

Comenzó la semana tranquila para los mercados con Wall Street cerrado. El índice MSCI World cerró sin apenas cambios (+0.02%), y la rentabilidad de la deuda europea extendía su repunte (3-5 pbs.). En Asia se desvanece hoy el optimismo tras publicarse un decepcionante PMI de servicios en China para agosto (51.8 vs 54.1 anterior y 53.5 previsto), que se suma a la preocupación sobre la solidez de la recuperación económica del país. El índice regional MSCI Asia Pacífico registra su primer descenso en siete días. El Hang Seng de Hong Kong lidera las pérdidas por la corrección del sector inmobiliario. Recorta un 1.5% tras su rally de ayer. El Shanghai Composite cae un 0.60%. En Japón, el Topix pierde el 0.30%. El Kospi surcoreano cotiza muy plano (-0.03%) después de que la inflación de agosto sorprendiera al alza (3.4% desde el 2.3% anterior) tras seis meses moderándose, debido al repunte de la energía, y los alimentos por del mal tiempo. El índice S&P/ASX 200 baja un 0.30%. El banco central (RBA) ha mantenido por tercer mes consecutivo su tipo director en el 4.10%, en la última reunión de Philip Lowe como gobernador. Una decisión esperada tras la sorpresiva caída de la inflación en julio del 5,4% al 4,9%.

Entre los **commodities**, continúa el alza del precio del petróleo, que alcanza máximos de noviembre, en previsión de recortes adicionales de producción por países como Arabia Saudí y Rusia. El crudo WTI, de referencia en EEUU, se aproxima a los 86 dólares; y el barril tipo Brent cotiza cerca de los 89 dólares. El oro retrocede a 1.938 dólares la onza.

Wall Street iniciará esta tarde la semana tras permanecer ayer cerrado en la celebración del *Labor Day*. Sube la rentabilidad de los *treasuries* en la sesión asiática, con la del T-Note al 4.21% (+3 pbs), y el dos años al 4.90% (+2 pbs). Hoy se publican las órdenes de fábrica de julio, y los pedidos finales de bienes duraderos que podrían caer un 2.5% revertiendo el aumento de junio del 2.3%.

Las principales bolsas **europeas** comenzaron la semana con moderadas caídas (Euro Stoxx -0.06%) en una sesión floja, y de baja negociación sin la referencia de Wall Street. El optimismo de la apertura propiciado por Asia se empezó a desvanecer poco antes del mediodía. El Ibx terminó perdiendo un 0.35% hasta los 9.416,30 puntos (tras haber cotizado por encima de los 9.500), y encadena su cuarta caída consecutiva. El Cac francés cedía un 0,24%; el Ftse británico un 0,16%; el Dax alemán un 0.10%, y el Mib italiano un mínimo 0,01%. Empeora en septiembre el sentimiento inversor (índice de Sentix) de la Eurozona a -21,5 puntos (-20 esperado) desde los -18,9 de agosto. Destaca la debilidad del subíndice de Alemania, que alcanza su menor nivel desde la crisis del coronavirus de julio de 2020. Las exportaciones del país descendieron un 0.9% en julio a € 130.400 millones, mientras que las importaciones crecían el 1.4% a € 114.500 Mln., con lo que se reduce el superávit comercial, añadiéndose también desde el sector exterior más señales de debilidad a la considerada locomotora europea. La presidenta del BCE, Christine Lagarde, no reveló nada sobre la reunión de tipos de la próxima semana en su discurso de ayer en Londres en el seminario del Centro Europeo de Economía y Finanzas. Mientras, el presidente del Bundesbank, Joachim Nagel, sugirió elevar los requisitos de reservas para reducir el actual exceso de liquidez. El mercado de deuda extiende la subida de tipos, con la rentabilidad del Bund al 2.57% (+3 pbs). No se esperan cambios sobre los datos definitivos de los índices PMI que se publican hoy.

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

Markets (Fuente: Bloomberg)		martes, 5 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	53.031	9,42%	55.627	44.559
	BRAZIL IBOVESPA INDEX	117.777	7,33%	123.010	96.997
	S&P/BVLPeruGeneralITRPEN	23.251	9,00%	23.920	18.669

EUROPEAN MARKETS	Euro Stoxx 50 Pr	4.280	12,82%	4.492	3.250
	FTSE 100 INDEX	7.453	0,01%	8.047	6.708
	CAC 40 INDEX	7.280	12,45%	7.581	5.628
	DAX INDEX	15.825	13,65%	16.529	11.863
	IBEX 35 INDEX	9.416	14,43%	9.742	7.190
	FTSE MIB INDEX	28.647	20,84%	29.758	20.183
	PSI 20 INDEX	6.183	7,99%	6.274	5.129

