

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

Se aceleran ligeramente las cifras de inflación a ambos lados del Atlántico, aunque dentro de lo previsto, y el índice MSCI World cede un ligero 0,18%, con las bolsas cerrando su peor mes del año. Comienza septiembre con alzas para los mercados asiáticos animados por nuevas medidas de estímulo en China. El índice regional MSCI Asia Pacífico registra su segunda semana consecutiva de ganancias (la mejor racha desde junio). El Shanghai Composite sube un 0,25% (tras cerrar ayer el mes perdiendo un 5%) con la actividad en el sector manufacturero (índice PMI) regresando en agosto de forma inesperada al crecimiento (51 vs 49,2 anterior). Hoy el Banco Popular de China ha decidido recortar las reservas obligatorias de divisas extranjeras en bancos (del 6% al 4%) a partir del día 15 para sostener al yuan, en mínimos desde la crisis de 2008. Una medida que se estima liberará hasta 16.000 millones de dólares al mercado. Además, incentiva a los prestamistas a rebajar los intereses hipotecarios y las cuotas de entrada en la compra de viviendas, con el fin de mejorar la situación del sector inmobiliario sumido en una importante crisis desde hace más de dos años. El Hang Seng de Hong Kong permanece cerrado mientras la isla se prepara para la llegada del tifón Saola. En Japón, el Topix avanza un 0,85% tras cerrar ayer su octavo mes consecutivo de ganancias, en su mejor racha desde 2013. El Kospi surcoreano se anota un 0,3%, mientras que el índice S&P/ASX 200 de Australia cede el 0,25%.

En el mercado de commodities, el precio del petróleo mantiene su tendencia alcista, con el crudo WTI en los 83,8 dólares, y el barril de tipo Brent, de referencia en Europa, alcanzando los 87 dólares, con lo que registran su mejor semana de las últimas cuatro. El oro se mantiene en niveles máximos de un mes, y cotiza en 1.939 dólares la onza.

Wall Street cerró con signo mixto tras publicarse un dato de inflación en línea con las expectativas, y termina el mes de agosto con pérdidas en sus tres principales índices. El Dow Jones cedia un 0,48% (-2,36% mensual) hasta las 34.721,91 unidades; y el selectivo S&P 500 el 0,16% (-1,77% mensual) aguantando los 4.500 puntos; mientras que el tecnológico Nasdaq subía un 0,11% hasta los 14.034,97 enteros, aunque registra su peor mes del año con una caída del 2,17%. El gasto de los consumidores, que representa más de dos tercios de la actividad económica, se aceleró en julio a su mayor ritmo en seis meses creciendo un 0,8%. El deflactor de consumo privado (PCE), indicador más seguido por la Fed, aumentó un 3,3% en julio (cumpliendo las estimaciones) desde el 3% del mes anterior, con la subyacente al 4,2% (4,1% anterior). Finalmente, las solicitudes semanales de desempleo cayeron en 4.000, a un nivel desestacionalizado de 228.000 frente a los 235.000 previstos. El presidente de la Fed de Atlanta, Raphael Bostic, alertó que la política monetaria ya es "apropiadamente restrictiva", y se debe tener cautela para no dañar la economía. Los treasuries mantuvieron la calma, con la rentabilidad del T-Note sin cambios al 4,11%, y el dos años al 4,86% (-3 pbs). Hoy los inversores estarán pendientes del informe mensual del mercado laboral, cuya fortaleza ha reforzado la esperanza en un aterrizaje suave de la economía, pero dificulta la decisión de la Fed. Se espera una creación de 170.000 nuevos puestos (187.000 anterior), y que la tasa de paro se mantenga en el mínimo histórico del 3,5%.

