

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

Se impone una toma de beneficios en los mercados globales con el temor a la desaceleración económica resultado de unas políticas monetarias más agresivas como catalizador. Los operadores se preparan para una retórica más dura de los bancos centrales en la reunión de Jackson Hole. Las bolsas **asiáticas** muestran hoy un tono más defensivo. El índice regional MSCI Asia Pacífico pierde un 0,8%. Las plazas chinas se muestran más resistentes ante las medidas de estímulo del banco central. El Shanghai Composite avanza un 0,2%, y el Shenzhen el 0,1%, mientras que el Hang Seng de Hong Kong cede un 0,5%. En Japón, el Topix pierde el 1,1%, y el Kospi de Corea del Sur un 1%. El índice de confianza del consumidor coreano subió a 88,8 en agosto (frente a 86 en julio) a pesar de las recientes inundaciones. Lo más relevante ha sido la reducción en las expectativas de inflación al 4,3% frente al 4,7% de julio. La primera caída en ocho meses. El índice S&P/ASX 200 de Australia retrocede también el 1%.

En el mercado de **commodities**, cae el precio del petróleo ante la expectativa de un aumento de oferta desde Irán con la reactivación del pacto nuclear de 2015, después de saberse que la OPEP+ incumplió sus objetivos de producción en 2,9 millones de bpd en julio por las sanciones a Rusia, y la escasa inversión que frena su capacidad para aumentar el suministro. El crudo WTI cotiza en torno a los 91 dólares por barril, y el de tipo Brent cotiza en los \$ 97. El oro cae hasta los 1.737 dólares la onza.

Comienza la semana con una fuerte corrección en **Wall Street** al extenderse la idea de que la Fed mostrará su cara más agresiva en Jackson Hole comprometida en contener la inflación. Y lo hace con un importante repunte de la volatilidad. El indicador de miedo (VIX) se disparó un 15,53% a 23,80, su mayor nivel en más de dos semanas. El Dow Jones cayó un 1,91%, el selectivo S&P 500 el 2,14%, y el tecnológico Nasdaq un 2,55%. La curva de **treasuries** profundiza su inversión con la rentabilidad del 2 años en el 3,30% (+7 pbs), y el T-Note al 3,01% (+4 pbs), un máximo de cinco semanas. El dólar supera la paridad frente al euro marcando máximos de 20 años al actuar como refugio. Hoy se conocerán las ventas de casas nuevas que se ya registraron su menor tasa mensual desde la inducida por la pandemia de 2020, y podrían caer más. Además, tendremos los índices PMI y declaraciones del presidente de la Fed de Minneapolis, Neel Kashkari.

Importantes pérdidas también para las principales bolsas **europeas** (Euro Stoxx -1.93%) por el impacto de la crisis del gas, especialmente para Alemania, la locomotora de la UE, tras el anuncio de Rusia de interrumpir durante tres días del suministro a Europa a través del gasoducto Nord Stream 1 a finales de este mes. El presidente del Bundesbank, Joachim Nagel, declaró que el BCE debería seguir subiendo tipos incluso a pesar de la cada vez más probable una recesión en Alemania, ya que la inflación se mantendrá incómodamente alta hasta 2023. Prevé que supere el 10% este otoño. El Dax se hundió un 2,32%, el CAC francés el 1,80%, el Mib italiano un 1,64%, y el FTSE 100 británico el 0,22%. El Ibox 35 cae (-0,64%) por cuarta sesión consecutiva y cierra por debajo de los 8.300 enteros borrando los avances de las últimas dos semanas. Continúa el repunte en la tir de la deuda, con el Bund al 1,30% (+8pbs), mientras los periféricos amplia spread. La prima de riesgo italiana sube hasta los 231 pbs con el BTP en el 3,61% (+13 pbs) al añadirse la incertidumbre política. Hoy la atención se dirige hacia los índices PMI de actividad de la zona euro. El compuesto cayó a 49,9 en julio y se espera que caiga a 49,0 en agosto anticipando recesión. También la confianza del consumidor podría caer a -28 desde el -27 anterior.

Markets (Fuente: Bloomberg)		martes, 23 de agosto de 2022			
		Last	YTD Change	52 wk high	52 wk low
US & LATAM MARKETS	DOW JONES INDUS. AVG	33.064	-9,01%	36.953	29.653
	S&P 500 INDEX	4.138	-13,18%	4.819	3.637
	NASDAQ COMPOSITE	12.382	-20,86%	16.212	10.565
	S&P/TSX COMPOSITE INDEX	19.975	-5,88%	22.213	18.170
	S&P/BMV IPC	48.017	-9,87%	57.064	46.164
	BRAZIL IBOVESPA INDEX	110.501	5,42%	121.628	95.267
	S&P/BVLPeruGeneralTRPEN	19.408	-8,07%	25.794	15.532
EUROPEAN MARKETS	Euro Stoxx 50 Pr	3.658	-14,89%	4.415	3.357
	FTSE 100 INDEX	7.534	2,02%	7.687	6.788
	CAC 40 INDEX	6.379	-10,82%	7.385	5.756
	DAX INDEX	13.231	-16,71%	16.290	12.391
	IBEX 35 INDEX	8.285	-4,92%	9.198	7.288
	FTSE MIB INDEX	22.166	-18,95%	28.213	20.421
	PSI 20 INDEX	6.269	12,57%	6.371	5.164
ITRAXX	MARKIT ITRX EUROPE 06/27	110	129,56%	1,11%	16,12%
	MARKIT ITRX EUR XOVER 06/27	551	127,50%	1,01%	15,84%
	ITRAXX EU SEN FIN 5YR TR	125	-2,60%	-0,33%	-0,71%
	MARKIT ITRX EUR SUB FIN 06/27	218	102,98%	1,11%	16,14%

