

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

Los mercados detienen el rebote por temor a la desaceleración económica, y vuelven a dirigirse hacia niveles mínimos de julio. El índice MSCI World perdió un 1%. El Banco Mundial reduce sus previsiones de crecimiento para las tres cuartas partes de todos los países, y anticipa un período de bajo crecimiento con alta inflación (estancamiento) en la economía global. Se imponen las caídas también en Asia, en su quinta semana consecutiva de pérdidas. En China, el Shanghai Composite retrocede el 1% a pesar de la publicación de buenos datos en agosto gracias a las políticas de apoyo. La producción industrial creció un 4,2% interanual superando las previsiones, las ventas al por menor (indicador clave del consumo) repuntaba un 5,4% interanual frente al 2,7% de julio, y el 3,5% esperado, y la tasa de paro en zonas urbanas se volvió a reducir hasta el 5,3%, por debajo del 5,5% objetivo del gobierno para este año. Mal comportamiento en el sector inmobiliario, con una caída mensual del 0,29% en el precio de la vivienda nueva, mientras bajan un 30,3% interanual las ventas de propiedades residenciales. En conclusión, mejora la actividad pero de forma aún suave. El Hang Seng de Hong Kong pierde el 0,4%. El índice Topix de Japón baja el 0,6%. En Corea del Sur, el Kospi retrocede el 0,85% tras la inesperada caída en agosto del paro hasta su mínimo histórico del 2,5% frente al 2,9% anterior, y superando el 3,0% previsto. Un dato que apoyaría un nuevo alza de 25 pbs en octubre del BoK. El Índice S&P/ASX 200 de Australia pierde 1,4%.

En el mercado de commodities, el petróleo cae un 3% por dudas sobre demanda energética tras el informe de la Agencia Internacional de la Energía anticipando un frenazo en el cuarto trimestre. El crudo WTI cotiza en los 85,3 dólares por barril tras la mediación del presidente Joe Biden logrando un acuerdo ferroviario con los sindicatos que evita una huelga. El de tipo Brent baja a los \$91. Por su parte el oro cae a mínimos de más de dos años ante aumento en la tir de los treasuries, y el alza dólar. Cotiza en 1.663 dólares la onza.

Rebote efímero para Wall Street que ayer volvía a los números rojos tras la publicación de unos datos macro que no lograron alterar el endurecimiento monetario esperado por parte de la Reserva Federal. El Dow Jones cedió un 0,56% a 30.961,22 unidades, con los bancos moderando la caída. El selectivo S&P 500 perdió el 1,13% cerrando en los 3.901,32 puntos (mínimos de julio), y el tecnológico Nasdaq el 1,43% hasta los 11.552,36 enteros arrastrado por Microsoft, Apple, y Amazon. Las ventas minoristas mejores de lo esperado (+0,3% vs. -0,1%), y la fortaleza del mercado laboral que demostraba la quinta reducción semanal consecutiva de las solicitudes de desempleo a mínimos de tres meses (-5k a 213k), cimentaron la probabilidad de otro alza de 75 pbs la próxima semana por parte de la Fed. Los hogares siguen gastando, apoyados por el fuerte crecimiento del empleo y el aumento de los ingresos nominales. Sin embargo, los datos de fabricación mostraron una economía en desaceleración, con la inesperada caída en la producción industrial (-0,2%) y una contracción del sector manufacturero. Hoy tendremos el sentimiento del consumidor de la Universidad de Michigan. La curva de los treasuries continúa invirtiéndose con las rentabilidades en máximos de 15 años (bear flattening). La del bono a 1 año tocó el 4%, con el 2 años al 3,89% (+10 pbs), mientras que el T-Note subía 5 pbs al 3,45%. La curva de 5 a 30 años alcanza los 20 pbs de inversión.

Signo dispar para las bolsas europeas (Euro Stoxx -0,72%) que esperan con cautela la reunión de la Fed la próxima semana. El Cac francés lideró las pérdidas cediendo el 1,04%. El Dax alemán retrocedía un 0,55% y cerraba por debajo de los 13.000 puntos. El Mib italiano cayó el 0,21%. El Ftse británico subió un mínimo 0,07%, y el Ibex español se desmarca con un avance del 0,37% gracias a los bancos volviendo cerca de los 8.100 enteros. En el mercado de deuda, sigue encareciéndose los costes de financiación. La rentabilidad del Bund sube 5 pbs volviendo a su máximo de junio (1,77%), y el diez años español alcanza el 2,91%. El vicepresidente del BCE, Luis de Guindos, se refirió a la vulnerabilidad del mercado inmobiliario ante la subida de tipo, y señaló que la entidad debe anteponer su credibilidad en la lucha contra la inflación frente al riesgo de recesión. Hoy se publica el dato de inflación de la Eurozona de agosto para el que se espera un 9,1%.

