

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

Arranca septiembre moderándose las caídas en *equities* (índice MSCI World se dejaba un 0,6%) mientras el índice Bloomberg de bonos globales con grado de inversión entra en mercado bajista al acumular una caída del 20% desde el máximo de 2021. Signo mixto para las bolsas asiáticas. En China, el Shanghai Composite sube un 0,3% mientras el país está llevando a cabo otra ronda de confinamientos por COVID que afecta a las principales terminales de exportación. Un informe indica que podría prolongarse esta política hasta marzo de 2023. El Hang Seng de Hong Kong pierde un 0,6%. En Japón, el Topix cede un 0,35% con el yen superando las 140 unidades por dólar por primera vez en 24 años. El Kospi surecoreano avanza un 0,2% mientras se modera la inflación en agosto al 5,7% (vs. 6,1% esperado) por la caída en el precio del petróleo, rompiendo así dos meses consecutivos de alzas en los que superó máximos de 24 años en el 6%. Aun así, lleva diecisiete meses por encima del objetivo del 2% del BoK. El índice S&P/ASX 200 de Australia cede un 0,1%. El gobierno ha elevado el tope de inmigrantes cualificados permanentes a 195.000 en el presente año fiscal para atajar la escasez de trabajadores en sectores claves para la economía. El país tiene una tasa de paro de apenas el 3,4%, la más baja en medio siglo.

En el mercado de *commodities*, el petróleo extendía ayer su caída por el temor a una menor demanda provocada por los confinamientos en China dentro de su política de covid cero. El WTI estadounidense y el Brent de referencia en Europa perdían más del 3% hasta los 86,60 y 92,30 dólares el barril respectivamente. Se recupera un 2% en el mercado asiático hasta los \$ 88,35 y \$ 94,15. Hoy se reúne el G7 para estudiar la propuesta de Estados Unidos de poner un tope al precio del crudo ruso, a lo que Putin ha respondido con la amenaza de cortar el suministro de petróleo a los países que lo apoyen. Pérdidas también para la onza de oro, que cotiza por debajo de los 1.700 dólares por perspectivas de agresivas subidas de tipos.

Wall Street terminó con signo mixto gracias al rebote en los últimos minutos de negociación, que logró detener cuatro sesiones en negativo, a la espera de los datos mensuales de empleo. El Dow Jones subió un 0,46%, y el S&P 500 un 0,30%, mientras que el Nasdaq se dejaba un 0,26%. El índice VIX de volatilidad se redujo un 1,20% hasta 25,56. Los buenos datos macro publicados ayer dan margen a la Reserva Federal para aplicar duras alzas de tipos. Las solicitudes de desempleo cayeron por tercera semana, a su menor cifra en dos meses: 232.000 vs 248.000 previstos; y el ISM manufacturero se mantuvo estable en 52,8 frente a los 51,9 estimados. Estos datos intensificaron la caída de los *treasuries* (*dear-steepening*) y la actual fortaleza del dólar. La rentabilidad del T-Note sube 6 pbs al 3,25%, con la del 2 años en el 3,5%, nivel máximo desde noviembre de 2007. El presidente de la Fed de Atlanta, Raphael Bostic, dijo que aún hay mucho trabajo por hacer para contener las presiones inflacionistas.

Pérdidas para las principales bolsas europeas (Euro Stoxx -1,72%) que tocan mínimos de siete semanas en medio de temores a la recesión, ante la inesperada contracción de la industria china, y el alza de tipos. El dato final del PMI manufacturero de la eurozona bajo en agosto hasta los 49,6 puntos, una décima por debajo de la primera estimación. Mientras que el paro se sitúa en julio en un mínimo histórico del 6,6%. El FTSE 100 de Londres retrocedía el 1,86%, París un 1,48%, Milán un 1,19%, y Fráncfort un 1,60% alejándose más del nivel de los 13.000 puntos. El Ibox-35 extiende su racha negativa encadenando más de dos semanas de pérdidas. Se dejó un 1% cerrando en los 7.806 puntos. Caídas también en el mercado de deuda, que eleva 2-3 pbs su tir en el diez años.

