

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

Las bolsas cerraban el viernes su mejor semana desde junio, pese a los recortes de la última sesión provocado por el repunte en la tir de los bonos. El índice MSCI World subía el 0,12%. Esta semana tendremos reunión de los bancos centrales de Australia (RBA) y Canadá (BoC) que se espera mantengan sus tipos al 4.10% y 5% respectivamente, lo que contribuirá a reforzar la idea del fin del ciclo mundial de subidas. El viernes sorprende en Canadá una contracción del 0.2% en el PIB del 2T frente al +1.2% previsto (+2.6% anterior). Hoy las bolsas asiáticas continúan su avance, liderando el rally el sector inmobiliario de China (+5%), gracias a las medidas de apoyo. Country Garden logra la aceptación de los acreedores de su plan para ampliar el pago del bono local de 3.900 millones de yuanes, aunque sigue pendiente el pago de los \$ 22,5 millones vencen el 6 y 7 de septiembre. El Hang Seng de Hong Kong reanuda las operaciones tras permanecer cerrado el viernes a causa del tifón Saola (el más fuerte en décadas), y se dispara un 2.5%. El Shanghai Composite sube un 1.1%. Mientras en su visita a Pekín, la secretaria de Comercio de Estados Unidos, Gina Raimondo, reitera el interés de sus empresas en fomentar la relación comercial entre ambos países, pero advierte que se agota su paciencia en la búsqueda de un entorno predecible y unas condiciones equitativas. El presidente Biden también se mostraba decepcionado por la ausencia de Xi en la cumbre de líderes del G20 en India esta semana. En Japón, el Topix añade un 0.7%, el Kospi surcoreano un 0.4%, y el índice S&P/ASX 200 de Australia el 0,5%.

Entre los **commodities**, el petróleo mantiene el impulso por octava sesión y sigue en máximos anuales añadiendo más del 2% tras la caída semanal en las reservas de EE UU, y ante los recortes de suministro de la OPEP+. El crudo WTI cotiza sube hasta los 85,60 dólares por primera vez desde noviembre, y el crudo Brent, de referencia en Europa, en los 88,60 dólares. El oro recortaba parte ganancias semanales tras el informe de empleo americano, y cotiza en los 1.944 dólares la onza. Entre los metales industriales, el cobre cotiza en máximos de 4 semanas en 8.502 \$/TM por las nuevas medidas de apoyo al sector inmobiliario anunciadas en China.

**Wall Street** arrancaba el mes con leves ganancias en sus principales índices tras unos datos mixtos de empleo que alimentan optimismo sobre pausa de ciclo alcista de tipos. El Dow Jones subía el 0.33% hasta las 34.837,71 unidades, el selectivo S&P 500 avanzó un 0,18% a 4.515,77 puntos cerrando su mejor semana desde junio; y el tecnológico Nasdaq cerraba sin apenas cambios (-0,02%) en 14.031,81 enteros, aunque se revaloriza un 3.25% semanal. Durante el mes de agosto se crearon 187.000 empleos frente a los 170.000 puestos previstos, pero por debajo de la media de los últimos doce meses, 271.000. Además, el alza de tres décimas en la tasa de paro al 3,8%, y la moderación del crecimiento salarial (4.3% interanual vs 4.4% anterior) apuntan a una relajación de las condiciones del mercado laboral. El sector manufacturero redujo en agosto su ritmo de caída (ISM 47,6 desde 46,4) aunque continúa en contracción por décimo mes. El dólar se fortaleció por debajo de las 1,0800 unidades frente al euro, y los **treasuries** revertían sus ganancias iniciales (*bear steepening*), también en parte anticipando el intenso calendario de emisiones corporativas previsto para esta semana. La rentabilidad del T-Note sube 8 pbs al 4.18%, mientras que la del dos años se mantiene en el 4.88% (-20 pbs en la semana), reduciéndose la inversión de la curva hasta los -70 pbs. Los futuros bajaban la probabilidad de un alza de tipos en noviembre al 33,1%. Hoy los mercados permanecerán cerrado por la celebración del *Labor Day*.

