

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

Los mercados se recuperan con mucha cautela de su mayor caída en dos años inducida por el dato de inflación de EE.UU. Hoy las bolsas asiáticas vienen con signo mixto tras su peor caída en dos semanas. El índice Hang Seng de Hong Kong sube un 0,5% tras informes que sugieren un mayor esfuerzo de las autoridades para detener la caída del sector inmobiliario. El Shanghai Composite pierde el 1%. En Japón, el Topix gana un 0,15% con un yen que se mantiene en torno a 143,50 por dólar ante la amenaza de una intervención. El país registró un déficit comercial récord en agosto al dispararse las importaciones un 49,9% (vs. 46,7% previsto) a ¥ 10,87 billones debido al elevado coste del combustible y la debilidad del yen, en mínimos de 24 años. Las exportaciones crecieron un 22,1% hasta los ¥ 8,06 billones. Se trata del decimotercer mes consecutivo de déficit. El Kospi surcoreano cede un 0,2% tras publicarse las minutas de la última reunión del BoK de agosto, que muestran una postura *hawkish*, indicando el deseo de continuar con su ciclo de subidas hasta principios del próximo año. El índice S&P/ASX 200 de Australia sube un 0,3%.

En el mercado de **commodities**, rebota el petróleo al mejorar las perspectivas de la demanda China tras aliviar las restricciones de covid en la megaciudad de Chengdu. El crudo tipo West Texas, de referencia en EEUU, sube hasta los 88,50 dólares, y el Brent hasta los 94 dólares. La onza de oro cae hasta los 1.687 dólares ante la fortaleza del billete verde.

Compras en el último tramo de la sesión hicieron que **Wall Street** cerrara con una modesta recuperación que hoy extienden los futuros a pesar de que el mercado continúa subiendo tipos. El Dow Jones subió un tímido 0,10% hasta las 31.135,09 unidades; el selectivo S&P500 subió un 0,34% a 3.946,01 puntos; y el tecnológico Nasdaq un 0,74% cerrando en los 11.719,68 enteros. El índice VIX de volatilidad cayó un 4,07%, hasta 26,16, lo que sugiere que la caída del miércoles fue un ajuste de posiciones. La curva de los **treasuries** profundiza su inversión (máxima 30-2 años desde el año 2000), con la rentabilidad del 2 años aumentando 5 pbs al 3,81%, y el 30 años al 3,47%, mientras el T-Note se mantiene prácticamente sin cambios en el 3,43%. Pocos movimientos también para el EURUSD, cotizando en torno a la paridad. Los precios de producción (-0,1% / +8,7% interanual) cayeron en agosto por segundo mes consecutivo, proporcionando cierto alivio tras el dato de inflación. Hoy se publican las ventas minoristas y las lecturas de la Universidad de Michigan, que podrán dar más pistas sobre la fortaleza de la economía y las expectativas de inflación.

Las principales bolsas europeas volvían a caer (Euro Stoxx -0,52%), mientras persiste el temor a la recesión debido a una mayor agresividad de los bancos centrales, en medio de una crisis energética. El peor comportamiento fue para el FTSE-100 británico que bajó el 1,47% tras moderarse la inflación por debajo del 10%, aunque la subyacente siguió aumentando. El Dax alemán retrocedió un 1,22%. El Cac francés se dejaba un 0,37%; y el Ibx español un mínimo 0,10% hasta los 8.055,60 puntos pese al tirón de Irditx tras sus resultados y el buen tono del sector bancario. El Mib italiano logró cerrar con un alza del 0,49%. En el frente macro, la producción industrial se contrajo en julio un 2,3% frente al +1,1% del mes anterior. Es su primer dato negativo desde marzo. La Comisión Europea presentó las medidas para mitigar el efecto de la crisis energética, con las que pretende ahorrar un 10% en electricidad, limitar ingresos de las eléctricas (a 180 euros/MWh), y reducir los beneficios extraordinarios de las petroleras con un impuesto "excepcional y temporal" del 33%.

