

Continuó ayer la caída en los mercados de *equities* (índice MSCI World -2,3%) y deuda iniciado el viernes, mientras los inversores valoran las señales de los banqueros centrales recalibrando un nuevo escenario de mayores tipos de interés. Hoy los mercados *asiáticos* parecen estabilizarse, con el índice regional MSCI Asia Pacífico subiendo el 0,5%. La subida de Japón compensa la caída de China. El Shanghai Composite baja un 0,6% con las autoridades preocupadas por la debilidad del yuan frente al dólar, y el Hang Seng de Hong Kong el 1% lastreado por el sector tecnológico. En Japón el Topix rebota el 1,3% con la tasa de paro repitiendo en julio por tercer mes en el 2,6%, y la relación empleos-aplicaciones JILPT (puestos ofrecidos por cada solicitante) aumentando por quinto mes a 1,29 (vs 1,27 en junio y esperado) probablemente debido al reciente alza de casos de Covid. El Kospi surcoreano también sube un 1%, y el índice S&P/ASX 200 de Australia el 0,8%.

En el mercado de *commodities*, la expectativa de recorte de la OPEP y el conflicto en Libia vuelven a impulsar el precio del petróleo al alza ampliando sus ganancias de la semana pasada. El crudo WTI cotiza en torno a los 97 dólares por barril, y el de tipo Brent supera los \$ 104. El oro se mantiene en niveles mínimos de un mes a \$ 1.735 la onza. El platino subió un 0,2% a 865,04 dólares; y el paladio ganó un 1,5% a 2.141,91 dólares.

Wall Street comenzó la semana con pérdidas mientras persiste el temor a la agresivas alzas de tipos. El mercado monetario da una probabilidad del 72,5% a una tercera subida de 75 pbs en la próxima reunión del 21 de septiembre, terminando el año en el 3,70%. Además, esta semana la Fed dobla las ventas mensuales de activos (*Quantitative Tightening-QT*) para reducir su balance de cerca de \$ 9 billones. El Dow Jones retrocedió un 0,57% hasta las 32.098,99 unidades; el selectivo S&P 500 un 0,67% a 4.030,61 puntos; y el tecnológico Nasdaq descendió el 1,02% cerrando en los 12.017,67 enteros. Mientras continúa el alza en el tir de los *treasuries*, con el dos años por encima del 3,40%, en máximos desde 2007, y el T-Note en el 3,07% moderando la inversión de la curva.

Pérdidas también para las principales bolsas *europas* (Euro Stoxx -0,92%) que retroceden hasta mínimos de un mes con el desplome de los valores tecnológicos (-2,4%), al aumentar el temor a las medidas agresivas de los bancos centrales para acabar con la inflación. Con Londres cerrado por festividad, el Ibx volvió a liderar los descensos (-0,92%) cerrando por debajo de la barrera de los 3.000 puntos por primera vez desde mediados de julio, tras encadenar nueve sesiones consecutivas en rojo, su peor racha desde noviembre de 2017. París retrocedía un 0,83%, Fráncfort el 0,61% y Milán el 0,24%. Tono negativo también en el mercado de deuda, con la rentabilidad del Bund alcanzando el 1,50% (+11 pbs), y los periféricos ampliando diferenciales. El BTSP italiano elevaba su tir al 3,79% con la prima en los 230 puntos. El 10 años español sube a 2,68% (prima +118 puntos), nivel de hace dos meses. Tras las declaraciones de varios miembros del Consejo de Gobierno del BCE, Holzmann y Knot, el mercado empieza a valorar la posibilidad de un próximo alza de 75 pbs (OIS día más del 60% de probabilidad) para no quedarse rezagado tras ejecutar la primera subida en casi once años de medio punto, con la que puso fin a los tipos negativos. El economista jefe del BCE, Philip Lane, respondía abogando por mantener un ritmo constante de subidas dado que el débil entorno económico dificulta una espiral de precios, y pide calma de cara a la próxima reunión del día 8 de septiembre. Mañana se publica el dato de inflación de la Eurozona, que en julio alcanzó un nuevo récord del 8,9%, con más de la mitad de los países de la región en doble dígito. Los ministros de Energía de la US tendrán una reunión extraordinaria el día 9 de septiembre para reformar el diseño del mercado eléctrico y discutir nuevas medidas con las que responder a la crisis energética derivada de los elevados precios del gas. Ayer corregía un 16%, tras dispararse un 39% la pasada semana, por toma de beneficios después de que Alemania dijera que sus almacenes de combustible se están llenando más rápido de lo previsto.

