

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

Ganancias para las principales bolsas asiáticas animadas por el fuerte rebote anoche en Wall Street. El índice MSCI World subió un 1,1%, y hoy el MSCI Asia Pacifico se recupera el 1% desde mínimos del 2020. En China, el Shanghai Composite cede el 0,1% mientras la ciudad de Chengdu -con 21.1 Mln de habitantes- amplía el confinamiento por covid a la mayoría de los distritos, cuando se esperaba levantar el bloqueo ayer. El Hang Seng de Hong Kong baja un 0,35%. En Japón, el Topix sube un 2% impulsado por el sector tecnológico y las aerolíneas, y con un débil yen que sigue moviéndose en torno a las 144 unidades frente al dólar. Se revisa al alza el crecimiento del PIB en abril-junio hasta el 0,9% (+1,6% interanual) por un aumento del consumo del 0,8%, mayor de lo inicialmente estimado. Además, la balanza por cuenta corriente volvía en julio al superávit con ¥ 229.000 Mln. La balanza comercial presenta un déficit de ¥ 1,21 billones, con un aumento del 47,6% en las importaciones frente al 18,5% de las exportaciones. El Kospi surecoreano avanza un 0,30%, y el índice S&P/ASX 200 de Australia el 1,6% después de que el gobernador del banco central señaló el posible fin de las grandes alzas de tipos. La rentabilidad del bono a tres años se reduce hasta 23 pbs.

En el mercado de commodities, se acelera la caída del precio del petróleo por la preocupación de la demanda ante los crecientes temores de recesión, y la debilidad de los datos económicos de China y su estricta política de cero covid. Los datos de aduana de agosto indican que las importaciones de crudo del mayor comprador del mundo se hundieron un 9,4%. El barril Brent cae hasta los 88,7 dólares a mínimos de febrero, y el WTI cotiza por debajo en los \$ 82,6. Se recupera la onza de oro hasta los \$ 1.715 dólares por el alza de la deuda.

Tres varias semanas de pérdidas Wall Street rebota anoche en su mayor recuperación en casi un mes anado por la caída en el precio del crudo que alivia los temores de inflación. También ayudaron las declaraciones de la vicepresidenta de la Fed, Lael Brainard, refiriéndose a los efectos negativos de un excesivo ajuste. El Dow Jones subía un 1,40% hasta las 31.581,28 unidades; el selectivo S&P 500 un 1,83% a 3.979,87 puntos; y el tecnológico Nasdaq un importante 2,14% cerrando en los 11.791,90 enteros y rompiendo siete sesiones de pérdidas. Mejor comportamiento también para los treasuries (bull-flattening), con la tir del T-Note reduciéndose al 3,23% (-12 pbs) desde máximos de tres meses. En el frente macro, el déficit comercial se redujo en julio (por cuarto mes consecutivo) un 12,6% hasta los \$ 70.600 Mln por la moderación de consumo que frenó las importaciones (-2,9%), y con las exportaciones (+0,2%) en máximo histórico a pesar de la fortaleza del dólar, lo que contribuirá de forma positiva al PIB del 3T. El Libro Beige de la Fed prevé un débil crecimiento económico para 2023 con el frenazo del sector inmobiliario y un consumo doméstico estable, que permitirá que se modere la inflación. Hoy tendremos declaraciones del presidente de la Fed, Jerome Powell, y de Charles Evans y Neel Kashkari, representantes de la Fed de Chicago y Minneapolis respectivamente.

Suaves avances para las principales bolsas europeas (Euro Stoxx +0,06%) a la espera hoy de la reunión del BCE y con la crisis energética de fondo. El Dax alemán subía un 0,35% pese al mal dato de producción industrial que en julio caía el -0,3% frente al +0,8% anterior. El Ibox sumaba un 0,17% hasta los 7.855,90 puntos gracias a los avances de las utilities. El Mib italiano (+0,04%), y el Cac francés (+0,02%) cerraron casi planos. Y el FTSE 100 británico retrocedía un 0,86%. Eurostat revisó al alza el crecimiento del PIB del 2T de la eurozona al 0,8% (4,1% interanual), manteniendo así el ritmo del 1T. Mejora también el mercado de deuda (Bund 1,57% -6 pbs), con los periféricos reduciendo sus primas. Hoy se celebra la esperada reunión del BCE en la que se decir un alza de tipos, con las apuestas divididas entre los 50 y 75 pbs. Una subida rápida y agresiva de las tipos para combatir la inflación y reforzar su credibilidad podría desembocar en una recesión. Además, el BCE actualizará su cuadro macroeconómico cuya última estimación de junio presentan un gran diferencial frente a lo que descuenta el mercado al haberse agravado la crisis energética. Se estimaba un crecimiento este año para la eurozona del 2,8%, y 2,1% para los dos próximos que ahora parecen demasiado optimistas. La inflación la situaban en el 6,8% este año, un dato que queda muy lejos del 9,1% actual, y que podrían revisar al 8%.

