

Los inversores mantienen la cautela en el cierre de mes. El índice MSCI World cayó 1% llevando a las bolsas a niveles mínimos de un mes por temor a la recesión. El índice regional MSCI Asia Pacifico se mantiene estable con alzas en el sector tecnológico y pérdidas en las plazas chinas. El Shanghai Composite cae el 1.2% mientras aumentan nuevamente tensiones China-Taiwán tras incidente con drones, y con el PMI manufacturero que sigue mostrando contracción (49.4) por la escasez energética, una crisis en el sector inmobiliario y nuevos brotes de Covid. El índice Hang Seng de Hong Kong cede un 0,4%. En Japón el Topix pierde un 0,4% a pesar del sorprendente sólido dato de producción industrial que subió el 1% frente al -0,5% previsto. Las ventas minoristas también aumentaron más de lo esperado (0,8% vs -1,4% en junio). Estas cifras indican que la economía continúa recuperándose. Contrasta con los pobres datos conocidos en Corea del Sur, donde la producción industrial cayó un 0,1%, y las ventas minoristas el 0,3% lo que pone en riesgo de contracción el PIB del trimestre actual, complicando la política monetaria. El Kospi sube un 0,5%. En Australia, el índice S&P/ASX 200 retrocede un 0,2%.

En el mercado de commodities, el petróleo registraba ayer su mayor caída en un mes hundiéndose cerca de 6 dólares al conjugarse el temor a una menor demanda energética, y la mayor oferta procedente de Irak, dado que los disturbios entre grupos musulmanes chies no parecen afectar a sus exportaciones. Hoy se recupera, con el crudo WTI cotiza en torno a los 92,5 dólares por barril, y el de tipo Brent en el filo de los \$ 100. La próxima semana tendrá lugar la reunión de la OPEP+. La onza de oro sigue cayendo y cotiza en 1.724 dólares la onza.

Wall Street cayó por tercer día consecutivo al aumentar el temor a una recesión a causa del endurecimiento de las políticas monetarias a nivel global. El Dow Jones cedía un 0,96% hasta las 31.790,87 unidades; el selectivo Nasdaq 500 se dejaba el 1,10% cerrando por debajo de los 4.000 puntos; y el tecnológico S&P 500 se dejaba el 1,12% hasta los 11.883,14 enteros. En el mercado de deuda, la rentabilidad del bono a 2 años aumenta 4 pbs hasta el 3,46%, mientras que el T-Note se mantuvo estable en el 3,11%. En el frente macro, la confianza del consumidor de la Conference Board subió en agosto después de tres meses de caídas, situando al índice en 103,3 puntos desde los 95,7 anteriores. Además, sorprendió el aumento de las ofertas de trabajo (JOLTS) en julio a 11,2 millones. Había alrededor de dos puestos de trabajo por cada desempleado, frente al 1,9 de junio. Hoy se publica el informe ADP de agosto que podría mostrar un aumento de 300.000 empleos en el sector privado, aunque el foco de atención se dirige a los datos oficiales del viernes que proporcionarán más argumentos para el próximo movimiento de la Reserva Federal. Ayer el presidente de la Fed de Nueva York, John Williams, insistía en que la magnitud del alza dependerá de la "totalidad" de los datos, señalando que le gustaría que ver los fed funds por encima del 3,5% y rechazando las expectativas de recortes para el próximo año.

