

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

Ligera recuperación para los mercados en vísperas de Jackson Hole, tras las fuertes caídas que vienen registrando las últimas sesiones. El índice *MSCI World* terminó sin apenas cambios, mientras que la deuda continúa elevando su rentabilidad. Comienza hoy el simposio anual de Jackson Hole, con especial atención al discurso mañana de Powell quien podría dar pistas de cara a su próxima reunión del 20 y 21 de septiembre. Las bolsas asiáticas muestran mejor tono con las medidas de estímulos anunciadas en China. El Shanghai Composite avanza un 0.40%. El gobierno ha anunciado un paquete fiscal adicional por valor equivalente al 1% del PIB que debería contener la desaceleración económica en curso. Una inyección que llega antes del 20º Congreso Nacional del Partido Comunista Chino, y que se implementará a través de los gobiernos locales. Una tormenta ha suspendido la sesión del Hang Seng. En Japón, el Topix sube un 0,5% mientras el país deja atrás el apogeo nuclear, y once años después del desastre nuclear de Fukushima construirá siete plantas más para asegurarse el suministro. El Koshi surcoreano gana el 1%. La inflación mayorista (IPP) se desaceleró al 9.2% en julio desde 10,0% de junio por la estabilización de los precios de las materias primas, lo que no ha evitado que el banco central subiera hoy otro cuarto punto hasta el 2.5% como se esperaba. Además, el BoK incrementa seis décimas su pronóstico de inflación para todo 2022 hasta situarlo en el 5,2%, y recorta en una décima la previsión de crecimiento del PIB hasta el 2,6%. El índice S&P/ASX 200 de Australia avanza un 0,7%.

En el mercado de commodities, nueva sesión de alzas en el precio del petróleo, que alcanza máximos de tres semanas ante la posibilidad de recortes de la producción por parte de los países de la OPEP+, y en la preocupación de que Estados Unidos no considere más concesiones a Irán en su respuesta a un proyecto de acuerdo. El barril de tipo Brent se aproxima a los 102 dólares, y el crudo WTI supera los 95. Esta subida podría alimentar un renovado nerviosismo sobre si la inflación ha tocado techo. El oro se mantiene en torno a los 1.757 dólares la onza.

Wall Street cerró ayer en verde en espera del simposio de Jackson Hole. El Dow Jones subió un 0.18% hasta las 32.969,23 unidades, mientras que el selectivo S&P 500 rebotaba un 0,29% a 4.140,7 puntos después de tres sesiones de caídas, y el tecnológico Nasdaq añadía un 0.41% a 12.431,53 enteros. Los *treasuries* extienden su caída con la rentabilidad del dos años al 3,39% (+6,1 pbs), y el T-Note en el 3,10% (+5,8 pbs). Los futuros de los *fed funds* elevan al 56,5% la probabilidad de un alza de 75 pbs en septiembre. Hoy tendremos la revisión del PIB para el 2T y las solicitudes iniciales de desempleo. Mañana el deflactor PCE de especial interés para la Fed, junto al sentimiento del consumidor de la Universidad de Michigan.

Modestos avances también para las principales bolsas europeas (Euro Stoxx +0.41%) en una jornada de transición a la espera de la reunión de banqueros centrales en Jackson Hole. El Cac francés subió un 0,39%, el Mib italiano un 0,23%, y el Dax alemán el 0,20%. Del otro lado, el FTSE 100 británico retrocedía un 0,22%, y el Ibex español el 0,33%, perdiendo los 8.200 puntos en su sexta sesión de descensos, la peor racha desde marzo de 2020. Continúa la presión sobre los mercados de deuda con el precio de la energía disparado ante el miedo a problemas de suministro de gas ruso este invierno. Se intensifica una crisis energética que amenaza la economía de la eurozona y, las perspectivas mundiales. Especial castigo para los bonos británicos, con la rentabilidad del Gilta a 10 años subiendo 12 pbs al 2,69%, y 22 pbs la del dos años al 2,90%. El bono español a diez años supera el 2,55% (+6 pbs) con la prima de riesgo en 119 pbs, y el bund alemán se acerca al 1,40%. Los mercados monetarios ya descuentan 100 pbs de subida de tipos en las dos próximas reuniones del BCE se septiembre y octubre, y que el BoE duplique su tipo al 3,5% a finales de año. Hoy se publica la encuesta IFO alemana, y las actas de la última reunión del BCE.

