

Modestos avances para los mercados que ya parecen haber asimilado el tono *hawkish* de los bancos centrales. El índice MSCI World afianza un 0,8% camino a su primer avance semanal en un mes. Hoy en Asia el índice regional también viene con avances. En China, el Shanghai Composite sube un 0,7% tras moderarse de forma inesperada en agosto la inflación al 2,5% interanual desde el 2,7% del mes anterior, mientras que el índice de precios de producción se mantuvo estable en el 4,2%, lo que da margen al banco central para inyectar más estímulos a la economía. El Hang Seng de Hong se dispara el 2,6% por cobertura de cortos antes de un largo fin de semana. En Japón, el Topix gana un 0,4% con un yen que se recupera (142.80) tras los comentarios del gobernador del BoJ Haruhiko Kuroda que hacen temer una posible intervención directa en el mercado. El índice S&P/ASX 200 de Australia sube un 0,65%.

En el mercado de **commodities**, el precio del petróleo rebota tras la reciente corrección sufrida y con la amenaza de Rusia. La cotización del barril de Brent se aproxima a los 89 dólares, frente a los 84 dólares del barril tipo West Texas, de referencia en EEUU. La onza de oro sube un 0,8% a 1.721 dólares.

Wall Street volvía a subir ayer con el impulso de los sectores bancario (+2,8%) y sanitario (+1,8%), y a pesar de los agresivos comentarios de Jerome Powell, coherente con su discurso de Jackson Hole. El presidente de la Fed de Chicago, Charles Evans, también insistió en que es la prioridad bajar la alta inflación. Los futuros elevan al 87% la probabilidad de otra subida de 75 pbs este mes. Los índices protagonizaron una sesión muy volátil logrando alcanzar máximos de cerca de un mes mientras sigue aumentando el volumen de negociación. El Industrial Dow Jones subió un 0,61% a 31.774,52 unidades; el selectivo S&P 500 un 0,66% superando los 4.000 puntos; y el tecnológico Nasdaq el 0,6% hasta los 11.862,13 enteros. El tono del presidente de la Fed provocaba un nuevo repunte en la rentabilidad de los *treasuries*. La del T-Note se sitúa al 3,30% (+4 pbs), y la del dos años en el 3,50% (+7 pbs) máximos desde 2007.

Ganancias también para la mayoría de las bolsas **européas** (Euro Stoxx +0,29%) con el impulso del sector bancario tras la decisión del BCE de elevar 75 pbs todos sus tipos hasta situarlos en su mayor nivel en más de una década, dando prioridad a su objetivo de contrar la inflación. A partir del 14 de septiembre aumentan al 1,25% las operaciones principales de financiación, la facilidad marginal de crédito al 1,50%, y la facilidad de depósito en el 0,75%. El Mib italiano subía un 0,88%; el Ibox un 0,78% recuperando los 7.900 puntos; el Cac francés y el Ftsé británico se anotaban un 0,33%; y el Dax alemán se desmarcaba con un mínimo recorte del 0,09%. Christine Lagarde, subrayó el compromiso del BCE en alcanzar el objetivo de inflación del 2% asumiendo el riesgo de provocar una recesión. No se quiere retrasar el proceso de normalización monetaria para evitar perder credibilidad. Aun reconociendo su incapacidad para actuar sobre los precios de la energía, anticipa ulteriores subidas de tipos, que siempre vendrán dirigidas por la evolución de los datos. Además, el BCE ha actualizado sus proyecciones macroeconómicas trimestrales, en las que se refleja un panorama de estancamiento: recorta a la mitad sus proyecciones de crecimiento para el próximo año (0,9%) y dispara las de inflación al 5,5%. El mercado de deuda reaccionó a la decisión del BCE con fuertes alzas en sus tipos, especialmente en el tramo más corto del 2 años (*bear flattening*). El Schatz alemán subía 22 pbs al 1,29%, frente a los 14 pbs que subía el Bund hasta el 1,71%, reduciendo su spread frente al T-Note (159 pbs). La rentabilidad del 10 años español ya supera el 2,80%. El euro reduce su debilidad y vuelve a cotizar por encima de la paridad frente al dólar.