Tercera jornada de pérdidas también en Europa (Euro Stoxx -0,24%) por temor a una mayor subida de tipos de lo inicialmente previsto, en un contexto de crisis energética e inminente recesión. Londres se dejó un 0,88%, París un 0,19% y Milán un 0,08%. El Ibex 35 continúa por debajo de los 8.000 puntos tras encadenar su décima caída consecutiva (-0,12%) a pesar del impulso del sector bancario, con la inflación subyacente marcando un nuevo récord en el 6,4%. En su peor fecha desde 2017 acumula un castigo del 6,18%, y ya cede un 8,42% en el año. El Dax fue el único que lograba cerrar con un alza del 0,53% alejándose de los mínimos de seis semanas, a pesar del mal dato de inflación. Según la primera estimación, el IPC de agosto se aceleró al 7,9% interanual alcanzando máximos de casi 50 años, lo que refuerza los argumentos para que el BCE para una gran subida de tipos la próxima semana. La probabilidad de un alza de 75 pb se acerca a dos tercios. Hoy se publica el dato de inflación de la Eurozona, que podría subir al 9% desde el 8,9% actual, más de cuatro veces superior al objetivo del 2%. El miembro del Consejo de Gobierno del BCE, Eric Miller, considera como opción una subida de 75 pbs; y Klaas Knot (también gobernador del banco central holandés) pide que se discuta sobre el balance de la entidad. En el mercado de deuda la curva del Bund sigue aplanándose, con el 2 años al 1,125% (+6 pbs), y el 10 años sin cambios al 1,50%.

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

| Markets (Fuente: Bloomberg) | | miércoles, 31 de agosto de 2022 | | | | |
|-----------------------------|-------------------------------|---------------------------------|------------|------------|-----------|-------|
| | | Last | YTD Change | 52 wk high | 52 wk low | |
| US & LATAM MARKETS | DOW JONES INDUS. AVG | 31.791 | -12,51% | 36.953 | 29.653 | |
| | S&P 500 INDEX | 3.986 | -16,37% | 4.819 | 3.637 | |
| | NASDAQ COMPOSITE | 11.883 | -24,04% | 16.212 | 10.565 | |
| | S&P/TSX COMPOSITE INDEX | 19.513 | -8,06% | 22.213 | 18.170 | |
| | S&P/BMV IPC | 45.922 | -13,80% | 57.064 | 45.671 | |
| | BRAZIL IBOVESPA INDEX | 110.431 | 5,35% | 121.628 | 95.267 | |
| S&P/BVLPeruGeneralTRPEN | 19.164 | -9,23% | 25.794 | 17.375 | | |
| EUROPEAN MARKETS | Euro Stoxx 50 Pr | 3.562 | -17,13% | 4.415 | 3.357 | |
| | FTSE 100 INDEX | 7.362 | -0,31% | 7.687 | 6.788 | |
| | CAC 40 INDEX | 6.210 | -13,18% | 7.385 | 5.756 | |
| | DAX INDEX | 12.961 | -18,41% | 16.290 | 12.391 | |
| | IBEX 35 INDEX | 7.980 | -8,42% | 9.198 | 7.288 | |
| | FTSE MIB INDEX | 21.825 | -20,19% | 28.213 | 20.421 | |
| PSI 20 INDEX | 6.021 | 8,10% | 6.371 | 5.164 | | |
| ITRAXX | MARKIT ITRX EUROPE 06/27 | 118 | 146,62% | 0,36% | 7,78% | |
| | MARKIT ITRX EUR XOVER 06/27 | 580 | 139,07% | 0,31% | 6,65% | |
| | ITRAXX EU SEN FIN 5YR TR | 125 | -2,89% | -0,22% | -0,39% | |
| | MARKIT ITRX EUR SUB FIN 06/27 | 235 | 118,10% | 0,36% | 8,54% | |
| IBERIAN SOVEREIGN DEBT | | Yrs | Last | YTD Change | 1D Change | YTM |
| | PGB | 1 | 104,8 | -4,95% | -0,02% | 0,72% |
| | PGB | 1 | 106,7 | -5,88% | -0,08% | 0,96% |
| | PGB | 8 | 86,6 | -14,74% | 0,05% | 2,29% |
| | SPGB | 1 | 99,4 | -1,40% | 0,00% | 0,85% |
| | SPGB | 2 | 97,8 | | 0,02% | 1,29% |
| | SPGB | 3 | 94,2 | -6,41% | 0,04% | 1,75% |
| SPGB | 9 | 83,6 | | -0,09% | 2,52% | |
| SPGB | 28 | 60,8 | -32,96% | 0,05% | 3,10% | |
| EMERGING MARKETS | | | Last | YTD Change | | |
| | TURKEY CDS USD SR 5Y D14 | | 771,0 | | 207 | |
| | BRAZIL CDS USD SR 5Y D14 | | 261,3 | | 56 | |
| | MEX CDS USD SR 5Y D14 | | 160,0 | | 70 | |

