

Los mercados globales mantienen un tono defensivo pendientes del discurso de Powell en Jackson Hole, y tras los crecientes signos de desaceleración económica. El repunte inicial de ayer de Wall Street rápidamente se desvaneció, y hoy las bolsas asiáticas vuelven a retroceder en una sesión sin referencias macro. El índice regional MSCI Asia Pacífico cede en torno al 0,5%. En China, el Shanghai Composite pierde el 1,4%, y el Hang Seng de Hong Kong un 1,3% de nuevo con la preocupación del sector inmobiliario después de hundirse (hasta -58%) los títulos de Logan Group, ya que los ingresos anuales no alcanzaron las previsiones y la compañía evalúa una reestructuración para hacer frente a su creciente deuda. En Japón, el Topix cede un 0,1%. Del otro lado, el Kospi surcoreano sube un 0,40% con la recuperación en agosto del índice de sentimiento empresarial manufacturero a 82 desde los 80 de julio gracias a la reciente estabilización de los precios de las materias primas. El índice de servicios se mantuvo sin cambios en 81. En Australia el S&P/ASX 200 también sube un 0,5%.

En el mercado de commodities, rebota el precio del petróleo cerca del 4% por un posible recorte en la producción de la OPEP+ que plantea Arabia Saudí para compensar la probable vuelta del crudo iraní al mercado tras un acuerdo nuclear con Occidente. El crudo WTI se dispara hasta los 93,50 dólares por barril reforzado por la reducción de las reservas de EE.UU. y el de tipo Brent, de referencia en Europa, hasta los 99,8 dólares. Por su parte el oro se mantiene en torno a los 1.747 dólares la onza.

Wall Street terminó con descensos tras la publicación de débiles datos económicos. El Dow Jones retrocedió un 0,47%, mientras que el selectivo S&P 500 perdía un 0,22%, y el tecnológico Nasdaq se mantuvo plano. El índice VIX de volatilidad subía el 1,30% hasta 24,11. La actividad del sector privado de se contrajo por segundo mes consecutivo en agosto debido a la debilidad de la demanda ante la inflación y el endurecimiento de las condiciones financieras. El índice PMI compuesto de gestores de compras cayó a 45 puntos desde los 47,7 de julio, su menor nivel desde febrero de 2021, indicando contracción de la actividad. Con especial incidencia en el sector servicios (44,1 vs 47,3 anterior y 49,8 esperado). También decepcionaban las ventas de nuevas viviendas, que se redujeron en agosto a 511k (575k previsto) desde los 590k del mes anterior. Los treasuries parecen dirigir el movimiento del mercado, con la rentabilidad del T-Note en máximos de cinco semanas (3,03%), y las del 20 (3,48%) y 30 años (3,24%) alzando techos de seis y ocho semanas respectivamente. Volvían a repuntar tras una caída inicial provocada por la debilidad de los datos macro conocidos. Los operadores se han posicionado para un tono agresivo de la política monetaria en el discurso de Jeremy Powell el viernes en el simposio de Jackson Hole. El presidente del Fed de Minneapolis, Neel Kashkari, dijo que está 'muy claro' que se debe endurecer la política monetaria. También el dólar retomaba su fortaleza tras cotizar brevemente por debajo de la paridad frente al euro tras las cifras. Casa Blanca redujo en \$ 383.000 millones (a \$ 1.032 billones) su anterior proyección de marzo sobre el déficit fiscal de 2022. Espera un aumento de \$ 504.000 millones por una mayor recaudación de impuestos a la renta de personas físicas impulsada por el crecimiento del empleo y los salarios, y por el alza de tributos corporativos y especiales. También ajustó a la baja su estimación de crecimiento del PIB al 1,4% desde el 3,8% estimado en marzo.

Las Bolsas europeas cerraron con signo mixto (Euro Stoxx -0,16%) por temor a la recesión tras un débil dato de actividad, y con el euro en mínimos de 20 años frente al dólar. El Ibox lideró los descensos encadenando su quinta sesión negativa, con un retroceso del 0,71% hasta los 8.226,30 puntos. El FTSE británico cedía un 0,61%, el Dax alemán un 0,27%; y el Cac francés un 0,26%. A contracorriente, el Mib italiano subía un 0,97% con el impulso de energéticas y banca. El índice de actividad PMI compuesto de la Eurozona cayó en agosto como se esperaba hasta 49,2 desde 49,9 en julio, lo que sigue reflejando contracción económica. Por países, el PMI manufacturero alemán (49,2) superaba las previsiones (49), mientras que el francés en 49,8 empeoraba el 51 esperado. Todos ellos se sitúan por debajo de 50, nivel que separa crecimiento y contracción. En el mercado de deuda, la rentabilidad del Bund sube al 1,31%, y la del bono español a diez años alcanza ya el 2,50% (+2 pts). Mañana se publican las actas de la última reunión del BCE en julio.