Pérdidas para los principales índices  **europeos** (Euro Stoxx -0.34%) que sin embargo cierran la mejor semana en un mes. Tan solo el Ftse británico subía un 0,34%. El Dax alemán se dejaba un 0,67%; el Mib italiano un 0,63%; el Cac francés un 0,27%; y el Ibx retrocedía un 0,59% perdiendo los 9.500 puntos, aunque logra una ganancia semanal del 1,19%. El índice PMI manufacturero de gestores de compras de la zona euro, sube en agosto a un máximo de tres meses de 43,5 (43,7 preliminar), desde los 42,7 de julio, dando señales de recuperación si bien sigue en terreno recesivo por decimocuarto mes consecutivo. Durante la tarde empeoraba también el mercado de deuda, especialmente en su tramo más largo, siguiendo el movimiento de los **treasuries**. La rentabilidad del Bund terminó subiendo 9 pbs al 2,54%, y los periféricos aumentaban su prima de riesgo. (+168 Italia, +103 España). La presidenta del BCE, Christine Lagarde, habla hoy en un seminario del Centro Europeo de Economía y Finanzas.

Markets (Fuente: Bloomberg)		Lunes, 4 de septiembre de 2023			
		Last	YTD Change	52 wk high	52 wk low
US & LATAM MARKETS	DOW JONES INDUS. AVG	34.838	5,10%	35.679	28.661
	S&P 500 INDEX	4.516	17,61%	4.607	3.492
	NASDAQ COMPOSITE	14.032	34,06%	14.447	10.089
	S&P/TSX COMPOSITE INDEX	20.545	5,99%	20.843	17.873
	S&P/BMV IPC	53.145	9,66%	55.627	44.559
	BRAZIL IBOVESPA INDEX	117.893	7,43%	123.010	96.997
S&P/BVLPeruGeneralITRPN	23.287	9,17%	23.920	18.441	

EUROPEAN MARKETS		Lunes, 4 de septiembre de 2023			
		Last	YTD Change	52 wk high	52 wk low
EUROPEAN MARKETS	Euro Stoxx 50 Pr	4.283	12,89%	4.492	3.250
	FTSE 100 INDEX	7.465	0,17%	8.047	6.708
	CAC 40 INDEX	7.297	12,71%	7.581	5.628
	DAX INDEX	15.840	13,77%	16.529	11.863
	IBEX 35 INDEX	9.450	14,83%	9.742	7.190
	FTSE MIB INDEX	28.650	20,85%	29.758	20.183
PSI 20 INDEX	6.182	7,96%	6.274	5.129	

ITRAXX		Last	YTD Change	1D Change	5D Change
MARKIT ITRX EUROPE 06/28		70	-22,78%	-0,03%	-5,13%
MARKIT ITRX EUR XOVER 06/28		395	-16,57%	0,11%	-4,14%
ITRAXX EU SEN FIN 5YR TR		132	3,75%	0,06%	0,28%
MARKIT ITRX EUR SUB FIN 06/28		147	-14,88%	0,00%	-4,26%

IBERIAN SOVEREIGN DEBT		Yrs	Security	Last	YTM
PGB	2	PGB 2 7/8 10/15/25		99,89	2,88%
PGB	5	PGB 2 1/8 10/17/28		96,14	2,91%
PGB	9	PGB 1.65 07/16/32		87,80	3,24%
SPGB	2	SPGB 0 05/31/25		94,39	3,36%
SPGB	3	SPGB 2.8 05/31/26		98,71	3,29%
SPGB	4	SPGB 0 01/31/28		86,98	3,21%
SPGB	10	SPGB 3.55 10/31/33		99,82	3,57%
SPGB	29	SPGB 1.9 10/31/52		62,74	4,11%

EMERGING MARKETS		Last	YTD Change
TURKEY CDS USD SR 5Y D14		379,0	-133
BRAZIL CDS USD SR 5Y D14		166,3	-88
PERU CDS USD SR 5Y D14		71,8	-49
MEX CDS USD SR 5Y D14		98,2	-32