Markets (Fuente: Bloomberg)		jueves, 25 de agosto de 2022				
	Last	YTD Change	52 wk high	52 wk low		
US & LATAM MARKETS	DOW JONES INDUS. AVG	32.969	-9,27%	36.953	29.653	
	S&P 500 INDEX	4.141	-13,12%	4.819	3.637	
	NASDAQ COMPOSITE	12.432	-20,54%	16.212	10.565	
	S&P/TSX COMPOSITE INDEX	20.021	-5,66%	22.213	18.170	
	S&P/BMV IPC	47.450	-10,93%	57.064	46.164	
	BRAZIL IBOVESPA INDEX	112.898	7,70%	121.628	95.267	
S&P/BVLPeruGeneralTRPEN	19.573	-7,29%	25.794	16.843		
EUROPEAN MARKETS	Euro Stoxx 50 Pr	3.667	-14,68%	4.415	3.357	
	FTSE 100 INDEX	7.472	1,18%	7.687	6.788	
	CAC 40 INDEX	6.387	-10,71%	7.385	5.756	
	DAX INDEX	13.220	-16,78%	16.290	12.391	
	IBEX 35 INDEX	8.199	-5,90%	9.198	7.288	
FTSE MIB INDEX	22.431	-17,97%	28.213	20.421		
PSI 20 INDEX	6.251	12,24%	6.371	5.164		
ITRAXX	MARKIT ITRX EUROPE 06/27	109	128,65%	-0,07%	11,91%	
	MARKIT ITRX EUR XOVER 06/27	543	123,96%	-0,09%	9,72%	
	ITRAXX EU SEN FIN 5YR TR	125	-2,51%	0,09%	-0,50%	
	MARKIT ITRX EUR SUB FIN 06/27	216	100,69%	-0,12%	10,97%	
IBERIAN SOVEREIGN DEBT	Yrs	Last	YTD Change	1D Change	YTM	
	PGB	1	104,9	-4,84%	0,01%	0,66%
	PGB	1	106,8	-5,72%	-0,07%	0,91%
	PGB	8	87,5	-13,88%	-0,47%	2,15%
	SPGB	1	99,5	-1,37%	-0,05%	0,76%
	SPGB	2	98,0		-0,10%	1,13%
	SPGB	3	94,7	-5,94%	-0,22%	1,60%
	SPGB	9	84,6		-0,52%	2,38%
SPGB	28	61,8	-31,90%	-1,09%	3,03%	
EMERGING MARKETS	TURKEY CDS USD SR 5Y D14		Last	YTD Change		
	BRAZIL CDS USD SR 5Y D14		741,6		178	
	RUSSIA CDS USD SR 5Y D14		254,9		50	
	MEX CDS USD SR 5Y D14		147,5		57	

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	98,45	6,74
EGLPL 4 3/8 10/30/24	EUR	30/10/2024	4,375	98,82	4,95
GVOLT 2 5/8 11/10/28	EUR	10/11/2028	2,625	92,34	4,02
LATAM					
BRAZIL 4 1/4 01/07/25	USD	07/01/2025	4,250	99,39	4,52
ELEBRA 3 5/8 02/04/25	USD	04/02/2025	3,625	95,94	5,43
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	97,74	4,25
EMBRBZ 5.4 02/01/27	USD	01/02/2027	5,400	97,04	6,17
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	
IBEX 35	IBE SM Equity	10,915	4,90%	11,48	8,47
	SAN SM Equity	2,4735	-15,88%	3,48	2,32
	ITX SM Equity	23,6	-17,28%	32,41	18,55
	BBVA SM Equity	4,5445	-13,44%	6,29	3,97
	CLNX SM Equity	41,19	-19,48%	61,53	35,39
	CABK SM Equity	2,947	22,08%	3,64	2,22
	TEF SM Equity	4,17	8,26%	5,06	3,61
	AMS SM Equity	55,36	-7,18%	64,92	48,86
	REP SM Equity	13,255	27,01%	16,23	9,29
	FER SM Equity	26,23	-4,83%	28,07	22,19
	AENA SM Equity	126,2	-9,08%	155,90	114,45
	RED SM Equity	19,555	2,79%	20,05	15,82
	ELE SM Equity	18,095	-10,42%	21,39	17,06
	ANA SM Equity	20,076	23,50%	211,00	128,40
	GRF SM Equity	12,735	-24,53%	22,64	12,43
	SGRE SM Equity	17,945	-14,83%	26,50	12,56
	ACS SM Equity	22,88	-2,93%	26,94	19,85
	IAG SM Equity	1,2815	-24,79%	2,26	1,20
	ENG SM Equity	19,295	-5,42%	22,30	17,70
	NTGY SM Equity	29,252	3,11%	29,96	21,38
	MTS SM Equity	23,425	-17,44%	33,02	20,55
	BKT SM Equity	4,88	8,23%	6,27	4,01
	MRL SM Equity	9,5	9,37%	10,11	7,60
	SAB SM Equity	0,649	9,67%	0,95	0,53
	FDR SM Equity	16,65	-52,70%	38,25	16,48
	MAP SM Equity	1,647	-8,78%	2,01	1,53
	ACX SM Equity	9,248	-18,77%	12,91	8,12
	COL SM Equity	6,095	-23,91%	9,10	5,76
	CIE SM Equity	24,94	-8,85%	28,44	18,68
	SLR SM Equity	22,95	34,05%	23,59	12,08
ROVI SM Equity	51,1	-30,76%	74,90	44,20	
IDR SM Equity	8,315	-12,66%	11,10	7,95	
PHM SM Equity	62	8,73%	83,38	46,50	
MEL SM Equity	6,17	2,80%	8,24	5,24	
ALM SM Equity	9,5	-15,93%	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