

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

Los mercados retomaban ayer su senda bajista con la presión de la deuda marcando niveles máximos de rentabilidad en una semana marcada por las reuniones de muchos bancos centrales. Tras la sorpresa ayer del Riksbank, hoy es el esperado turno de la Reserva Federal. El índice MSCI World cayó un 0,9%, mientras los volúmenes de negociación siguen siendo bajos. Las bolsas asiáticas mantienen el tono negativo. En China, el Shanghai Composite baja un 0,4%, y el Hang Seng de Hong Kong el 1,6%. En Japón, el Topix pierde el 1,2%. No se esperan cambios en la reunión mañana del central. Mantendrá su política ultraexpansiva incluyendo la fijación de la rentabilidad a 10 años cerca de cero para apoyar la frágil recuperación económica. De hecho hoy está interiniendo con compras en el mercado para reducir la presión al alza de tipos. El Koshi surcoreano retrocede un 0,75%, y el índice S&P/ASX 200 de Australia el 1,5%.

En el mercado de **commodities**, vuelve a ceder el precio del petróleo lastrado por el esperado impacto de la desaceleración económica sobre la demanda energética. El crudo WTI cotiza en los 84 dólares por barril dirigiéndose a su primera pérdida trimestral en más de dos años y medio. El de tipo Brent cae por debajo de los 91 dólares. El oro sigue cediendo ante la fortaleza del dólar, y el alza en la rentabilidad de la deuda. Cotiza en 1.665 dólares la onza.

**Wall Street** cerró a la baja a la espera de la decisión hoy de la Fed. El Dow Jones perdía un 1,01% alcanzando un nuevo mínimo de un mes. El selectivo S&P 500 caía el 1,13% volviendo a perder el nivel clave de los 3.900 puntos; con el desplome del sector autos después de que Ford (-12,32%) elevara su estimación de costes en \$ 1.000 millones (mayor de lo esperado) por el impacto de la alta inflación y las cadenas de suministros. La temporada trimestral de resultados del tercer trimestre serán el próximo catalizador del mercado. El tecnológico Nasdaq se dejaba un 0,95% hasta los 11.425,05 enteros. El índice VIX de volatilidad subió un 5,43% hasta 27,16. La rentabilidad del bono a dos años (más sensible a las expectativas de tipos) tocaba ayer el 4%, su nivel más alto en 15 años, y el T-Note alcanzaba el 3,60% tras haber superado el lunes el 3,5% por primera vez en 11 años. En la sesión asiática moderan su repunte hasta el 3,96% y 3,55% respectivamente. La jornada de hoy viene marcada por la reunión de política monetaria de la Fed, que se espera ampliamente que suba 75 pbs por tercera vez consecutiva (con una probabilidad inferior al 20% de un punto entero), y una tasa terminal del 4,50% para marzo de 2023. Además, como cada tres meses actualizará sus proyecciones macro y dará su diagrama de puntos.

También se imponían las ventas en las principales bolsas **européas** (Euro Stoxx -0,93%) tras una apertura alcista que enfriaba la sorpresa del banco central de Suecia (Riksbank) al elevar 100 pbs su tipo de intervención, hasta el 1,75%, advirtiéndose que habrá más alzas en su objetivo de controlar la inflación. La propia presidenta del BCE, Christine Lagarde, reconocía por la tarde que podría ser necesario subir tipos más allá del nivel neutral, que restrinja el crecimiento económico, para combatir una inflación inaceptablemente alta. El mercado descuenta un alza de entre 50 y 75 pbs en la próxima reunión de octubre. Tampoco ayudaba el dato de precios de producción en Alemania que se disparó en agosto al 45,8%, muy por encima del 37,1% esperado. El Dax retrocedía a 1,03%. El Cac francés perdió un 1,35%; el Mib italiano un 1,66% y el Ftse británico, un 0,61%, a la espera mañana de la decisión del BoE, con las opiniones muy divididas entre un alza de 50 o 75 pbs. El Ibex 35 profundizaba su caída al 1,50% perdiendo los 7.900 puntos. En el mercado de deuda, las tises se disparan a nuevos máximos, con el Bund por encima del 1,9%, la del bono diez años español superando la barrera del 3%, y la italiana muy por encima del 4%, con la incertidumbre de las elecciones este fin de semana.

