

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

La semana terminó con fuertes pérdidas en los mercados de equities tras el discurso *hawkish* de Powell en Jackson Hole que aumenta el sentimiento pesimista de los inversores en el contexto de una economía mundial en desaceleración. El índice MSCI World bajó un 2.5%, y hoy **Asia** extiende las caídas alcanzando mínimos de un mes arrastrado por el sector tecnológico. En China, el Shanghai Composite solo cede un 0.2% por el acuerdo preliminar entre Pekín y Washington sobre la disputa de auditorías que evitaría la exclusión de unas 200 empresas chinas de las bolsas estadounidenses. El Hang Seng de Hong Kong pierde un 0.8%. En Japón, el Topix modera su caída al 1.60%. El Kospi surcoreano pierde un 2.1%, y el índice S&P/ASX 200 de Australia un 1.9%, con la rentabilidad del bono a 10 años al 3.70% (+13 pbs).

También retrocede el mercado de **commodities** por los comentarios de Powell sobre inflación y alza de tasas. El precio del petróleo revertía su alza inicial animado por las señales de Arabia Saudí de que la OPEP podría reducir la producción en caso de que Teherán llegue a un acuerdo nuclear con Occidente. Emiratos Árabes Unidos se mostraba alineado con el pensamiento de Riad. El crudo WTI cotiza en los 94 dólares por barril, y el de tipo Brent en los \$ 101. El oro cae hasta los \$ 1.723 la onza por la fortaleza del dólar y el alza de tipos.

Wall Street se desplomaba el viernes tras el tono *hawkish* de Powell. El presidente de la Reserva Federal transmitió un mensaje agresivo en su discurso en Jackson Hole, advirtiendo que habrá "más dolor hasta llegar al objetivo del 2%", lo que desvanece las expectativas de relajación monetaria. Las declaraciones de los miembros de la Fed apuntan a que los *fed funds* deberían llegar al 3.5%-4%. El Dow Jones perdía más de 1000 puntos hasta los 32.283,40; el selectivo S&P 500 un 3.37% hasta cerca los 4.057,66 en su peor sesión desde mediados de junio, y el tecnológico Nasdaq se hundía cerca del 4% cerrando en los 12.141,71 enteros. Los *treasuries* que se mostraron más resilientes sufren también hoy en la sesión asiática, especialmente el 2 años que eleva 10 pbs su rentabilidad hasta máximos desde 2007 en el 3.47% profundizando la inversión de la curva, con un T-Note cotiza en el 3.11% (+7 pbs). El dólar también se fortalece hasta las 0.9920 unidades frente al euro. En el frente macro, las cifras de ingresos y gastos personales de julio resultaron más débiles de lo esperado, y la inflación PCE general subyacente menor de lo previsto, en el 6.3% y 4.6% respectivamente.

Importantes pérdidas también para las principales bolsas **européas** (Euro Stoxx -1.93%). El Dax alemán lideró las caídas con un -2.26% tras la publicación del índice GfK de confianza de los consumidores, que retrocedía por marcaba un nuevo mínimo histórico (-36.5) por tercer mes consecutivo. El índice se dejaba un 4.23% en la semana. El Ibox 35 retrocedía un 1.51% (-3.29% semanal) cerrando cerca de los 8.000 enteros, su nivel más bajo desde finales de julio. París cedía un 3.41% semanal, Milán el 2.84% y Londres el 1.63%. Varios miembros del BCE abogan por un mayor aumento de tipos el próximo día 8 para evitar una pérdida de credibilidad en su lucha por contener la inflación. En su intervención en Jackson Hole el sábado, Isabel Schnabel pedía actual con decisión, y halcones como Martins Kazaks (Letonia) o François Villeroi (Francia) plantean la posibilidad de un alza de 75 pbs. Esta semana el foco de atención se dirige hacia los datos de inflación de agosto. Se publica el dato alemán el martes, para conocer el *miércoles* el francés y el agregado de la eurozona, que a diferencia de EE UU podría subir hasta el 9% desde el 8.9% anterior.

Markets (Fuente: Bloomberg)		Lunes, 29 de agosto de 2022			
		Last	YTD Change	52 wk high	52 wk low
US & LATAM MARKETS	DOW JONES INDUS. AVG	32.283	-11,16%	36.953	29.653
	S&P 500 INDEX	4.058	-14,87%	4.819	3.637
	NASDAQ COMPOSITE	12.142	-22,39%	16.212	10.565
	S&P/TSX COMPOSITE INDEX	19.873	-6,36%	22.213	18.170
	S&P/BMV IPC	47.272	-11,26%	57.064	46.164
	BRAZIL IBOVESPA INDEX	112.299	7,13%	121.628	95.267
	S&P/BVLPeruGeneralTRPEN	19.442	-7,91%	25.794	16.894
EUROPEAN MARKETS	Euro Stoxx 50 Pr	3.604	-16,16%	4.415	3.357
	FTSE 100 INDEX	7.427	0,58%	7.687	6.788
	CAC 40 INDEX	6.274	-12,29%	7.385	5.756
	DAX INDEX	12.971	-18,34%	16.290	12.391
	IBEX 35 INDEX	8.064	-7,46%	9.198	7.288
	FTSE MIB INDEX	21.895	-19,93%	28.213	20.421
	PSI 20 INDEX	6.204	11,39%	6.371	5.164
ITRAXX	MARKIT ITRX EUROPE 06/27	112	134,60%	0,08%	3,33%
	MARKIT ITRX EUR XOVER 06/27	556	129,19%	0,09%	1,76%
	ITRAXX EU SEN FIN 5YR TR	125	-2,68%	-0,25%	-0,08%
	MARKIT ITRX EUR SUB FIN 06/27	222	106,12%	0,07%	2,68%