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 | 7,03 |
| EGLPL 4 3/8 10/30/24 | EUR | 30/10/2024 | 4,375 | 98,91 | 4,91 |
| GVOLT 2 5/8 11/10/28 | EUR | 10/11/2028 | 2,625 | 97,08 | 3,14 |
| 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 | 96,49 | 5,18 |
| EMBRBZ 5.05 06/15/25 | USD | 15/06/2025 | 5,050 | 99,14 | 5,38 |
| 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 | |
|----------------|----------------|------------|------------|-----------|--------|
| IBEX 35 | IBE SM Equity | 10,645 | 2,31% | 11,48 | 8,47 |
| | SAN SM Equity | 2,4475 | -16,77% | 3,48 | 2,32 |
| | ITX SM Equity | 22,14 | -22,40% | 32,41 | 18,55 |
| | BBVA SM Equity | 4,4865 | -14,54% | 6,29 | 3,97 |
| | CLNX SM Equity | 39,46 | -22,86% | 59,62 | 35,39 |
| | CABK SM Equity | 2,942 | 21,87% | 3,64 | 2,22 |
| | TEF SM Equity | 4,136 | 7,37% | 5,06 | 3,61 |
| | AMS SM Equity | 52,86 | -11,37% | 64,92 | 48,86 |
| | REP SM Equity | 13,195 | 26,44% | 16,23 | 9,29 |
| | FER SM Equity | 25,42 | -7,76% | 28,07 | 22,19 |
| | AENA SM Equity | 122,25 | -11,92% | 155,90 | 114,45 |
| | RED SM Equity | 18,905 | -0,63% | 20,05 | 15,82 |
| | ELE SM Equity | 17,5 | -13,37% | 21,39 | 17,06 |
| | ANA SM Equity | 197,2 | 17,31% | 211,00 | 128,40 |
| | GRF SM Equity | 12,08 | -28,41% | 22,64 | 11,94 |
| | SGRE SM Equity | 17,925 | -14,93% | 26,10 | 12,56 |
| | ACS SM Equity | 22,28 | -5,47% | 26,94 | 19,85 |
| | IAG SM Equity | 1,2395 | -27,26% | 2,26 | 1,20 |
| | ENG SM Equity | 18,68 | -8,43% | 22,30 | 17,70 |
| | NTGY SM Equity | 28,15 | -1,68% | 30,05 | 21,38 |
| | MTS SM Equity | 23,79 | -16,16% | 33,02 | 20,55 |
| | BKT SM Equity | 5,034 | 11,64% | 6,27 | 4,01 |
| | MRL SM Equity | 9,23 | 6,27% | 10,11 | 7,60 |
| | SAB SM Equity | 0,6774 | 14,46% | 0,95 | 0,53 |
| | FDR SM Equity | 16 | -54,55% | 38,25 | 15,50 |
| | MAP SM Equity | 1,647 | -8,78% | 2,01 | 1,53 |
| | ACX SM Equity | 9,148 | -19,65% | 12,91 | 8,12 |
| | COL SM Equity | 5,935 | -25,90% | 9,10 | 5,76 |
| | CIE SM Equity | 24,12 | -11,84% | 28,44 | 18,68 |
| | SLR SM Equity | 21,4 | 25,00% | 24,65 | 12,08 |
| | ROVI SM Equity | 48,46 | -34,34% | 74,90 | 48,26 |
| | IDR SM Equity | 7,895 | -17,07% | 11,10 | 7,88 |
| PHM SM Equity | 58,1 | 1,89% | 83,38 | 46,50 | |
| MEL SM Equity | 5,88 | -2,03% | 8,24 | 5,24 | |
| ALM SM Equity | 9,02 | -20,18% | 14,83 | 8,94 | |

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