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

| Markets (Fuente: Bloomberg) |                               | martes, 30 de agosto de 2022 |            |            |           |       |
|-----------------------------|-------------------------------|------------------------------|------------|------------|-----------|-------|
|                             |                               | Last                         | YTD Change | 52 wk high | 52 wk low |       |
| US & LATAM MARKETS          | DOW JONES INDUS. AVG          | 32.099                       | -11,67%    | 36.953     | 29.653    |       |
|                             | S&P 500 INDEX                 | 4.031                        | -15,43%    | 4.819      | 3.637     |       |
|                             | NASDAQ COMPOSITE              | 12.018                       | -23,19%    | 16.212     | 10.565    |       |
|                             | S&P/TSX COMPOSITE INDEX       | 19.836                       | -6,53%     | 22.213     | 18.170    |       |
|                             | S&P/BMV IPC                   | 46.322                       | -13,05%    | 57.064     | 46.164    |       |
|                             | BRAZIL IBOVESPA INDEX         | 112.323                      | 7,16%      | 121.628    | 95.267    |       |
| S&P/BVLPeruGeneralTRPEN     | 19.164                        | -9,23%                       | 25.794     | 17.375     |           |       |
| EUROPEAN MARKETS            | Euro Stoxx 50 Pr              | 3.571                        | -16,93%    | 4.415      | 3.357     |       |
|                             | FTSE 100 INDEX                | 7.427                        | 0,58%      | 7.687      | 6.788     |       |
|                             | CAC 40 INDEX                  | 6.222                        | -13,01%    | 7.385      | 5.756     |       |
|                             | DAX INDEX                     | 12.893                       | -18,83%    | 16.290     | 12.391    |       |
|                             | IBEX 35 INDEX                 | 7.990                        | -8,31%     | 9.198      | 7.288     |       |
|                             | FTSE MIB INDEX                | 21.842                       | -20,13%    | 28.213     | 20.421    |       |
| PSI 20 INDEX                | 6.112                         | 9,75%                        | 6.371      | 5.164      |           |       |
| ITRAXX                      | MARKIT ITRX EUROPE 06/27      | 113                          | 136,06%    | 0,11%      | 2,32%     |       |
|                             | MARKIT ITRX EUR XOVER 06/27   | 557                          | 129,97%    | -0,06%     | 1,48%     |       |
|                             | ITRAXX EU SEN FIN 5YR TR      | 125                          | -2,68%     | -0,25%     | -0,08%    |       |
|                             | MARKIT ITRX EUR SUB FIN 06/27 | 222                          | 106,57%    | -0,04%     | 1,69%     |       |
| IBERIAN SOVEREIGN DEBT      |                               | Yrs                          | Last       | YTD Change | 1D Change | YTM   |
|                             | PGB                           | 1                            | 104,8      | -4,93%     | -0,05%    | 0,71% |
|                             | PGB                           | 1                            | 106,7      | -5,81%     | -0,08%    | 0,93% |
|                             | PGB                           | 8                            | 86,6       | -14,78%    | -0,87%    | 2,29% |
|                             | SPGB                          | 1                            | 99,4       | -1,41%     | 0,00%     | 0,82% |
|                             | SPGB                          | 2                            | 97,7       |            | 0,00%     | 1,29% |
|                             | SPGB                          | 3                            | 94,2       | -6,44%     | 0,00%     | 1,76% |
|                             | SPGB                          | 9                            | 83,7       |            | 0,00%     | 2,51% |
| SPGB                        | 28                            | 60,8                         | -32,99%    | 0,00%      | 3,10%     |       |
| EMERGING MARKETS            |                               |                              | Last       | YTD Change |           |       |
|                             | TURKEY CDS USD SR 5Y D14      |                              | 746,4      |            | 183       |       |
|                             | BRAZIL CDS USD SR 5Y D14      |                              | 261,3      |            | 56        |       |
|                             | RUSSIA CDS USD SR 5Y D14      |                              |            |            |           |       |
| MEX CDS USD SR 5Y D14       |                               | 153,6                        |            | 64         |           |       |