IBERIAN SOVEREIGN DEBT	Yrs	Last	YTD Change	1D Change	YTM
PGB	1	104,8	-4,89%	-0,05%	0,69%
PGB	1	106,8	-5,73%	-0,04%	0,88%
PGB	8	87,4	-14,03%	-0,77%	2,18%
SPGB	1	99,3	-1,48%	0,00%	0,95%
SPGB	2	98,0		0,00%	1,14%
SPGB	3	94,6	-6,02%	0,00%	1,63%
SPGB	9	84,4		0,00%	2,41%
SPGB	28	61,4	-32,32%	0,00%	3,05%

EMERGING MARKETS		Last	YTD Change	52 wk high	52 wk low	
	TURKEY CDS USD SR 5Y D14		746,5		183	
	BRAZIL CDS USD SR 5Y D14		258,3		53	
RUSSIA CDS USD SR 5Y D14						
MEX CDS USD SR 5Y D14		150,6		60		

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	98,30	6,97
EGLPL 4 3/8 10/30/24	EUR	30/10/2024	4,375	98,84	4,94
GVOLT 2 5/8 11/10/28	EUR	10/11/2028	2,625	96,37	3,27
LATAM					
BRAZIL 4 1/4 01/07/25	USD	07/01/2025	4,250	99,59	4,43
ELEBRA 3 5/8 02/04/25	USD	04/02/2025	3,625	97,04	4,93
EMBRBZ 5.05 06/15/25	USD	15/06/2025	5,050	99,59	5,21
ITAU 3 1/4 01/24/25	USD	24/01/2025	3,250	97,54	4,34
EMBRBZ 5.4 02/01/27	USD	01/02/2027	5,400	97,29	6,11
EMBRBZ 6.95 01/17/28	USD	17/01/2028	6,950	100,62	6,81

** 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	10,925	5,00%	11,48	8,47
	SAN SM Equity	2,4075	-18,13%	3,48	2,32
	ITX SM Equity	22,27	-21,94%	32,41	18,55
	BBVA SM Equity	4,453	-15,18%	6,29	3,97
	CLNX SM Equity	39,92	-21,96%	61,02	35,39
	CABK SM Equity	2,88	19,30%	3,64	2,22
	TEF SM Equity	4,144	7,58%	5,06	3,61
	AMS SM Equity	54,8	-8,12%	64,92	48,86
	REP SM Equity	13,43	28,69%	16,23	9,29
	FER SM Equity	25,87	-6,13%	28,07	22,19
	AENA SM Equity	124,4	-10,37%	155,90	114,45
	RED SM Equity	19,42	2,08%	20,05	15,82
	ELE SM Equity	17,865	-11,56%	21,39	17,06
	ANA SM Equity	206	22,55%	211,00	128,40
	GRF SM Equity	12,42	-26,40%	22,64	12,35
	SGRE SM Equity	17,93	-14,90%	26,10	12,56
	ACS SM Equity	22,42	-4,88%	26,94	19,85
	IAG SM Equity	1,25	-26,64%	2,26	1,20
	ENG SM Equity	19,305	-5,37%	22,30	17,70
	NTGY SM Equity	29,58	3,32%	30,05	21,38
	MTS SM Equity	23,53	-17,07%	33,02	20,55
	BKT SM Equity	4,827	7,05%	6,27	4,01
	MRL SM Equity	9,35	7,65%	10,11	7,60
	SAB SM Equity	0,6446	8,92%	0,95	0,53
	FDR SM Equity	15,97	-54,63%	38,25	15,97
	MAP SM Equity	1,626	-9,94%	2,01	1,53
	ACX SM Equity	9,164	-19,51%	12,91	8,12
	COL SM Equity	5,95	-25,72%	9,10	5,76
	CIE SM Equity	24,34	-11,04%	28,44	18,68
	SLR SM Equity	23,39	36,62%	24,65	12,08
	ROVI SM Equity	49,98	-32,28%	74,90	44,20
	IDR SM Equity	8,09	-15,02%	11,10	7,95
	PHM SM Equity	59,02	3,51%	83,38	46,50
	MEL SM Equity	6,02	0,30%	8,24	5,24
	ALM SM Equity	9,32	-17,52%	14,83	9,28

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