Markets (Fuente: Bloomberg)		viernes, 9 de septiembre de 2022				
		Last	YTD Change	52 wk high	52 wk low	
US & LATAM MARKETS	DOW JONES INDUS. AVG	31.775	-12,56%	36.953	29.653	
	S&P 500 INDEX	4.006	-15,95%	4.819	3.637	
	NASDAQ COMPOSITE	11.862	-24,18%	16.212	10.565	
	S&P/TSX COMPOSITE INDEX	19.413	-8,53%	22.213	18.170	
	S&P/BMV IPC	46.283	-13,12%	57.064	44.519	
	BRAZIL IBOVESPA INDEX	109.916	4,86%	121.628	95.267	
S&P/BVLPeruGeneralTRPEN	19.177	-9,17%	25.794	17.375		
EUROPEAN MARKETS	Euro Stoxx 50 Pr	3.512	-18,29%	4.415	3.357	
	FTSE 100 INDEX	7.262	-1,66%	7.687	6.788	
	CAC 40 INDEX	6.126	-14,36%	7.385	5.756	
	DAX INDEX	12.904	-18,76%	16.290	12.391	
	IBEX 35 INDEX	7.917	-9,15%	9.198	7.288	
	FTSE MIB INDEX	21.678	-20,73%	28.213	20.421	
PSI 20 INDEX	5.966	7,11%	6.371	5.164		
ITRAXX	MARKIT ITRX EUROPE 06/27	112	133,32%	-0,26%	-2,40%	
	MARKIT ITRX EUR XOVER 06/27	547	125,56%	-0,26%	-2,29%	
	ITRAXX EU SEN FIN 5YR TR	125	-2,66%	0,18%	0,19%	
	MARKIT ITRX EUR SUB FIN 06/27	223	107,50%	-0,37%	-4,17%	
IBERIAN SOVEREIGN DEBT	Yrs	Last	YTD Change	1D Change	YTM	
	PGB	1	104,4	-5,26%	-0,22%	0,91%
	PGB	1	106,3	-6,17%	-0,30%	1,10%
	PGB	8	85,7	-15,70%	-0,82%	2,44%
	SPGB	1	99,3	-1,56%	-0,15%	1,13%
	SPGB	2	97,5		-0,37%	1,49%
	SPGB	3	93,7	-6,90%	-0,56%	1,93%
	SPGB	9	82,7	-9,87%	-0,88%	2,65%
SPGB	28	59,5	-34,46%	-1,48%	3,20%	
EMERGING MARKETS	TURKEY CDS USD SR 5Y D14		Last	YTD Change		
	BRAZIL CDS USD SR 5Y D14		719,2		156	
	RUSSIA CDS USD SR 5Y D14		241,5		36	
	MEX CDS USD SR 5Y D14		143,9		54	

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	98,40	7,25
EGLPL 4 3/8 10/30/24	EUR	30/10/2024	4,375	99,19	4,78
GVOLT 2 5/8 11/10/28	EUR	10/11/2028	2,625	96,85	3,19
LATAM					
BRAZIL 4 1/4 01/07/25	USD	07/01/2025	4,250	99,44	4,50
ELEBRA 3 5/8 02/04/25	USD	04/02/2025	3,625	95,84	5,50
EMBRBZ 5,05 06/15/25	USD	15/06/2025	5,050	98,87	5,49
ITAU 3 1/4 01/24/25	USD	24/01/2025	3,250	97,14	4,54
EMBRBZ 5,4 02/01/27	USD	01/02/2027	5,400	96,74	6,26
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

	Last	YTD Change	52 wk high	52 wk low	
IBEX 35	IBE SM Equity	10,755	3,36%	11,48	8,47
	SAN SM Equity	2,4505	-16,66%	3,48	2,32
	ITX SM Equity	21,19	-25,73%	32,41	18,55
	BBVA SM Equity	4,625	-11,90%	6,29	3,97
	CLNX SM Equity	38,02	-25,68%	59,40	35,39
	CABK SM Equity	3,213	33,10%	3,64	2,22
	TEF SM Equity	3,922	1,82%	5,06	3,61
	AMS SM Equity	51,88	-13,01%	64,92	48,86
	REP SM Equity	12,825	22,89%	16,23	9,29
	FER SM Equity	24,91	-9,62%	28,07	22,19
	AENA SM Equity	118,7	-14,48%	155,90	114,45
	RED SM Equity	17,95	-5,65%	20,05	15,82
	ELE SM Equity	17,58	-12,97%	21,06	16,91
	ANA SM Equity	200,2	19,10%	211,00	128,40
	GRF SM Equity	11,87	-29,66%	22,64	11,26
	SGRE SM Equity	18	-14,57%	24,10	12,56
	ACS SM Equity	22,55	-4,33%	26,94	19,85
	IAG SM Equity	1,246	-26,88%	2,26	1,20
	ENG SM Equity	17,605	-13,70%	22,30	17,31
	NTGY SM Equity	27,31	-4,61%	30,05	21,38
	MTS SM Equity	22,59	-20,39%	33,02	20,55
	BKT SM Equity	5,382	19,36%	6,27	4,01
	MRL SM Equity	9,04	4,08%	10,11	7,60
	SAB SM Equity	0,7158	20,95%	0,95	0,53
	FDR SM Equity	15,33	-56,45%	38,25	14,93
	MAP SM Equity	1,625	-10,00%	2,01	1,53
	ACX SM Equity	8,872	-22,07%	12,91	8,12
	COL SM Equity	5,76	-28,09%	8,74	5,70
	CIE SM Equity	23,24	-15,06%	28,44	18,68
	SLR SM Equity	21,45	25,29%	24,65	12,08
	ROVI SM Equity	46,86	-36,50%	74,90	45,10
	IDR SM Equity	7,795	-18,12%	11,10	7,52
PHM SM Equity	56,96	-0,11%	83,38	46,50	
MEL SM Equity	5,355	-10,78%	8,24	5,20	
ALM SM Equity	8,905	-21,19%	14,58	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