Markets (Fuente: Bloomberg)		jueves, 15 de septiembre de 2022				
		Last	YTD Change	52 wk high	52 wk low	
US & LATAM MARKETS	DOW JONES INDUS. AVG	31.135	-14,32%	36.953	29.653	
	S&P 500 INDEX	3.946	-17,21%	4.819	3.637	
	NASDAQ COMPOSITE	11.720	-25,09%	16.212	10.565	
	S&P/TSX COMPOSITE INDEX	19.726	-7,05%	22.213	18.170	
	S&P/BMV IPC	46.745	-12,25%	57.064	44.519	
	BRAZIL IBOVESPA INDEX	110.547	5,46%	121.628	95.267	
S&P/BVLPeruGeneralTRPEN	19.267	-8,74%	25.794	17.548		
EUROPEAN MARKETS	Euro Stoxx 50 Pr	3.568	-17,00%	4.415	3.357	
	FTSE 100 INDEX	7.277	-1,45%	7.687	6.788	
	CAC 40 INDEX	6.222	-13,01%	7.385	5.756	
	DAX INDEX	13.028	-17,98%	16.290	12.391	
	IBEX 35 INDEX	8.056	-7,55%	9.198	7.288	
	FTSE MIB INDEX	22.413	-18,04%	28.213	20.421	
PSI 20 INDEX	5.975	7,27%	6.371	5.164		
ITRAXX	MARKIT ITRX EUROPE 06/27	107	123,53%	-0,04%	-4,44%	
	MARKIT ITRX EUR XOVER 06/27	525	116,74%	0,04%	-4,16%	
	ITRAXX EU SEN FIN 5YR TR	125	-2,41%	0,05%	0,26%	
	MARKIT ITRX EUR SUB FIN 06/27	211	96,64%	-0,15%	-5,58%	
IBERIAN SOVEREIGN DEBT		Yrs	Last	YTD Change	1D Change	YTM
	PGB	1	104,1	-5,58%	-0,05%	1,17%
	PGB	1	106,0	-6,47%	-0,02%	1,29%
	PGB	8	85,5	-15,82%	0,01%	2,46%
	SPGB	1	99,2	-1,62%	0,00%	1,26%
	SPGB	2	97,3	-	-0,10%	1,61%
	SPGB	3	93,5	-7,06%	-0,08%	1,98%
	SPGB	9	82,5	-0,04%	-0,04%	2,68%
	SPGB	28	59,6	-34,35%	0,69%	3,20%
	EMERGING MARKETS			Last	YTD Change	
TURKEY CDS USD SR 5Y D14			704,3		141	
BRAZIL CDS USD SR 5Y D14			242,6		37	
RUSSIA CDS USD SR 5Y D14						
MEX CDS USD SR 5Y D14		152,0		62		

Finantia Fixed Income Axes

NAME	CCY	MATURITY	Coupon (%)	Last Px	Offer Yld (%)
EUROPA					
NOVBC 4 1/4 09/15/23	EUR	15/09/2023	5,776	97,99	7,96
EGLPL 4 3/8 10/30/24	EUR	30/10/2024	4,375	99,12	4,82
GVOLT 2 5/8 11/10/28	EUR	10/11/2028	2,625	96,77	3,20
LATAM					
BRAZIL 4 1/4 01/07/25	USD	07/01/2025	4,250	99,19	4,62
ELEBRA 3 5/8 02/04/25	USD	04/02/2025	3,625	95,99	5,45
EMBRBZ 5.05 06/15/25	USD	15/06/2025	5,050	98,49	5,65
ITAU 3 1/4 01/24/25	USD	24/01/2025	3,250	97,09	4,57
EMBRBZ 5.4 02/01/27	USD	01/02/2027	5,400	96,49	6,33
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	10,61	1,97%	11,48	8,47
	SAN SM Equity	2,5855	-12,07%	3,48	2,32
	ITX SM Equity	22,78	-20,15%	32,41	18,55
	BBVA SM Equity	4,878	-7,09%	6,29	3,97
	CLNX SM Equity	37,3	-27,08%	59,40	35,39
	CABK SM Equity	3,425	41,88%	3,64	2,22
	TEF SM Equity	3,929	2,00%	5,06	3,61
	AMS SM Equity	52,06	-12,71%	64,92	48,86
	REP SM Equity	12,85	23,13%	16,23	9,60
	FER SM Equity	25,17	-8,67%	28,07	22,19
	AENA SM Equity	118,45	-14,66%	155,90	114,45
	RED SM Equity	17,89	-5,97%	20,05	15,82
	ELE SM Equity	17,175	-14,98%	21,06	16,91
	ANA SM Equity	204,4	21,59%	211,00	128,40
	GRF SM Equity	12,185	-27,79%	22,64	11,26
	SGRE SM Equity	17,945	-14,83%	24,10	12,56
	ACS SM Equity	22,99	-2,46%	26,94	19,85
	IAG SM Equity	12,955	-27,49%	2,26	1,20
	ENG SM Equity	17,48	-14,31%	22,30	17,31
	NTGY SM Equity	26,16	-8,63%	30,05	21,38
	MTS SM Equity	21,9	-22,82%	33,02	20,55
	BKT SM Equity	5,778	28,14%	6,27	4,01
	MRL SM Equity	8,935	2,87%	10,11	7,60
	SAB SM Equity	0,7388	24,84%	0,95	0,53
	FDR SM Equity	14,92	-57,61%	38,25	14,69
	MAP SM Equity	1,696	-6,06%	2,01	1,53
	ACX SM Equity	8,6	-24,46%	12,91	8,12
	COL SM Equity	5,58	-30,34%	8,74	5,56
	CIE SM Equity	23,36	-14,62%	28,44	18,68
	SLR SM Equity	20,97	22,49%	24,65	12,08
	ROVI SM Equity	46,44	-37,07%	74,90	45,10
	IDR SM Equity	8,27	-13,13%	11,10	7,52
	PHM SM Equity	59,26	3,93%	83,38	46,50
	MEL SM Equity	5,62	-6,36%	8,24	5,20
	ALM SM Equity	9,355	-17,21%	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