Markets (Fuente: Bloomberg)		viernes, 2 de septiembre de 2022				
		Last	YTD Change	52 wk high	52 wk low	
US & LATAM MARKETS	DOW JONES INDUS. AVG	31.656	-12,88%	36.953	29.653	
	S&P 500 INDEX	3.967	-16,77%	4.819	3.637	
	NASDAQ COMPOSITE	11.785	-24,67%	16.212	10.565	
	S&P/TSX COMPOSITE INDEX	19.143	-9,80%	22.213	18.170	
	S&P/BMV IPC	45.384	-14,81%	57.064	44.519	
	BRAZIL IBOVESPA INDEX	110.405	5,33%	121.628	95.267	
S&P/BVLPeruGeneralTRPEN	18.446	-12,63%	25.794	17.375		
EUROPEAN MARKETS	Euro Stoxx 50 Pr	3.457	-19,58%	4.415	3.357	
	FTSE 100 INDEX	7.149	-3,20%	7.687	6.788	
	CAC 40 INDEX	6.034	-15,64%	7.385	5.756	
	DAX INDEX	12.630	-20,49%	16.290	12.391	
	IBEX 35 INDEX	7.806	-10,42%	9.198	7.288	
	FTSE MIB INDEX	21.302	-22,10%	28.213	20.421	
PSI 20 INDEX	5.962	7,05%	6.371	5.164		
ITRAXX	MARKIT ITRX EUROPE 06/27	120	151,01%	0,01%	7,08%	
	MARKIT ITRX EUR XOVER 06/27	588	142,58%	-0,02%	5,94%	
	ITRAXX EU SEN FIN 5YR TR	124	-3,08%	-0,04%	-0,42%	
	MARKIT ITRX EUR SUB FIN 06/27	243	126,16%	0,13%	9,79%	
IBERIAN SOVEREIGN DEBT		Yrs	Last	YTD Change	1D Change	YTM
	PGB	1	104,7	-5,04%	-0,02%	0,77%
	PGB	1	106,5	-5,98%	-0,01%	1,02%
	PGB	8	86,2	-15,17%	-0,23%	2,35%
	SPGB	1	99,4	-1,45%	-0,04%	0,88%
	SPGB	2	97,7		0,03%	1,34%
	SPGB	3	94,1	-6,54%	0,05%	1,79%
	SPGB	9	83,2		-0,20%	2,58%
SPGB	28	59,7	-34,17%	-1,10%	3,18%	
EMERGING MARKETS			Last	YTD Change		
	TURKEY CDS USD SR 5Y D14		784,9		221	
	BRAZIL CDS USD SR 5Y D14		260,2		55	
	RUSSIA CDS USD SR 5Y D14					
MEX CDS USD SR 5Y D14		162,7		73		

Finantia Fixed Income Axes

NAME	CCY	MATURITY	Coupon (%)	Last Px	Offer Yld (%)
EUROPA					
NOVBCN 4 1/4 09/15/23	EUR	15/09/2023	4,250	98,30	7,13
EGLPL 4 3/8 10/30/24	EUR	30/10/2024	4,375	99,05	4,84
GVOLT 2 5/8 11/10/28	EUR	10/11/2028	2,625	97,03	3,15
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	5,19
EMBRBZ 5,05 06/15/25	USD	15/06/2025	5,050	99,24	5,35
ITAU 3 1/4 01/24/25	USD	24/01/2025	3,250	97,50	4,37
EMBRBZ 5,4 02/01/27	USD	01/02/2027	5,400	97,24	6,12
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	10,505	0,96%	11,48	8,47
	SAN SM Equity	2,3805	-19,04%	3,48	2,32
	ITX SM Equity	21,25	-25,52%	32,41	18,55
	BBVA SM Equity	4,4355	-15,51%	6,29	3,97
	CLNX SM Equity	38,32	-25,09%	59,40	35,39
	CABK SM Equity	2,96	22,62%	3,64	2,22
	TEF SM Equity	4,146	7,63%	5,06	3,61
	AMS SM Equity	50,42	-15,46%	64,92	48,86
	REP SM Equity	12,885	23,47%	16,23	9,29
	FER SM Equity	24,7	-10,38%	28,07	22,19
	AENA SM Equity	120,15	-13,44%	155,90	114,45
	RED SM Equity	18,21	-4,28%	20,05	15,82
	ELE SM Equity	17,05	-15,59%	21,39	16,96
	ANA SM Equity	195	16,00%	211,00	128,40
	GRF SM Equity	11,625	-31,11%	22,64	11,60
	SGRE SM Equity	17,915	-14,97%	26,07	12,56
	ACS SM Equity	22,39	-5,01%	26,94	19,85
	IAG SM Equity	1,215	-28,70%	2,26	1,20
	ENG SM Equity	18,125	-11,15%	22,30	17,70
	NTGY SM Equity	27,55	-3,77%	30,05	21,38
	MTS SM Equity	22,29	-21,44%	33,02	20,55
	BKT SM Equity	4,995	10,78%	6,27	4,01
	MRL SM Equity	8,89	2,35%	10,11	7,60
	SAB SM Equity	0,6694	13,11%	0,95	0,53
	FDR SM Equity	15,11	-57,07%	38,25	15,02
	MAP SM Equity	1,647	-8,78%	2,01	1,53
	ACX SM Equity	8,564	-24,78%	12,91	8,12
	COL SM Equity	5,735	-28,40%	9,10	5,73
	CIE SM Equity	23,9	-12,65%	28,44	18,68
	SLR SM Equity	20,89	22,02%	24,65	12,08
	ROVI SM Equity	47,8	-35,23%	74,90	47,76
	IDR SM Equity	7,565	-20,54%	11,10	7,57
PHM SM Equity	56,88	-0,25%	83,38	46,50	
MEL SM Equity	5,79	-3,53%	8,24	5,24	
ALM SM Equity	8,885	-21,37%	14,83	8,77	

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