

Comienza la semana con caídas en Asia siguiendo la estela de Wall Street. Las bolsas mundiales (MSCI World -1,3%) cortaban el viernes su rally más largo desde noviembre. Se impone la cautela entre los inversores, ante la posibilidad de seguir recibiendo agresivos comentarios desde la Fed antes del simposio de banqueros centrales que tendrá lugar en Jackson Hole, Wyoming los días 25 a 27 agosto. Además, esta semana el mercado estará pendiente de datos de actividad de agosto a ambos lados del Atlántico (índices PMI), y del PIB e inflación (PCE) de EEUU. El índice regional MSCI Asia Pacífico cae algo menos del 0,5%. En China, el Shanghai Composite avanza un 0,6% después de que el banco central volviera a rebajar sus tipos referenciales de préstamos (LPR) para reactivar la economía. Reduce 5 pbs en un año al 3,65%, y 15 pbs de referencia hipotecaria a cinco años al 4,30%, lo que refleja la intención de estabilizar el sector inmobiliario tras varios impagos entre las promotoras y el desplome de las ventas de viviendas. El Hang Seng de Hong Kong cotiza plano. En Japón, el Topix pierde un 0,2%, y el Kospi Surcoreano retrocede el 1,1%. Se espera que se amplíe en agosto el déficit comercial tras publicarse un crecimiento inferior a lo previsto de las exportaciones (+3,9%) entre el 1 y 20 de agosto, en parte debido a los cierres de fábricas chinas. El índice S&P/ASX 200 de Australia baja el 0,90%.

En el mercado de commodities, el precio del barril acumulaba su tercer día seguido al alza, lo que no evitó una nueva caída semanal por el temor a la recesión y la perspectiva de una demanda china más débil. El crudo WTI se sitúa en 89,50 dólares, y el de tipo Brent en los \$ 95,50. El oro se debilita hasta los 1.744 dólares la onza, por la subida de tipos y la fortaleza del billete verde.

Wall Street cerró en negativo registrando una pérdida semanal, con lo que detiene su rally veraniego. Su principal indicador, el Dow Jones retrocedió un 0,86% hasta las 33.705,74 unidades, cediendo un 0,16% en la semana. El selectivo S&P 500 se dejó un 1,29%, hasta los 4.228,48 después de cuatro semanas consecutivas de ganancias; y el tecnológico Nasdaq perdió el 2,01% (-2,62% semanal) terminando en los 12.705,22 enteros. Sube la rentabilidad de los treasuries tras las declaraciones de varios miembros de la Fed que reducen las esperanzas de una moderación para no enfriar demasiado la economía. El T-Note vuelve a cotizar cerca del umbral del 3% (2,9% +10 pbs), y el dólar toca máximos de cinco semanas cerca de la paridad (1,0040) frente al euro. El presidente de la Fed de Richmond, Thomas Barkin, dijo que aunque la política monetaria provoque a una recesión, no generará un descenso "calamitoso" de la actividad económica. La Casa Blanca está intensificando sus esfuerzos sobre el proyecto de ley en infraestructuras de 1 billón de dólares.

Caídas también para las bolsas europeas (Euro Stoxx -1,25%) por temor a la recesión, y tras un mal dato de precios en Alemania donde aumenta el riesgo de parón industrial por el corte de suministro de gas ruso, y la sequía que reduce la navegabilidad del Rin para grandes buques como los petroleros. El Dax retrocedía un 1,12%, y el Mib italiano el 1,96%. El Ibex cerraba con un descenso del 1,09% (-0,74% semanal) perdiendo la cota de los 8.400 puntos. El Cac francés se dejaba un 0,94%; y el FTSE 100 británico lograba cerrar, con un leve alza del 0,11% en la sesión. Se dispara la tir de los bonos hasta máximos de cuatro semanas tras publicarse en Alemania un aumento récord de los precios de producción en julio del 37,2% interanual. Se considera un indicador adelantado de la inflación, por lo que este dato agrava sus perspectivas y podría situarse en torno al 9% frente al 6,1% que preveía el gobierno. El presidente del Bundesbank pronostica una inflación del 10% en otoño y pide una nueva subida de tipos al BCE. El mercado espera un alza de 50 pbs en septiembre por la presión del euro y la inflación. El jueves se publican las actas de la última reunión del BCE celebrada en julio. La rentabilidad del Bund se dispara al 1,22% (+13 pbs), y reduce 4 pbs su diferencial frente al T-Note americano hasta los 175 puntos.

