

Caen las principales bolsas asiáticas en una toma global de beneficios que se iniciaba ayer tras un rally del 12% desde los mínimos de junio. Las minutas de la Reserva Federal reflejan el dilema al que se enfrenta la autoridad monetaria entre contener la inflación y evitar un excesivo daño a la economía. El Shanghai Composite de la China continental se deja un 0.5%, y el Hang Seng el 0.6%, mientras algunos analistas reducen su previsión de crecimiento para la segunda mayor potencia económica. Aumenta la tensión con EE.UU, después de que este iniciara negociaciones formales con Taiwán para un acuerdo comercial bilateral. En Japón, el Topix pierde el 0.8%. El Kospi de Corea del Sur retrocede un 0.5%, y el índice S&P/ASX 200 de Australia se debilita un 0.25% tras una caída inesperada en las cifras de empleo.

En el mercado de commodities, el petróleo vuelve a caer por la baja demanda en China y la posible vuelta al mercado global de Irán. Ayer tuvo un pequeño rebote después de que el Departamento de Energía de EEUU publicara una caída inesperada de los inventarios semanales de crudo de 7.1 Mln de barriles, la mayor desde abril. También los de gasolina calan en 4.6 millones de barriles, cuando se esperaba una reducción de poco más de un millón de barriles. Los datos de S&P Global revelan en julio una caída en el uso de las cuatro grandes refinerías estatales de China al 73.5% frente al 75% de junio. Su producción de derivados de petróleo ha caído un 6.3% a un mínimo de 28 meses. Además, se estima que la producción de crudo iraní podría añadir al mercado unos 500.000-700.000 barriles por día. El crudo WTI cotiza en 88 dólares por barril, y el de tipo Brent en \$93,60. El oro continúa bajando por la firmeza del dólar y el repunte en la curva de los treasuries. Cotiza en 1.764 dólares la onza recordando algunas pérdidas tras minutas de la Fed. La plata cala el 1.3%, el platino cerca del 1%, y el paladio un 0.77%.

Wall Street terminó en rojo por primera vez en cuatro días, aunque redujo pérdidas tras el tono menos agresivo que reflejaron las minutas de la pasada reunión de la Fed en la que se aprobó la cuarta subida de tipos (acumulando 225 pbs) y la segunda consecutiva de 75 pbs. El Dow Jones perdió un 0.50% hasta las 33.980,32 unidades; el selectivo S&P 500 un 0.72% a 4.274,04 puntos; y el tecnológico Nasdaq retrocedía el 1.25% cerrando por debajo de los 13.000 enteros. Las actas del FOMC revelan la intención de la autoridad monetaria de seguir subiendo los tipos tanto como se necesite para controlar la inflación, aunque podría bajar el ritmo, conscientes de que algunos sectores de la economía, en particular el de la vivienda, habían comenzado a ralentizarse. De cualquier forma, la magnitud de futuras alzas dependerá de la evolución de la economía reflejada en los datos económicos que se conozcan. Ayer tuvimos las ventas minoristas que se mantuvieron sin cambios en julio (vs. 0.1% esperado y 1% anterior), con caídas en automóviles compensadas con más gasto en operaciones a través de internet. Los futuros de los fed funds reducen al 40% la probabilidad de una subida de 75 pbs en septiembre. Ahora la atención se dirige al simposio de Jackson Hole en Wyoming de la próxima semana. El rendimiento del T-Note repunta 7 pbs, al 2,87% ante la postura menos hawkish de la Fed, que reduce el temor de provocar una recesión. Hoy se publican las peticiones iniciales de desempleo, las ventas de viviendas de segunda mano, y el índice líder de la Conferencia Board. Además, hablarán Esther George y Neel Kashkari de la Fed.

