17,4	3,73%	17,83	13,57
	ELE SM Equity	18,25	-18,34%	25,15	17,65
	GRF SM Equity	22,34	-6,45%	27,72	19,18
	NTGY SM Equity	21,7	14,45%	22,71	15,67
	ACS SM Equity	23,96	-11,75%	29,48	18,61
	MTS SM Equity	26,025	36,61%	30,86	10,83
	SGRE SM Equity	22,93	-30,70%	39,35	21,02
	ANA SM Equity	149	27,68%	149,60	85,15
	FDR SM Equity	36,7	75,18%	38,25	13,90
	ENG SM Equity	19,21	6,93%	20,82	17,01
	MRL SM Equity	9,42	25,21%	10,20	5,36
	BKT SM Equity	5,248	61,34%	5,26	2,24
	MAP SM Equity	1,889	18,58%	1,95	1,23
	SAB SM Equity	0,715	101,98%	0,72	0,25
	ACX SM Equity	11,06	22,43%	12,43	6,52
	COL SM Equity	8,83	12,78%	9,54	5,65
	VIS SM Equity	57,75	-0,52%	62,20	53,25
	CIE SM Equity	22,74	3,08%	26,40	14,81
	SLR SM Equity	14,83	-37,27%	31,06	13,32
	ALM SM Equity	13,97	27,93%	15,35	8,84
	IDR SM Equity	9,52	36,39%	9,57	5,03
	PHM SM Equity	77,64	9,35%	148,00	66,70
	MEL SM Equity	6,692	16,99%	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