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

Markets (Fuente: Bloomberg)		Lunes, 22 de agosto de 2022			
		Last	YTD Change	52 wk high	52 wk low
US & LATAM MARKETS	DOW JONES INDUS. AVG	33.707	-7,24%	36.953	29.653
	S&P 500 INDEX	4.228	-11,28%	4.819	3.637
	NASDAQ COMPOSITE	12.705	-18,79%	16.212	10.565
	S&P/TSX COMPOSITE INDEX	20.111	-5,24%	22.213	18.170
	S&P/BMV IPC	48.463	-9,03%	57.064	46.164
	BRAZIL IBOVESPA INDEX	111.496	6,37%	121.628	95.267
	S&P/BVLPeruGeneralTRPEN	19.669	-6,84%	25.794	15.506
EUROPEAN MARKETS	Euro Stoxx 50 Pr	3.730	-13,22%	4.415	3.357
	FTSE 100 INDEX	7.550	2,25%	7.687	6.788
	CAC 40 INDEX	6.496	-9,19%	7.385	5.756
	DAX INDEX	13.545	-14,73%	16.290	12.391
	IBEX 35 INDEX	8.338	-4,31%	9.198	7.288
	FTSE MIB INDEX	22.535	-17,60%	28.213	20.421
	PSI 20 INDEX	6.264	12,46%	6.371	5.164
ITRAXX	MARKIT ITRX EUROPE 06/27	102	113,85%	-0,13%	10,56%
	MARKIT ITRX EUR XOVER 06/27	519	114,26%	-0,03%	11,33%
	ITRAXX EU SEN FIN 5YR TR	125	-2,27%	-0,25%	-0,49%
	MARKIT ITRX EUR SUB FIN 06/27	203	89,11%	-0,15%	11,51%

IBERIAN SOVEREIGN DEBT	Yrs	Last	YTD Change	1D Change	YTM
PGB	1	104,9	-4,79%	-0,14%	0,67%
PGB	1	106,9	-5,63%	-0,19%	0,87%
PGB	8	88,8	-12,62%	-0,92%	1,97%
SPGB	1	99,5	-1,29%	0,00%	0,65%
SPGB	2	98,2		0,00%	1,01%
SPGB	3	95,2	-5,39%	0,00%	1,42%
SPGB	9	85,9		0,00%	2,20%
SPGB	28	63,9	-29,53%	0,00%	2,88%

EMERGING MARKETS		Last	YTD Change	52 wk high	52 wk low
TURKEY CDS USD SR 5Y D14		793,4		230	
BRAZIL CDS USD SR 5Y D14		263,9		59	
RUSSIA CDS USD SR 5Y D14					
MEX CDS USD SR 5Y D14		152,8		63	

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	98,25	6,86
EGLPL 4 3/8 10/30/24	EUR	30/10/2024	4,375	98,85	4,94
GVOLT 2 5/8 11/10/28	EUR	10/11/2028	2,625	95,20	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	96,34	5,24
EMBRBZ 5.05 06/15/25	USD	15/06/2025	5,050	99,74	5,15
ITAU 3 1/4 01/24/25	USD	24/01/2025	3,250	97,94	4,15
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	101,24	6,67

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

Antonio Martínez / Daniel Fernández

Mercado de Capitales

+34 915575602

antonio.martinez@finantia.com

IBEX 35		Last	YTD Change	52 wk high	52 wk low
IBE SM Equity		10,94	5,14%	11,48	8,47
SAN SM Equity		2,532	-13,89%	3,48	2,32
ITX SM Equity		24,78	-13,14%	32,41	18,55
BBVA SM Equity		4,695	-10,57%	6,29	3,97
CLNX SM Equity		42,53	-16,86%	61,85	35,39
CABK SM Equity		2,984	23,61%	3,64	2,22
TEF SM Equity		4,25	10,33%	5,06	3,61
AMS SM Equity		55,98	-6,14%	64,92	48,86
REP SM Equity		13,075	25,29%	16,23	9,29
FER SM Equity		26,83	-2,65%	28,07	22,19
AENA SM Equity		126,05	-9,19%	155,90	114,45
RED SM Equity		19,625	3,15%	20,05	15,82
ELE SM Equity		18,16	-10,10%	21,39	17,06
ANA SM Equity		207	23,14%	209,40	128,40
GRF SM Equity		13,22	-21,66%	22,64	13,03
SGRE SM Equity		17,965	-14,74%	26,50	12,56
ACS SM Equity		23,88	1,32%	26,94	19,85
IAG SM Equity		1,329	-22,01%	2,26	1,20
ENG SM Equity		19,41	-4,85%	22,30	17,70
NTGY SM Equity		29,08	1,57%	29,96	21,38
MTS SM Equity		23,23	-18,13%	33,02	20,55
BKT SM Equity		4,986	10,58%	6,27	4,01
MRL SM Equity		9,69	11,56%	10,11	7,60
SAB SM Equity		0,6484	9,56%	0,95	0,53
FDR SM Equity		17,57	-50,09%	38,25	16,80
MAP SM Equity		1,637	-9,33%	2,01	1,53
ACX SM Equity		9,3	-18,31%	12,91	8,12
COL SM Equity		6,29	-21,47%	9,10	5,76
CIE SM Equity		25,98	-5,04%	28,44	18,68
SLR SM Equity		22,4	30,84%	23,59	12,08
ROVI SM Equity		50,95	-30,96%	74,90	44,20
IDR SM Equity		8,405	-11,71%	11,10	7,95
PHM SM Equity		61,46	7,79%	83,38	46,50
MEL SM Equity		6,22	3,63%	8,24	5,24
ALM SM Equity		9,735	-13,85%	14,83	9,33

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