Recogida de beneficios también en las principales bolsas europeas tras la publicación de decepcionantes datos macro. La elevada inflación en el Reino Unido hace temer un mayor endurecimiento monetario, mientras que el crecimiento económico de la zona euro en el segundo trimestre (+0.6%) fue inferior a lo avanzado en la estimación preliminar. El Euro Stoxx registró su mayor caída en un mes (-1.29%), y los rendimientos de la deuda pública se dispararon con especial castigo para los Gilts británicos con aplanamiento de la curva. El 2 años lideró las pérdidas elevando 24 pbs su tir al 2.36%, su mayor nivel desde 2008. Los periféricos amplian su prima de riesgo: +223 Italia (+7 pbs), +114 España (+3 pbs). En el mercado de equities, el Dax alemán encabezó las pérdidas con una caída de más del 2% tras tres jornadas de avances. El Mib de Milán bajó un 1,04%; el CAC parisino un 0,97%, y el FTSE 100 retrocedía un 0,27% al acelerarse la inflación en julio un 10,1% (vs 9,4% anterior), el nivel más alto en más de 40 años. El Ibx se aleja de los 8.500 puntos, máximos desde junio, con una caída del 0,91% y rompe su mejor racha alcista (11 sesiones) desde septiembre de 2018.

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

Markets (Fuente: Bloomberg)		jueves, 18 de agosto de 2022				
		Last	YTD Change	52 wk high	52 wk low	
US & LATAM MARKETS	DOW JONES INDUS. AVG	33.980	-6,49%	36.953	29.653	
	S&P 500 INDEX	4.274	-10,33%	4.819	3.637	
	NASDAQ COMPOSITE	12.938	-17,30%	16.212	10.565	
	S&P/TSX COMPOSITE INDEX	20.181	-4,91%	22.213	18.170	
	S&P/BMV IPC	48.734	-8,52%	57.064	46.164	
	BRAZIL IBOVESPA INDEX	113.708	8,48%	121.628	95.267	
	S&P/BVLPeruGeneralTRPEN	19.915	-5,67%	25.794	15.488	
EUROPEAN MARKETS	Euro Stoxx 50 Pr	3.756	-12,62%	4.415	3.357	
	FTSE 100 INDEX	7.516	1,78%	7.687	6.788	
	CAC 40 INDEX	6.528	-8,73%	7.385	5.756	
	DAX INDEX	13.627	-14,22%	16.290	12.391	
	IBEX 35 INDEX	8.435	-3,20%	9.198	7.288	
	FTSE MIB INDEX	22.758	-16,78%	28.213	20.421	
	PSI 20 INDEX	6.269	12,56%	6.371	5.164	
ITRAXX	MARKIT ITRX EUROPE 06/27	99	106,96%	0,22%	5,01%	
	MARKIT ITRX EUR XOVER 06/27	499	105,85%	0,20%	4,19%	
	ITRAXX EU SEN FIN 5YR TR	126	-2,10%	-0,20%	-0,25%	
	MARKIT ITRX EUR SUB FIN 06/27	197	83,40%	0,23%	7,26%	
IBERIAN SOVEREIGN DEBT		Yrs	Last	YTD Change	1D Change	YTM
	PGB	1	105,2	-4,60%	-0,17%	0,51%
	PGB	1	107,2	-5,37%	-0,25%	0,71%
	PGB	8	89,9	-11,50%	-1,02%	1,80%
	SPGB	1	99,6	-1,25%	0,04%	0,56%
	SPGB	2	98,5		-0,27%	0,87%
	SPGB	3	95,7	-4,88%	-0,57%	1,26%
	SPGB	9	87,2		-1,16%	2,04%
SPGB	28	65,8	-27,49%	-2,10%	2,76%	
EMERGING MARKETS			Last	YTD Change		
	TURKEY CDS USD SR 5Y D14		739,6		176	
	BRAZIL CDS USD SR 5Y D14		252,4		47	
	RUSSIA CDS USD SR 5Y D14		#N/A N/A		#N/A N/A	
MEX CDS USD SR 5Y D14		142,8		53		