| Markets (Fuente: Bloomberg) |                               | jueves, 8 de septiembre de 2022 |            |            |            |           |
|-----------------------------|-------------------------------|---------------------------------|------------|------------|------------|-----------|
|                             |                               | Last                            | YTD Change | 52 wk high | 52 wk low  |           |
| US & LATAM MARKETS          | DOW JONES INDUS. AVG          | 31.581                          | -13,09%    | 36.953     | 29.653     |           |
|                             | S&P 500 INDEX                 | 3.980                           | -16,50%    | 4.819      | 3.637      |           |
|                             | NASDAQ COMPOSITE              | 11.792                          | -24,63%    | 16.212     | 10.565     |           |
|                             | S&P/TSX COMPOSITE INDEX       | 19.241                          | -9,34%     | 22.213     | 18.170     |           |
|                             | S&P/BMV IPC                   | 46.057                          | -13,54%    | 57.064     | 44.519     |           |
|                             | BRAZIL IBOVESPA INDEX         | 109.764                         | 4,71%      | 121.628    | 95.267     |           |
| EUROPEAN MARKETS            | S&P/BVLPeruGeneralTRPEN       | 19.004                          | -9,98%     | 25.794     | 17.375     |           |
|                             | Euro Stoxx 50 Pr              | 3.502                           | -18,53%    | 4.415      | 3.357      |           |
|                             | FTSE 100 INDEX                | 7.238                           | -1,99%     | 7.687      | 6.788      |           |
|                             | CAC 40 INDEX                  | 6.106                           | -14,64%    | 7.385      | 5.756      |           |
|                             | DAX INDEX                     | 12.916                          | -18,69%    | 16.290     | 12.391     |           |
|                             | IBEX 35 INDEX                 | 7.856                           | -9,85%     | 9.198      | 7.288      |           |
| ITRAXX                      | FTSE MIB INDEX                | 21.489                          | -21,42%    | 28.213     | 20.421     |           |
|                             | PSI 20 INDEX                  | 5.938                           | 6,61%      | 6.371      | 5.164      |           |
|                             | MARKIT ITRX EUROPE 06/27      | 114                             | 139,03%    | -0,25%     | -4,76%     |           |
|                             | MARKIT ITRX EUR XOVER 06/27   | 559                             | 130,70%    | -0,31%     | -4,92%     |           |
|                             | ITRAXX EU SEN FIN 5YR TR      | 125                             | -2,84%     | 0,13%      | 0,25%      |           |
|                             | MARKIT ITRX EUR SUB FIN 06/27 | 229                             | 113,30%    | -0,38%     | -5,56%     |           |
| IBERIAN SOVEREIGN DEBT      |                               | Yrs                             | Last       | YTD Change | 1D Change  | YTM       |
|                             | PGB                           | 1                               | 104,7      | -5,05%     | 0,02%      | 0,71%     |
|                             | PGB                           | 1                               | 106,6      | -5,89%     | 0,07%      | 0,91%     |
|                             | PGB                           | 8                               | 86,4       | -15,00%    | 0,57%      | 2,33%     |
|                             | SPGB                          | 1                               | 99,4       | -1,41%     | 0,00%      | 0,89%     |
|                             | SPGB                          | 2                               | 97,8       |            | 0,00%      | 1,26%     |
| EMERGING MARKETS            | SPGB                          | 3                               | 94,2       | -6,38%     | 0,00%      | 1,74%     |
|                             | SPGB                          | 9                               | 83,4       |            | 0,00%      | 2,55%     |
|                             | SPGB                          | 28                              | 60,4       | -33,48%    | 0,00%      | 3,14%     |
|                             |                               |                                 | Last       | YTD Change |            |           |
|                             | TURKEY CDS USD SR 5Y D14      |                                 | 744,0      |            | 180        |           |
|                             | BRAZIL CDS USD SR 5Y D14      |                                 | 246,8      |            | 42         |           |
| IBEX 35                     | RUSSIA CDS USD SR 5Y D14      |                                 |            |            |            |           |
|                             | MEX CDS USD SR 5Y D14         |                                 | 149,4      |            | 59         |           |
|                             |                               |                                 | Last       | YTD Change | 52 wk high | 52 wk low |
|                             | IBE SM Equity                 | 10,69                           | 2,74%      | 11,48      | 8,47       |           |
|                             | SAN SM Equity                 | 2,3845                          | -18,91%    | 3,48       | 2,32       |           |
|                             | ITX SM Equity                 | 21,44                           | -24,85%    | 32,41      | 18,55      |           |