Markets (Fuente: Bloomberg)		miércoles, 21 de septiembre de 2022				
		Last	YTD Change	52 wk high	52 wk low	
US & LATAM MARKETS	DOW JONES INDUS. AVG	30.706	-15,50%	36.953	29.653	
	S&P 500 INDEX	3.856	-19,10%	4.819	3.637	
	NASDAQ COMPOSITE	11.425	-26,97%	16.212	10.565	
	S&P/TSX COMPOSITE INDEX	19.369	-8,74%	22.213	18.170	
	S&P/BMV IPC	47.069	-11,65%	57.064	44.519	
	BRAZIL IBOVESPA INDEX	112.517	7,34%	121.628	95.267	
S&P/BVLPeruGeneralTRPEN	19.583	-7,24%	25.794	17.548		
EUROPEAN MARKETS	Euro Stoxx 50 Pr	3.467	-19,34%	4.415	3.357	
	FTSE 100 INDEX	7.193	-2,60%	7.687	6.788	
	CAC 40 INDEX	5.979	-16,41%	7.385	5.756	
	DAX INDEX	12.671	-20,23%	16.290	12.391	
	IBEX 35 INDEX	7.873	-9,65%	9.198	7.288	
FTSE MIB INDEX	21.774	-20,38%	28.213	20.421		
PSI 20 INDEX	5.772	3,64%	6.371	5.164		
ITRAXX	MARKIT ITRX EUROPE 12/27	121	152,59%	0,07%	12,95%	
	MARKIT ITRX EUR XOVER 12/27	599	147,24%	0,07%	14,11%	
	ITRAXX EU SEN FIN 5YR TR	125	-2,81%	-0,18%	-0,41%	
	MARKIT ITRX EUR SUB FIN 12/27	236	119,88%	0,04%	11,65%	
IBERIAN SOVEREIGN DEBT		Yrs	Last	YTD Change	1D Change	YTM
	PGB	1	103,7	-5,88%	-0,08%	1,44%
	PGB	1	105,5	-6,88%	-0,15%	1,58%
	PGB	8	84,1	-17,27%	-0,89%	2,68%
	SPGB	1	99,0	-1,78%	0,00%	1,56%
	SPGB	2	96,8	0,00%	0,00%	1,92%
	SPGB	3	92,8	-7,84%	0,00%	2,24%
SPGB	9	81,0	0,00%	0,00%	2,90%	
SPGB	28	57,0	-37,21%	0,00%	3,39%	
EMERGING MARKETS			Last	YTD Change		
	TURKEY CDS USD SR 5Y D14		752,8		189	
	BRAZIL CDS USD SR 5Y D14		263,7		58	
	RUSSIA CDS USD SR 5Y D14					
MEX CDS USD SR 5Y D14		172,7		83		

Finantia Fixed Income Axes

NAME	CCY	MATURITY	Coupon (%)	Last Px	Offer Yld (%)
<b>EUROPA</b>					
NOVBC 1 1/4 09/15/23	EUR	15/09/2023	5,842	97,85	8,21
EGLPL 4 3/8 10/30/24	EUR	30/10/2024	4,375	98,82	4,97
GVOLT 2 5/8 11/10/28	EUR	10/11/2028	2,625	96,74	3,21
<b>LATAM</b>					
BRAZIL 4 1/4 01/07/25	USD	07/01/2025	4,250	98,74	4,84
ELEBRA 3 5/8 02/04/25	USD	04/02/2025	3,625	95,54	5,67
EMBRBZ 5,05 06/15/25	USD	15/06/2025	5,050	97,94	5,87
ITAU 3 1/4 01/24/25	USD	24/01/2025	3,250	96,14	5,02
EMBRBZ 5,4 02/01/27	USD	01/02/2027	5,400	95,24	6,67
EMBRBZ 6,95 01/17/28	USD	17/01/2028	6,950	97,49	7,53

\*\* 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	10,365	-0,39%	11,48	8,47
	SAN SM Equity	2,637	-10,32%	3,48	2,32
	ITX SM Equity	21,86	-23,38%	32,41	18,55
	BBVA SM Equity	4,911	-6,46%	6,29	3,97
	CLNX SM Equity	33,25	-35,00%	59,40	33,05
	CABK SM Equity	3,569	47,85%	3,64	2,22
	TEF SM Equity	3,802	-1,30%	5,06	3,61
	AMS SM Equity	50,38	-15,53%	64,92	48,86
	REP SM Equity	11,95	14,51%	16,23	9,60
	FER SM Equity	24,25	-12,01%	28,07	22,19
	AENA SM Equity	115,2	-17,00%	155,90	114,45
	RED SM Equity	17,34	-8,86%	20,05	15,82
	ELE SM Equity	17,3	-14,36%	21,06	16,91
	ANA SM Equity	193,4	15,05%	211,00	128,40
	GRF SM Equity	11,79	-30,13%	22,64	11,26
	SGRE SM Equity	17,93	-14,90%	24,10	12,56
	ACS SM Equity	22,34	-5,22%	26,94	19,85
	IAG SM Equity	12,65	-27,55%	2,26	1,20
	ENG SM Equity	16,97	-16,81%	22,30	16,97
	NTGY SM Equity	26	-9,19%	30,05	21,41
	MTS SM Equity	21,65	-23,70%	33,02	20,55
	BKT SM Equity	5,904	30,94%	6,27	4,01
	MRL SM Equity	8,555	-1,51%	10,11	7,60
	SAB SM Equity	0,76	28,42%	0,95	0,53
	FDR SM Equity	15,07	-57,19%	38,25	14,69
	MAP SM Equity	1,696	-6,06%	2,01	1,53
	ACX SM Equity	8,554	-24,87%	12,91	8,12
	COL SM Equity	5,42	-32,33%	8,69	5,40
	CIE SM Equity	22,88	-16,37%	28,44	18,68
	SLR SM Equity	19,615	14,57%	24,65	12,08
	ROVI SM Equity	44,56	-39,62%	74,90	44,38
	IDR SM Equity	8,06	-15,34%	11,10	7,52
PHM SM Equity	58,06	1,82%	81,50	46,50	
MEL SM Equity	5,39	-10,20%	8,24	5,20	
ALM SM Equity	8,925	-21,02%	14,50	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