

Tono negativo para los *equities* (MSCI World -0.5%) donde empieza a preocupar la fortaleza de un dólar alimentado por la perspectiva del ajuste agresivo de la Fed. Caen las bolsas asiáticas, con el índice regional MSCI Asia Pacífico en niveles no vistos desde la pandemia de 2020. En China, el Shanghai Composite se mantiene estable tras la decisión ayer del banco central de reducir el coeficiente de reserva de divisas del 8% al 6% a partir del día 15 para limitar la debilidad del yuan. El crecimiento de las exportaciones se ralentizó más de lo esperado en agosto, añadiendo más señales de desaceleración económica. En Japón, el Topix pierde un 0.7% con el yen en mínimos desde agosto de 1998 cerca de las 144 unidades frente al dólar a causa de la divergente política monetaria de ambos países, algo que empieza a preocupar al gobierno según declaraciones de su portavoz Hirokazu Matsuno. También el ministro de Finanzas, Shunichi Suzuki, indicó que se está vigilando su evolución con gran interés. El BoJ anuncia intervención en el mercado de bonos cuando la rentabilidad del 10 años se acerca al límite superior del 0.25%. El Kospi de Corea del Sur baja un 1.5% con su divisa también en mínimos de más de 13 años frente al dólar por encima de los 1.380 wones. La balanza comercial registró déficit por primera vez desde abril de 2012 debido al aumento de los precios de la energía, y una desaceleración de las exportaciones por menor demanda tecnológica. La balanza por cuenta corriente tuvo superávit en julio, por tercer mes consecutivo. El índice S&P/ASX 200 de Australia retrocede el 1.4%.

En el mercado de *commodities*, corrige el precio del petróleo tras el rally que provocó el lunes el recorte de suministros acordado por los por países miembros de la OPEP+. El crudo WTI cae a 85.30 dólares por barril, su nivel más bajo desde enero, y el de tipo Brent en los \$ 91.40. La onza de oro cotiza por debajo de los 1.700 dólares por el alza en la curva de tipos.

Wall Street volvía a la actividad con nuevas caídas tras los datos macroeconómicos. El ISM del sector servicios repuntó en agosto (56.9 vs. 55.3 previsto), por segundo mes consecutivo, por el crecimiento de los pedidos y del empleo, apoyando las expectativas de nuevas alzas de tipos. El Dow Jones bajó un 0.55% hasta las 31.145,30 unidades, el selectivo S&P 500 se dejaba un 0.41% a 3.908,19 puntos; y el tecnológico Nasdaq perdió el 0.74% hasta los 11.544,91 enteros. Sube la tir de los *treasuries* (*bear-steepening*) ante el tono agresivo que mantiene la Reserva Federal en su lucha contra la inflación. La rentabilidad del T-Note se dispara 15 pbs hasta el 3,34%, máximos desde mediados de junio, la del 2 años 11 pbs al 3.50%, y el 30 años sube 14 pbs hasta máximos desde 2014 en el 3.48%. Además, el mercado está dirigiendo un importante volumen de nuevas emisiones corporativas, con € 35.000 Mln de 19 emisores. Se espera un total de entre \$ 140-150 mil Mln durante el mes. Hoy se publica el Libro Beige de la Fed de actividad económica regional.

Se recuperan las principales bolsas europeas (Euro Stoxx +0.29%) en una jornada de transición hasta la reunión mañana del BCE, y mientras se mantiene la preocupación sobre la crisis energética, y la probable recesión. El Dax alemán rebotó un 0.87% con el impulso de cerca del 4% de Volkswagen tras la autorización de sacar a bolsa su filial de coches deportivos Porsche. Pesó más esta noticia, que la sexta caída consecutiva en julio de los pedidos industriales (-13.6% interanual). El Cac francés subía un 0.19%, el FTSE británico añadía un 0.18% tras la confirmación de Liz Truss como nueva *premier*, y el Mib italiano despedía la sesión plano. El Ibox se desmarcaba con un recorte del 0,26% hasta los 7.842,20 puntos tras moderar los descensos iniciales lastrado por el sector energético. En el mercado de deuda, la rentabilidad del Bund repunta al 1,63% (+7 pbs). La del 2 años (Schatz) bajó 3 pbs acercándose al 1% ante los rumores de que la presidenta del BCE, Christine Lagarde, podría estar a favor de un aumento de 50 pbs, en lugar de los 75 pbs que empezaba a descontar el mercado. Las primas de los periféricos estrecharon marginalmente, con la italiana en los 233 puntos (-4 pbs), y la española en los 117 puntos, al situarse el diez años en el 2,8%. El euro continúa perdiendo terreno frente al USD, y cotiza en mínimos de 20 años por debajo de las 0,99 unidades.