| BBVA SM Equity              | 4,4905                        | -14,47%                         | 6,29       | 3,97       |            |           |
| CLNX SM Equity              | 37,53                         | -26,63%                         | 59,40      | 35,39      |            |           |
| CABK SM Equity              | 3,024                         | 25,27%                          | 3,64       | 2,22       |            |           |
| TEF SM Equity               | 4,01                          | 4,10%                           | 5,06       | 3,61       |            |           |
| AMS SM Equity               | 51,7                          | -13,31%                         | 64,92      | 48,86      |            |           |
| REP SM Equity               | 12,93                         | 23,90%                          | 16,23      | 9,29       |            |           |
| FER SM Equity               | 24,84                         | -9,87%                          | 28,07      | 22,19      |            |           |
| AENA SM Equity              | 121,15                        | -12,72%                         | 155,90     | 114,45     |            |           |
| RED SM Equity               | 18,32                         | -3,71%                          | 20,05      | 15,82      |            |           |
| ELE SM Equity               | 17,55                         | -13,12%                         | 21,06      | 16,91      |            |           |
| ANA SM Equity               | 198,6                         | 18,14%                          | 211,00     | 128,40     |            |           |
| GRF SM Equity               | 11,42                         | -32,33%                         | 22,64      | 11,26      |            |           |
| SGRE SM Equity              | 17,965                        | -14,74%                         | 24,71      | 12,56      |            |           |
| ACS SM Equity               | 22,62                         | -4,03%                          | 26,94      | 19,85      |            |           |
| IAG SM Equity               | 1,263                         | -25,88%                         | 2,26       | 1,20       |            |           |
| ENG SM Equity               | 17,96                         | -11,96%                         | 22,30      | 17,67      |            |           |
| NTGY SM Equity              | 27,6                          | -3,60%                          | 30,05      | 21,38      |            |           |
| MTS SM Equity               | 22,59                         | -20,39%                         | 33,02      | 20,55      |            |           |
| BKT SM Equity               | 5,05                          | 12,00%                          | 6,27       | 4,01       |            |           |
| MRL SM Equity               | 9,11                          | 4,88%                           | 10,11      | 7,60       |            |           |
| SAB SM Equity               | 0,678                         | 14,57%                          | 0,95       | 0,53       |            |           |
| FDR SM Equity               | 15,35                         | -56,39%                         | 38,25      | 14,94      |            |           |
| MAP SM Equity               | 1,601                         | -11,33%                         | 2,01       | 1,53       |            |           |
| ACX SM Equity               | 8,902                         | -21,81%                         | 12,91      | 8,12       |            |           |
| COL SM Equity               | 5,855                         | -26,90%                         | 8,74       | 5,71       |            |           |
| CIE SM Equity               | 23,46                         | -14,25%                         | 28,44      | 18,68      |            |           |
| SLR SM Equity               | 20,48                         | 19,63%                          | 24,65      | 12,08      |            |           |
| ROVI SM Equity              | 45,5                          | -38,35%                         | 74,90      | 45,10      |            |           |
| IDR SM Equity               | 7,715                         | -18,96%                         | 11,10      | 7,52       |            |           |
| PHM SM Equity               | 55,9                          | -1,96%                          | 83,38      | 46,50      |            |           |
| MEL SM Equity               | 5,275                         | -12,11%                         | 8,24       | 5,20       |            |           |
| ALM SM Equity               | 8,875                         | -21,46%                         | 14,83      | 8,77       |            |           |

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      | 98,05   | 7,61          |
| EGLPL 4 3/8 10/30/24  | EUR | 30/10/2024 | 4,375      | 99,22   | 4,76          |
| GVOLT 2 5/8 11/10/28  | EUR | 10/11/2028 | 2,625      | 96,92   | 3,17          |
| <b>LATAM</b>          |     |            |            |         |               |
| BRAZIL 4 1/4 01/07/25 | USD | 07/01/2025 | 4,250      | 99,29   | 4,57          |
| ELEBRA 3 5/8 02/04/25 | USD | 04/02/2025 | 3,625      | 95,89   | 5,48          |
| EMBRBZ 5.05 06/15/25  | USD | 15/06/2025 | 5,050      | 98,64   | 5,59          |
| ITAU 3 1/4 01/24/25   | USD | 24/01/2025 | 3,250      | 97,09   | 4,56          |
| EMBRBZ 5.4 02/01/27   | USD | 01/02/2027 | 5,400      | 96,79   | 6,25          |
| EMBRBZ 6.95 01/17/28  | USD | 17/01/2028 | 6,950      | 99,99   | 6,95          |

\*\* 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