**Finantia Fixed Income Axes**

NAME	CCY	MATURITY	Coupon (%)	Last Px	Offer Yld (%)
<b>EUROPA</b>					
EGLPL 4 3/8 10/30/24	EUR	30/10/2024	4,375	99,63	4,71
TAPTRA 5 5/8 12/02/24	EUR	02/12/2024	5,625	98,89	6,57
IAGLN 2 3/4 03/25/25	EUR	25/03/2025	2,750	96,89	4,88
BCPPL 8 1/2 10/25/25	EUR	25/10/2025	8,500	104,03	6,87
CRLPL 2 1/2 11/05/26	EUR	05/11/2026	2,500	91,16	6,88
EGLPL 4 1/4 12/02/26	EUR	02/12/2026	4,250	99,07	4,56
JOSEML Float 01/22/27	EUR	22/01/2027	7,827	105,04	6,16
BCPPL 1 1/8 02/12/27	EUR	12/02/2027	1,125	89,54	5,61
CRLPL 8 3/8 07/04/27	EUR	04/07/2027	8,375	102,10	7,85
GVOLT 5.2 11/18/27	EUR	18/11/2027	5,200	102,59	4,52
FLOEPT 4 7/8 07/03/28	EUR	03/07/2028	4,875	100,23	4,82
<b>LATAM</b>					
PETBRA 7 3/8 01/17/27	USD	17/01/2027	7,375	103,74	6,12
SIGMA 4 7/8 03/27/28	USD	27/03/2028	4,875	96,57	5,74
EMBRBZ 6.95 01/17/28	USD	17/01/2028	6,950	102,27	6,34
SUZANO 5 1/2 01/17/27	USD	17/01/2027	5,500	99,93	5,52
COLOM 8 04/20/33	USD	20/04/2033	8,000	103,61	7,47
ECOPET 5 3/8 06/26/26	USD	26/06/2026	5,375	97,07	6,53

\*\* Por favor contactar con la mesa para confirmación de precio

**Antonio Martínez / Daniel Fernández**  
 Mercado de Capitales  
 +34 915575602  
[antonio.martinez@finantia.com](mailto:antonio.martinez@finantia.com)

	Last	YTD Change	52 wk high	52 wk low	
<b>IBEX 35</b>	IBE SM Equity	10,84	-0,78%	12,25	9,09
	SAN SM Equity	3,5195	25,58%	3,87	2,33
	ITX SM Equity	35	40,85%	35,67	20,27
	BBVA SM Equity	7,264	28,93%	7,56	4,40
	AMS SM Equity	63,16	30,09%	70,22	44,85
	CABK SM Equity	3,686	0,38%	4,20	2,94
	CLNX SM Equity	35,53	14,96%	39,37	27,98
	TEF SM Equity	3,828	13,09%	4,15	3,22
	FER SM Equity	29,13	19,04%	30,41	22,38
	AENA SM Equity	144,45	23,15%	155,75	102,05
	REP SM Equity	14,71	-0,94%	15,54	11,05
	RED SM Equity	14,955	-8,03%	18,80	14,51
	ACS SM Equity	32,33	20,77%	32,70	21,80
	IAG SM Equity	1,8635	34,02%	2,02	1,04
	ELE SM Equity	19,1	8,31%	21,51	14,07
	ANA SM Equity	130	-24,37%	205,60	122,95
	SAB SM Equity	1,0635	20,74%	1,33	0,66
	NTGY SM Equity	26,58	9,34%	28,88	22,16
	BKT SM Equity	5,892	-6,00%	6,93	4,89
	MTS SM Equity	25,095	2,05%	30,50	19,42
	ENG SM Equity	15,685	1,03%	18,55	14,25
	GRF SM Equity	12,68	17,73%	14,99	7,82
	MRL SM Equity	8,145	-7,18%	9,45	7,24
	MAP SM Equity	1,956	8,07%	2,06	1,54
	COL SM Equity	5,525	-7,20%	6,94	4,46
	ACX SM Equity	9,334	1,00%	10,45	7,94
	LOG SM Equity	24,96	5,76%	25,62	18,10
	FDR SM Equity	20,72	42,70%	21,82	11,93
	IDR SM Equity	13,05	22,54%	13,59	7,52
	UNI SM Equity	1,014	-1,65%	1,26	0,84
	ANE SM Equity	26,94	-25,46%	43,04	25,10
	SCYR SM Equity	2,926	12,54%	3,17	2,05
SLR SM Equity	13,51	-21,09%	22,15	12,49	
ROVI SM Equity	52,5	45,59%	53,00	35,20	
MEL SM Equity	6,04	31,94%	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