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

Markets (Fuente: Bloomberg)		miércoles, 7 de septiembre de 2022			
		Last	YTD Change	52 wk high	52 wk low
US & LATAM MARKETS	DOW JONES INDUS. AVG	31.145	-14,29%	36.953	29.653
	S&P 500 INDEX	3.908	-18,00%	4.819	3.637
	NASDAQ COMPOSITE	11.545	-26,21%	16.212	10.565
	S&P/TSX COMPOSITE INDEX	19.088	-10,06%	22.213	18.170
	S&P/BMV IPC	45.903	-13,83%	57.064	44.519
	BRAZIL IBOVESPA INDEX	109.764	4,71%	121.628	95.267
	S&P/BVLPeruGeneralTRPEN	18.848	-10,72%	25.794	17.375
EUROPEAN MARKETS	Euro Stoxx 50 Pr	3.500	-18,57%	4.415	3.357
	FTSE 100 INDEX	7.300	-1,14%	7.687	6.788
	CAC 40 INDEX	6.105	-14,66%	7.385	5.756
	DAX INDEX	12.871	-18,97%	16.290	12.391
	IBEX 35 INDEX	7.842	-10,00%	9.198	7.288
	FTSE MIB INDEX	21.481	-21,45%	28.213	20.421
	PSI 20 INDEX	5.967	7,13%	6.371	5.164
ITRAXX	MARKIT ITRX EUROPE 06/27	117	144,43%	-0,07%	-2,21%
	MARKIT ITRX EUR XOVER 06/27	574	136,63%	-0,06%	-2,49%
	ITRAXX EU SEN FIN 5YR TR	125	-2,96%	0,07%	0,08%
	MARKIT ITRX EUR SUB FIN 06/27	237	120,25%	-0,12%	-0,80%

IBERIAN SOVEREIGN DEBT	Yrs	Last	YTD Change	1D Change	YTM
PGB	1	104,6	-5,07%	-0,04%	0,78%
PGB	1	106,6	-5,96%	-0,07%	0,99%
PGB	8	85,9	-15,48%	-0,34%	2,40%
SPGB	1	99,4	-1,44%	-0,02%	0,94%
SPGB	2	97,8		-0,02%	1,29%
SPGB	3	94,1	-6,54%	-0,14%	1,80%
SPGB	9	82,8		-0,44%	2,63%
SPGB	28	59,1	-34,84%	-0,42%	3,23%

EMERGING MARKETS		Last	YTD Change	52 wk high	52 wk low	
	TURKEY CDS USD SR 5Y D14		753,0		189	
	BRAZIL CDS USD SR 5Y D14		255,6		50	
RUSSIA CDS USD SR 5Y D14						
MEX CDS USD SR 5Y D14		155,6		66		

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	7,28
EGLPL 4 3/8 10/30/24	EUR	30/10/2024	4,375	98,92	4,91
GVOLT 2 5/8 11/10/28	EUR	10/11/2028	2,625	96,80	3,20
LATAM					
BRAZIL 4 1/4 01/07/25	USD	07/01/2025	4,250	99,24	4,60
ELEBRA 3 5/8 02/04/25	USD	04/02/2025	3,625	95,89	5,47
EMBRBZ 5,05 06/15/25	USD	15/06/2025	5,050	98,79	5,52
ITAU 3 1/4 01/24/25	USD	24/01/2025	3,250	97,10	4,55
EMBRBZ 5,4 02/01/27	USD	01/02/2027	5,400	105,29	4,07
EMBRBZ 6,95 01/17/28	USD	17/01/2028	6,950	100,62	6,81

IBEX 35		Last	YTD Change	52 wk high	52 wk low
	IBE SM Equity	10,47	0,62%	11,48	8,47
	SAN SM Equity	2,41	-18,04%	3,48	2,32
	ITX SM Equity	21,49	-24,68%	32,41	18,55
	BBVA SM Equity	4,4925	-14,43%	6,29	3,97
	CLNX SM Equity	36,97	-27,73%	59,40	35,39
	CABK SM Equity	3,007	24,57%	3,64	2,22
	TEF SM Equity	4,061	5,43%	5,06	3,61
	AMS SM Equity	51,64	-13,41%	64,92	48,86
	REP SM Equity	13,475	29,12%	16,23	9,29
	FER SM Equity	24,84	-9,87%	28,07	22,19
	AENA SM Equity	120,4	-13,26%	155,90	114,45
	RED SM Equity	18,295	-3,84%	20,05	15,82
	ELE SM Equity	17,02	-15,74%	21,06	16,91
	ANA SM Equity	194,3	15,59%	211,00	128,40
	GRF SM Equity	11,45	-32,15%	22,64	11,33
	SGRE SM Equity	17,93	-14,90%	25,59	12,56
	ACS SM Equity	22,39	-5,01%	26,94	19,85
	IAG SM Equity	1,2645	-25,79%	2,26	1,20
	ENG SM Equity	17,975	-11,89%	22,30	17,70
	NTGY SM Equity	27,44	-4,16%	30,05	21,38
	MTS SM Equity	22,715	-19,95%	33,02	20,55
	BKT SM Equity	5,066	12,35%	6,27	4,01
	MRL SM Equity	9,15	5,35%	10,11	7,60
	SAB SM Equity	0,6856	15,85%	0,95	0,53
	FDR SM Equity	15,41	-56,22%	38,25	15,02
	MAP SM Equity	1,632	-9,61%	2,01	1,53
	ACX SM Equity	8,874	-22,06%	12,91	8,12
	COL SM Equity	5,87	-26,71%	8,74	5,71
	CIE SM Equity	23,46	-14,25%	28,44	18,68
SLR SM Equity	19,305	12,76%	24,65	12,08	
ROVI SM Equity	48,34	-34,50%	74,90	47,60	
IDR SM Equity	7,715	-18,96%	11,10	7,52	
PHM SM Equity	56,76	-0,46%	83,38	46,50	
MEL SM Equity	5,805	-3,28%	8,24	5,24	
ALM SM Equity	9,04	-20,00%	14,83	8,77	

** Por favor contactar con la mesa para confirmación de precio

Antonio Martínez / Daniel Fernández
 Mercado de Capitales
 +34 915575602
antonio.martinez@finantia.com

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