Las principales bolsas europeas cerraron en negativo (Euro Stoxx -0,42%) la última sesión del mes marcada por los datos de inflación de la Eurozona y EE.UU. El Dax alemán fue el único índice que conseguía subir un 0,35% acariando los 16.000 puntos, que llegó a superar intradía. Sin embargo, se deja un 2,42% en el mes. El Ibex recortaba un 0,47% hasta los 9.505,90 puntos trastrado por la banca, y salda el mes con un retroceso del 1,4% tras dos meses de ascensos y haber finalizado el pasado julio en los máximos del año. Acumula una revalorización del 15,52% en el año. El Cac francés se dejaba un 0,65% (-2,42% en el mes); el Mib italiano un 0,29% (-2,74% mensual); y el Ftse británico un 0,46% (-3,3% mensual). La tasa de paro de la Eurozona se mantiene en mínimos históricos al 6,4%, y la primera estimación de la inflación de agosto repite al 5,3% frente al 5,1% previsto, mientras que la subyacente se moderaba 2 décimas situándose también en el 5,3%, su nivel más bajo desde mayo, aunque muy lejos del objetivo del BCE fijado en el 2%. En este sentido, Isabel Schnabel, miembro del Consejo de Gobierno del BCE, considera que la política monetaria debe ser suficientemente restrictiva alcanzar dicho objetivo, aunque reconoce que las perspectivas de crecimiento son más débiles de lo previsto. De las minutas de la última reunión del BCE se extrae que la decisión de subir tipos se tomó por unanimidad, la de septiembre dependerá de los datos, y se renuncia a estabilizar la inflación antes de 2025 para no dañar la economía. Fuerte rally en el mercado de deuda (bull steepening) con la rentabilidad del Bund cayendo 8 pbs hasta el 2,46%.

Markets (Fuente: Bloomberg)	Last	YTD Change	52 wk high	52 wk low
US & LATAM MARKETS				
DOW JONES INDUS. AVG	34.722	4,75%	35.679	28.661
S&P 500 INDEX	4.508	17,40%	4.607	3.492
NASDAQ COMPOSITE	14.035	34,09%	14.447	10.089
S&P/TSX COMPOSITE INDEX	20.293	4,68%	20.843	17.873
S&P/BMV IPC	53.021	9,40%	55.627	44.519
BRAZIL IBOVESPA INDEX	115.742	5,47%	123.010	96.997
S&P/BVLPeruGeneralITRPN	23.134	8,45%	23.920	18.422
EUROPEAN MARKETS				
Euro Stoxx 50 Pr	4.297	13,27%	4.492	3.250
FTSE 100 INDEX	7.439	-0,17%	8.047	6.708
CAC 40 INDEX	7.317	13,02%	7.581	5.628
DAX INDEX	15.947	14,53%	16.529	11.863
IBEX 35 INDEX	9.506	15,52%	9.742	7.190
FTSE MIB INDEX	28.832	21,62%	29.758	20.183
PSI 20 INDEX	6.174	7,82%	6.274	5.129
ITRAXX	Last	YTD Change	1D Change	5D Change
MARKIT ITRX EUROPE 06/28	70	-22,34%	0,23%	-4,71%
MARKIT ITRX EUR XOVER 06/28	396	-16,46%	0,19%	-4,05%
ITRAXX EU SEN FIN 5YR TR	132	3,69%	-0,05%	0,23%
MARKIT ITRX EUR SUB FIN 06/28	147	-14,93%	0,04%	-4,59%

IBERIAN SOVEREIGN DEBT	Yrs	Security	Last	YTM
PGB	2	PGB 2 7/8 10/15/25	99,89	2,87%
PGB	5	PGB 2 1/8 10/17/28	96,50	2,83%
PGB	9	PGB 1.65 07/16/32	88,41	3,15%
SPGB	2	SPGB 0 05/31/25	94,45	3,30%
SPGB	3	SPGB 2.8 05/31/26	98,82	3,24%
SPGB	4	SPGB 0 01/31/28	87,24	3,14%
SPGB	10	SPGB 3.55 10/31/33	100,61	3,48%
SPGB	29	SPGB 1.9 10/31/52	64,09	4,00%
EMERGING MARKETS	Last	YTD Change		
TURKEY CDS USD SR 5Y D14	382,7	-130		
BRAZIL CDS USD SR 5Y D14	168,9	-85		
PERU CDS USD SR 5Y D14	72,8	-48		
MEX CDS USD SR 5Y D14	100,1	-30		