Markets (Fuente: Bloomberg)		viernes, 16 de septiembre de 2022				
		Last	YTD Change	52 wk high	52 wk low	
US & LATAM MARKETS	DOW JONES INDUS. AVG	30.962	-14,80%	36.953	29.653	
	S&P 500 INDEX	3.901	-18,15%	4.819	3.637	
	NASDAQ COMPOSITE	11.552	-26,16%	16.212	10.565	
	S&P/TSX COMPOSITE INDEX	19.560	-7,83%	22.213	18.170	
	S&P/BMV IPC	46.770	-12,21%	57.064	44.519	
	BRAZIL IBOVESPA INDEX	109.954	4,90%	121.628	95.267	
S&P/BVLPeruGeneralTRPEN	19.360	-8,30%	25.794	17.548		
EUROPEAN MARKETS	Euro Stoxx 50 Pr	3.542	-17,60%	4.415	3.357	
	FTSE 100 INDEX	7.282	-1,39%	7.687	6.788	
	CAC 40 INDEX	6.158	-13,91%	7.385	5.756	
	DAX INDEX	12.957	-18,43%	16.290	12.391	
	IBEX 35 INDEX	8.086	-7,21%	9.198	7.288	
	FTSE MIB INDEX	22.366	-18,21%	28.213	20.421	
PSI 20 INDEX	5.914	6,19%	6.371	5.164		
ITRAXX	MARKIT ITRX EUROPE 06/27	108	126,10%	0,08%	0,58%	
	MARKIT ITRX EUR XOVER 06/27	535	120,72%	0,13%	1,89%	
	ITRAXX EU SEN FIN 5YR TR	125	-2,43%	-0,02%	0,24%	
	MARKIT ITRX EUR SUB FIN 06/27	213	97,73%	-0,04%	-0,10%	
IBERIAN SOVEREIGN DEBT		Yrs	Last	YTD Change	1D Change	YTM
	PGB	1	104,0	-5,65%	-0,08%	1,23%
	PGB	1	105,9	-6,55%	-0,09%	1,35%
	PGB	8	85,1	-16,24%	-0,50%	2,52%
	SPGB	1	99,2	-1,66%	-0,04%	1,33%
	SPGB	2	97,1		-0,17%	1,69%
	SPGB	3	93,3	-7,31%	-0,27%	2,07%
	SPGB	9	82,1	-8,53%	-0,53%	2,75%
SPGB	28	59,1	-34,82%	-0,72%	3,23%	
EMERGING MARKETS			Last	YTD Change		
	TURKEY CDS USD SR 5Y D14		733,0		169	
	BRAZIL CDS USD SR 5Y D14		244,1		39	
	RUSSIA CDS USD SR 5Y D14					
MEX CDS USD SR 5Y D14		153,2		63		

Finantia Fixed Income Axes

NAME	CCY	MATURITY	Coupon (%)	Last Px	Offer Yld (%)
EUROPA					
NOVBC 4 1/4 09/15/23	EUR	15/09/2023	5,789	97,85	8,14
EGLPL 4 3/8 10/30/24	EUR	30/10/2024	4,375	99,11	4,82
GVOLT 2 5/8 11/10/28	EUR	10/11/2028	2,625	96,70	3,22
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	95,79	5,54
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	96,79	4,71
EMBRBZ 5,4 02/01/27	USD	01/02/2027	5,400	96,24	6,40
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	10,525	1,15%	11,48	8,47
	SAN SM Equity	2,6765	-8,98%	3,48	2,32
	ITX SM Equity	22,42	-21,42%	32,41	18,55
	BBVA SM Equity	4,987	-5,01%	6,29	3,97
	CLNX SM Equity	36,81	-28,04%	59,40	35,39
	CABK SM Equity	3,623	50,08%	3,64	2,22
	TEF SM Equity	3,901	1,27%	5,06	3,61
	AMS SM Equity	52,04	-12,74%	64,92	48,86
	REP SM Equity	12,33	18,15%	16,23	9,60
	FER SM Equity	25,07	-9,03%	28,07	22,19
	AENA SM Equity	118,65	-14,52%	155,90	114,45
	RED SM Equity	17,755	-6,68%	20,05	15,82
	ELE SM Equity	17,52	-13,27%	21,06	16,91
	ANA SM Equity	203,2	20,88%	211,00	128,40
	GRF SM Equity	12,05	-28,59%	22,64	11,26
	SGRE SM Equity	17,94	-14,86%	24,10	12,56
	ACS SM Equity	23,29	-1,19%	26,94	19,85
	IAG SM Equity	1,248	-26,76%	2,26	1,20
	ENG SM Equity	17,49	-14,26%	22,30	17,28
	NTGY SM Equity	26,42	-7,72%	30,05	21,38
	MTS SM Equity	22,01	-22,43%	33,02	20,55
	BKT SM Equity	6,032	33,78%	6,27	4,01
	MRL SM Equity	8,955	3,10%	10,11	7,60
	SAB SM Equity	0,775	30,96%	0,95	0,53
	FDR SM Equity	14,95	-57,53%	38,25	14,69
	MAP SM Equity	1,718	-4,85%	2,01	1,53
	ACX SM Equity	8,52	-25,16%	12,91	8,12
	COL SM Equity	5,61	-29,96%	8,74	5,53
	CIE SM Equity	23,18	-15,28%	28,44	18,68
	SLR SM Equity	20,8	21,50%	24,65	12,08
ROVI SM Equity	46,38	-37,15%	74,90	45,10	
IDR SM Equity	7,985	-16,12%	11,10	7,52	
PHM SM Equity	58,56	2,70%	81,50	46,50	
MEL SM Equity	5,695	-5,11%	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