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

Markets (Fuente: Bloomberg)		miércoles, 24 de agosto de 2022				
		Last	YTD Change	52 wk high	52 wk low	
US & LATAM MARKETS	DOW JONES INDUS. AVG	32.910	-9,44%	36.953	29.653	
	S&P 500 INDEX	4.129	-13,37%	4.819	3.637	
	NASDAQ COMPOSITE	12.381	-20,86%	16.212	10.565	
	S&P/TSX COMPOSITE INDEX	19.985	-5,83%	22.213	18.170	
	S&P/BMV IPC	47.974	-9,95%	57.064	46.164	
	BRAZIL IBOVESPA INDEX	112.857	7,67%	121.628	95.267	
S&P/BVLPeruGeneralTRPEN	19.594	-7,19%	25.794	16.213		
EUROPEAN MARKETS	Euro Stoxx 50 Pr	3.653	-15,03%	4.415	3.357	
	FTSE 100 INDEX	7.488	1,40%	7.687	6.788	
	CAC 40 INDEX	6.362	-11,06%	7.385	5.756	
	DAX INDEX	13.194	-16,94%	16.290	12.391	
	IBEX 35 INDEX	8.226	-5,59%	9.198	7.288	
	FTSE MIB INDEX	22.380	-18,16%	28.213	20.421	
PSI 20 INDEX	6.267	12,52%	6.371	5.164		
ITRAXX	MARKIT ITRX EURO 06/27	111	130,77%	0,03%	11,76%	
	MARKIT ITRX EUR XOVER 06/27	549	126,49%	-0,05%	10,25%	
	ITRAXX EU SEN FIN 5YR TR	125	-2,60%	0,00%	-0,51%	
	MARKIT ITRX EUR SUB FIN 06/27	218	103,11%	-0,02%	11,00%	
IBERIAN SOVEREIGN DEBT		Yrs	Last	YTD Change	1D Change	YTM
	PGB	1	104,9	-4,85%	-0,01%	0,69%
	PGB	1	106,9	-5,66%	0,02%	0,89%
	PGB	8	87,9	-13,47%	-0,14%	2,09%
	SPGB	1	99,5	-1,32%	0,05%	0,69%
	SPGB	2	98,1		0,02%	1,08%
	SPGB	3	94,9	-5,73%	-0,06%	1,53%
	SPGB	9	85,1		-0,15%	2,32%
SPGB	28	62,5	-31,15%	-0,40%	2,98%	
EMERGING MARKETS			Last	YTD Change		
	TURKEY CDS USD SR 5Y D14		783,8		220	
	BRAZIL CDS USD SR 5Y D14		261,2		56	
	RUSSIA CDS USD SR 5Y D14					
MEX CDS USD SR 5Y D14		152,3		62		

Finantia Fixed Income Axes

NAME	CCY	MATURITY	Coupon (%)	Last Px	Offer Yld (%)
<b>EUROPA</b>					
NOVBC 4 1/4 09/15/23	EUR	15/09/2023	4,250	98,10	7,05
EGLPL 4 3/8 10/30/24	EUR	30/10/2024	4,375	98,74	4,99
GVOLT 2 5/8 11/10/28	EUR	10/11/2028	2,625	95,15	3,49
<b>LATAM</b>					
BRAZIL 4 1/4 01/07/25	USD	07/01/2025	4,250	99,49	4,48
ELEBR 3 5/8 02/04/25	USD	04/02/2025	3,625	95,84	5,47
EMBRBZ 5,05 06/15/25	USD	15/06/2025	5,050	99,24	5,34
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	96,99	6,19
EMBRBZ 6,95 01/17/28	USD	17/01/2028	6,950	100,12	6,92

\*\* 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	
<b>IBEX 35</b>	IBE SM Equity	10,865	4,42%	11,48	8,47
	SAN SM Equity	2,497	-15,08%	3,48	2,32
	ITX SM Equity	23,68	-17,00%	32,41	18,55
	BBVA SM Equity	4,5855	-12,66%	6,29	3,97
	CLNX SM Equity	41,1	-19,66%	61,85	35,39
	CABK SM Equity	2,941	21,83%	3,64	2,22
	TEF SM Equity	4,254	10,44%	5,06	3,61
	AMS SM Equity	55,34	-7,21%	64,92	48,86
	REP SM Equity	13,69	31,18%	16,23	9,29
	FER SM Equity	26,1	-5,30%	28,07	22,19
	AENA SM Equity	126,45	-8,90%	155,90	114,45
	RED SM Equity	19,54	2,71%	20,05	15,82
	ELE SM Equity	18,01	-10,84%	21,39	17,06
	ANA SM Equity	205,8	22,43%	211,00	128,40
	GRF SM Equity	12,75	-24,44%	22,64	12,63
	SGRE SM Equity	17,95	-14,81%	26,50	12,56
	ACS SM Equity	23,08	-2,08%	26,94	19,85
	IAG SM Equity	1,269	-25,53%	2,26	1,20
	ENG SM Equity	19,48	-4,51%	22,30	17,70
	NTGY SM Equity	29,72	3,81%	29,96	21,38
	MTS SM Equity	23,895	-15,79%	33,02	20,55
	BKT SM Equity	4,894	8,54%	6,27	4,01
	MRL SM Equity	9,525	9,66%	10,11	7,60
	SAB SM Equity	0,6526	10,27%	0,95	0,53
	FDR SM Equity	16,85	-52,13%	38,25	16,80
	MAP SM Equity	1,642	-9,06%	2,01	1,53
	ACX SM Equity	9,396	-17,47%	12,91	8,12
	COL SM Equity	6,145	-23,28%	9,10	5,76
	CIE SM Equity	24,66	-9,87%	28,44	18,68
	SLR SM Equity	22,16	29,44%	23,59	12,08
	ROVI SM Equity	50,55	-31,50%	74,90	44,20
	IDR SM Equity	8,255	-13,29%	11,10	7,95
PHM SM Equity	61,12	7,19%	83,38	46,50	
MEL SM Equity	6,14	2,30%	8,24	5,24	
ALM SM Equity	9,46	-16,28%	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