Finantia Fixed Income Axes

NAME	CCY	MATURITY	Coupon (%)	Last Px	Offer Yld (%)
EUROPA					
NOVBNC 4 1/4 09/15/23	EUR	15/09/2023	4,250	98,20	6,81
EGLPL 4 3/8 10/30/24	EUR	30/10/2024	4,375	98,91	4,90
GVOLT 2 5/8 11/10/28	EUR	10/11/2028	2,625	95,22	3,48
LATAM					
BRAZIL 4 1/4 01/07/25	USD	07/01/2025	4,250	99,79	4,34
ELEBRA 3 5/8 02/04/25	USD	04/02/2025	3,625	96,69	5,08
EMBRBZ 5.05 06/15/25	USD	15/06/2025	5,050	99,99	5,05
ITAU 3 1/4 01/24/25	USD	24/01/2025	3,250	98,54	3,89
EMBRBZ 5.4 02/01/27	USD	01/02/2027	5,400	98,49	5,79
EMBRBZ 6.95 01/17/28	USD	17/01/2028	6,950	101,62	6,59

	Last	YTD Change	52 wk high	52 wk low	
IBEX 35	IBE SM Equity	10,95	5,24%	11,48	8,47
	SAN SM Equity	2,6215	-10,85%	3,48	2,32
	ITX SM Equity	25,34	-11,18%	32,41	18,55
	BBVA SM Equity	4,824	-8,11%	6,29	3,97
	CLNX SM Equity	42,52	-16,88%	61,85	35,39
	CABK SM Equity	3,055	26,55%	3,64	2,22
	TEF SM Equity	4,253	10,41%	5,06	3,61
	AMS SM Equity	56,56	-5,16%	64,92	48,86
	REP SM Equity	12,66	21,31%	16,23	9,23
	FER SM Equity	26,56	-3,63%	28,07	22,19
	AENA SM Equity	129,2	-6,92%	155,90	114,45
	RED SM Equity	19,435	2,16%	20,05	15,82
	ELE SM Equity	18,265	-9,58%	21,39	17,06
	ANA SM Equity	207,6	23,50%	209,40	128,40
	GRF SM Equity	13,555	-19,67%	22,64	13,03
	SGRE SM Equity	17,995	-14,59%	26,50	12,56
	ACS SM Equity	24,08	2,16%	26,94	19,85
	IAG SM Equity	1,398	-17,96%	2,26	1,20
	ENG SM Equity	19,43	-4,75%	22,30	17,70
	NTGY SM Equity	28,89	0,91%	29,96	21,38
	MTS SM Equity	24,33	-14,26%	33,02	20,55
	BKT SM Equity	5,086	12,80%	6,27	4,01
	MRL SM Equity	9,845	13,35%	10,11	7,60
	SAB SM Equity	0,676	14,23%	0,95	0,53
	FDR SM Equity	18,06	-48,69%	38,25	16,80
	MAP SM Equity	1,656	-8,28%	2,01	1,53
	ACX SM Equity	9,568	-15,96%	12,91	8,12
	COL SM Equity	6,415	-19,91%	9,17	5,76
	CIE SM Equity	25,54	-6,65%	28,44	18,68
	SLR SM Equity	22,82	33,29%	23,59	12,08
	ROVI SM Equity	51,2	-30,62%	74,90	44,20
	IDR SM Equity	8,47	-11,03%	11,10	7,95
PHM SM Equity	62,28	9,22%	83,38	46,50	
MEL SM Equity	6,37	6,13%	8,24	5,24	
ALM SM Equity	9,73	-13,89%	14,83	9,33	

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

Antonio Martínez / Daniel Fernández

Mercado de Capitales

+34 915575602

antonio.martinez@finantia.com

Este documento ha sido realizado por Banco Finantia S.A. Sucursal en España (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