Finantia Fixed Income Axes

NAME	CCY	MATURITY	Coupon (%)	Last Px	Offer Yld (%)
EUROPA					
EGLPL 4 3/8 10/30/24	EUR	30/10/2024	4,375	99,51	4,81
TAPTRA 5 5/8 12/02/24	EUR	02/12/2024	5,625	98,86	6,60
IAGLN 2 3/4 03/25/25	EUR	25/03/2025	2,750	96,86	4,89
BCPPL 8 1/2 10/25/25	EUR	25/10/2025	8,500	104,11	6,84
CRLPL 2 1/2 11/05/26	EUR	05/11/2026	2,500	91,25	6,85
EGLPL 4 1/4 12/02/26	EUR	02/12/2026	4,250	99,13	4,54
JOSEML Float 01/22/27	EUR	22/01/2027	7,827	104,99	6,19
BCPPL 1 1/8 02/12/27	EUR	12/02/2027	1,125	89,49	5,64
CRLPL 8 3/8 07/04/27	EUR	04/07/2027	8,375	102,05	7,87
GVOLT 5.2 11/18/27	EUR	18/11/2027	5,200	102,75	4,47
FLOEPT 4 7/8 07/03/28	EUR	03/07/2028	4,875	100,45	4,76
LATAM					
PETBRA 7 3/8 01/17/27	USD	17/01/2027	7,375	103,70	6,14
SIGMA 4 7/8 03/27/28	USD	27/03/2028	4,875	96,62	5,73
EMBRBZ 6.95 01/17/28	USD	17/01/2028	6,950	102,25	6,35
SUZANO 5 1/2 01/17/27	USD	17/01/2027	5,500	100,10	5,46
COLOM 8 04/20/33	USD	20/04/2033	8,000	104,02	7,41
ECOPET 5 3/8 06/26/26	USD	26/06/2026	5,375	97,00	6,56

** 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	10,96	0,32%	12,25	9,09
SAN SM Equity	3,602	28,53%	3,87	2,33
ITX SM Equity	35,36	42,29%	35,67	20,27
BBVA SM Equity	7,266	28,97%	7,56	4,40
AMS SM Equity	63,3	30,38%	70,22	44,85
CABK SM Equity	3,734	1,69%	4,20	2,94
CLNX SM Equity	35,3	14,22%	39,37	27,98
TEF SM Equity	3,824	12,97%	4,18	3,22
FER SM Equity	29,225	19,53%	30,41	22,38
AENA SM Equity	145	23,61%	155,75	102,05
REP SM Equity	14,22	-4,24%	15,54	11,05
RED SM Equity	15,005	-7,72%	18,80	14,51
ACS SM Equity	32,39	20,99%	32,70	21,80
IAG SM Equity	1,8925	36,10%	2,02	1,04
ELE SM Equity	19,18	8,76%	21,51	14,07
ANA SM Equity	131,85	-23,30%	205,60	122,95
SAB SM Equity	1,068	21,25%	1,33	0,66
NTGY SM Equity	26,74	10,00%	28,88	22,16
BKT SM Equity	5,916	-5,62%	6,93	4,89
MTS SM Equity	24,54	-0,20%	30,50	19,42
ENG SM Equity	15,745	1,42%	18,55	14,25
GRF SM Equity	12,645	17,41%	14,99	7,82
MRL SM Equity	8,27	-5,75%	9,45	7,24
MAP SM Equity	1,951	7,79%	2,06	1,54
COL SM Equity	5,61	-5,77%	6,94	4,46
ACX SM Equity	9,266	0,26%	10,45	7,94
LOG SM Equity	25	5,93%	25,62	18,10
FDR SM Equity	20,76	42,98%	21,82	11,93
IDR SM Equity	13,05	22,54%	13,59	7,52
UNI SM Equity	1,02	-1,07%	1,26	0,84
ANE SM Equity	27,44	-24,07%	43,04	25,10
SCYR SM Equity	2,938	13,00%	3,17	2,05
SLR SM Equity	13,74	-19,74%	22,15	12,49
ROVI SM Equity	52,5	45,59%	52,60	35,20
MEL SM Equity	6,035	31,83%	6,90	4,06

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