IBERIAN SOVEREIGN DEBT	Yrs	Last	YTD Change	1D Change	YTM
PGB	1	104,9	-4,85%	-0,06%	0,71%
PGB	1	106,9	-5,68%	-0,06%	0,90%
PGB	8	88,0	-13,36%	-0,84%	2,07%
SPGB	1	99,5	-1,36%	-0,07%	0,73%
SPGB	2	98,1	-	-0,12%	1,08%
SPGB	3	94,9	-5,67%	-0,30%	1,51%
SPGB	9	85,2	-	-0,88%	2,30%
SPGB	28	62,7	-30,88%	-1,91%	2,96%

EMERGING MARKETS		Last	YTD Change	52 wk high	52 wk low
	TURKEY CDS USD SR 5Y D14	820,6		257	
	BRAZIL CDS USD SR 5Y D14	273,5		68	
	RUSSIA CDS USD SR 5Y D14				
	MEX CDS USD SR 5Y D14	158,6		69	

Finantia Fixed Income Axes

NAME	CCY	MATURITY	Coupon (%)	Last Px	Offer Yld (%)
EUROPA					
NOVBC 4 1/4 09/15/23	EUR	15/09/2023	4,250	98,25	6,87
EGLPL 4 3/8 10/30/24	EUR	30/10/2024	4,375	98,79	4,96
GVOLT 2 5/8 11/10/28	EUR	10/11/2028	2,625	95,35	3,46
LATAM					
BRAZIL 4 1/4 01/07/25	USD	07/01/2025	4,250	99,49	4,48
ELEBRA 3 5/8 02/04/25	USD	04/02/2025	3,625	95,99	5,40
EMBRBZ 5.05 06/15/25	USD	15/06/2025	5,050	99,29	5,32
ITAU 3 1/4 01/24/25	USD	24/01/2025	3,250	97,89	4,18
EMBRBZ 5.4 02/01/27	USD	01/02/2027	5,400	97,84	5,96
EMBRBZ 6.95 01/17/28	USD	17/01/2028	6,950	100,74	6,78

** 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	10,98	5,52%	11,48	8,47
	SAN SM Equity	2,497	-15,08%	3,48	2,32
	ITX SM Equity	24,15	-15,35%	32,41	18,55
	BBVA SM Equity	4,551	-13,31%	6,29	3,97
	CLNX SM Equity	42,63	-16,66%	61,85	35,39
	CABK SM Equity	2,94	21,79%	3,64	2,22
	TEF SM Equity	4,308	11,84%	5,06	3,61
	AMS SM Equity	55,12	-7,58%	64,92	48,86
	REP SM Equity	13,21	26,58%	16,23	9,29
	FER SM Equity	26,61	-3,45%	28,07	22,19
	AENA SM Equity	126,45	-8,90%	155,90	114,45
	RED SM Equity	19,915	4,68%	20,05	15,82
	ELE SM Equity	18,27	-9,55%	21,39	17,06
	ANA SM Equity	210,2	25,04%	211,00	128,40
	GRF SM Equity	13,165	-21,99%	22,64	12,99
	SGRE SM Equity	17,965	-14,74%	26,50	12,56
	ACS SM Equity	23,05	-2,21%	26,94	19,85
	IAG SM Equity	12,795	-24,91%	2,26	1,20
	ENG SM Equity	19,685	-3,50%	22,30	17,70
	NTGY SM Equity	29,68	3,67%	29,96	21,38
	MTS SM Equity	23,165	-18,36%	33,02	20,55
	BKT SM Equity	4,893	8,52%	6,27	4,01
	MRL SM Equity	9,65	11,10%	10,11	7,60
	SAB SM Equity	0,6432	8,69%	0,95	0,53
	FDR SM Equity	17,33	-50,77%	38,25	16,80
	MAP SM Equity	1,642	-9,06%	2,01	1,53
	ACX SM Equity	9,05	-20,51%	12,91	8,12
	COL SM Equity	6,24	-22,10%	9,10	5,76
	CIE SM Equity	24,58	-10,16%	28,44	18,68
	SLR SM Equity	22,3	30,26%	23,59	12,08
	ROVI SM Equity	52	-29,54%	74,90	44,20
	IDR SM Equity	8,32	-12,61%	11,10	7,95
	PHM SM Equity	62,08	8,87%	83,38	46,50
	MEL SM Equity	6,12	1,97%	8,24	5,24
	ALM SM Equity	9,78	-13,45%	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