Finantia Fixed Income Axes

| NAME                  | CCY | MATURITY   | Coupon (%) | Last Px | Offer Yld (%) |
|-----------------------|-----|------------|------------|---------|---------------|
| <b>EUROPA</b>         |     |            |            |         |               |
| NOVBNC 4 1/4 09/15/23 | EUR | 15/09/2023 | 4,250      | 98,30   | 6,98          |
| EGLPL 4 3/8 10/30/24  | EUR | 30/10/2024 | 4,375      | 98,98   | 4,88          |
| GVOLT 2 5/8 11/10/28  | EUR | 10/11/2028 | 2,625      | 96,98   | 3,16          |
| <b>LATAM</b>          |     |            |            |         |               |
| 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      | 99,24   | 5,34          |
| ITAU 3 1/4 01/24/25   | USD | 24/01/2025 | 3,250      | 97,50   | 4,36          |
| 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

|                | Last           | YTD Change | 52 wk high | 52 wk low |        |
|----------------|----------------|------------|------------|-----------|--------|
| <b>IBEX 35</b> | IBE SM Equity  | 10,775     | 3,55%      | 11,48     | 8,47   |
|                | SAN SM Equity  | 2,4065     | -18,16%    | 3,48      | 2,32   |
|                | ITX SM Equity  | 22,02      | -22,82%    | 32,41     | 18,55  |
|                | BBVA SM Equity | 4,4335     | -15,55%    | 6,29      | 3,97   |
|                | CLNX SM Equity | 39,45      | -22,88%    | 61,02     | 35,39  |
|                | CABK SM Equity | 2,89       | 19,72%     | 3,64      | 2,22   |
|                | TEF SM Equity  | 4,142      | 7,53%      | 5,06      | 3,61   |
|                | AMS SM Equity  | 52,62      | -11,77%    | 64,92     | 48,86  |
|                | REP SM Equity  | 13,63      | 30,61%     | 16,23     | 9,29   |
|                | FER SM Equity  | 25,57      | -7,22%     | 28,07     | 22,19  |
|                | AENA SM Equity | 122        | -12,10%    | 155,90    | 114,45 |
|                | RED SM Equity  | 19,13      | 0,55%      | 20,05     | 15,82  |
|                | ELE SM Equity  | 17,765     | -12,05%    | 21,39     | 17,06  |
|                | ANA SM Equity  | 201,6      | 19,93%     | 211,00    | 128,40 |
|                | GRF SM Equity  | 12,105     | -28,27%    | 22,64     | 12,04  |
|                | SGRE SM Equity | 17,925     | -14,93%    | 26,10     | 12,56  |
|                | ACS SM Equity  | 22,34      | -5,22%     | 26,94     | 19,85  |
|                | IAG SM Equity  | 1,241      | -27,17%    | 2,26      | 1,20   |
|                | ENG SM Equity  | 19,235     | -5,71%     | 22,30     | 17,70  |
|                | NTGY SM Equity | 28,99      | 1,26%      | 30,05     | 21,38  |
|                | MTS SM Equity  | 24,235     | -14,59%    | 33,02     | 20,55  |
|                | BKT SM Equity  | 4,867      | 7,94%      | 6,27      | 4,01   |
|                | MRL SM Equity  | 9,325      | 7,36%      | 10,11     | 7,60   |
|                | SAB SM Equity  | 0,656      | 10,85%     | 0,95      | 0,53   |
|                | FDR SM Equity  | 15,7       | -55,40%    | 38,25     | 15,50  |
|                | MAP SM Equity  | 1,622      | -10,16%    | 2,01      | 1,53   |
|                | ACX SM Equity  | 9,292      | -18,38%    | 12,91     | 8,12   |
|                | COL SM Equity  | 5,965      | -25,53%    | 9,10      | 5,76   |
|                | CIE SM Equity  | 24         | -12,28%    | 28,44     | 18,68  |
|                | SLR SM Equity  | 21,61      | 26,23%     | 24,65     | 12,08  |
| ROVI SM Equity | 48,5           | -34,28%    | 74,90      | 44,20     |        |
| IDR SM Equity  | 7,995          | -16,02%    | 11,10      | 7,88      |        |
| PHM SM Equity  | 58,12          | 1,93%      | 83,38      | 46,50     |        |
| MEL SM Equity  | 5,83           | -2,87%     | 8,24       | 5,24      |        |
| ALM SM Equity  | 9,05           | -19,91%    | 14,83      | 8,98      |        |

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