ITRAXX		Last	YTD Change	1D Change	5D Change
	MARKIT ITRX EUROPE 06/28	69	-23,35%	-0,06%	-1,49%
	MARKIT ITRX EUR XOVER 06/28	392	-17,36%	-0,06%	-1,58%
	ITRAXX EU SEN FIN 5YR TR	132	3,82%	0,06%	0,35%
	MARKIT ITRX EUR SUB FIN 06/28	147	-15,39%	0,14%	-1,08%

IBERIAN SOVEREIGN DEBT		Yrs	Security	Last	YTM
	PGB	2	PGB 2 7/8 10/15/25	99,80	2,93%
	PGB	5	PGB 2 1/8 10/17/28	95,98	2,96%
	PGB	9	PGB 1.65 07/16/32	87,51	3,28%
	SPGB	2	SPGB 0 05/31/25	94,33	3,38%
	SPGB	3	SPGB 2.8 05/31/26	98,61	3,33%
	SPGB	4	SPGB 0 01/31/28	86,84	3,25%
	SPGB	10	SPGB 3.55 10/31/33	99,49	3,61%
	SPGB	29	SPGB 1.9 10/31/52	62,55	4,13%

EMERGING MARKETS		Last	YTD Change
	TURKEY CDS USD SR 5Y D14	377,9	-134
	BRAZIL CDS USD SR 5Y D14	164,8	-90
	PERU CDS USD SR 5Y D14	70,4	-50
	MEX CDS USD SR 5Y D14	97,3	-33

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	99,42	4,90
TAPTRA 5 5/8 12/02/24	EUR	02/12/2024	5,625	98,95	6,52
BCPPL 8 1/2 10/25/25	EUR	25/10/2025	8,500	104,03	6,86
CRLPL 2 1/2 11/05/26	EUR	05/11/2026	2,500	91,10	6,91
EGLPL 4 1/4 12/02/26	EUR	02/12/2026	4,250	99,03	4,57
JOSEML Float 01/22/27	EUR	22/01/2027	7,827	105,01	6,17
BCPPL 1 1/8 02/12/27	EUR	12/02/2027	1,125	89,50	5,63
CRLPL 8 3/8 07/04/27	EUR	04/07/2027	8,375	102,07	7,86
GVOLT 5.2 11/18/27	EUR	18/11/2027	5,200	102,49	4,54
FLOEPT 4 7/8 07/03/28	EUR	03/07/2028	4,875	100,07	4,86
CXGD 5 3/4 10/31/28	EUR	31/10/2028	5,750	104,63	4,88
LATAM					
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

	Last	YTD Change	52 wk high	52 wk low
IBEX 35	9.416	-0,35%	9.742	7.190
IBE SM Equity	10,735	-1,74%	12,25	9,09
SAN SM Equity	3,515	25,42%	3,87	2,33
ITX SM Equity	34,95	40,64%	35,67	20,27
BBVA SM Equity	7,288	29,36%	7,56	4,40
AMS SM Equity	63,28	30,34%	70,22	44,85
CABK SM Equity	3,641	-0,84%	4,20	2,94
CLNX SM Equity	35,7	15,51%	39,37	27,98
TEF SM Equity	3,753	10,87%	4,15	3,22
FER SM Equity	29,13	19,04%	30,41	22,38
AENA SM Equity	145,05	23,66%	155,75	102,05
REP SM Equity	14,65	-1,35%	15,54	11,05
RED SM Equity	14,815	-8,89%	18,80	14,51
ACS SM Equity	32,37	20,92%	32,70	21,80
IAG SM Equity	1,889	35,85%	2,02	1,04
ELE SM Equity	18,82	6,72%	21,51	14,07
ANA SM Equity	127,85	-25,63%	205,60	122,95
SAB SM Equity	1,061	20,46%	1,33	0,66
NTGY SM Equity	26,08	7,28%	28,88	22,16
BKT SM Equity	5,86	-6,51%	6,93	4,89
MTS SM Equity	24,955	1,48%	30,50	19,42
ENG SM Equity	15,54	0,10%	18,55	14,25
GRF SM Equity	12,695	17,87%	14,99	7,82
MRL SM Equity	8,12	-7,46%	9,45	7,24
MAP SM Equity	1,956	8,07%	2,06	1,54
COL SM Equity	5,49	-7,79%	6,94	4,46
ACX SM Equity	9,374	1,43%	10,45	7,94
LOG SM Equity	24,78	5,00%	25,62	18,10
FDR SM Equity	20,54	41,46%	21,82	11,93
IDR SM Equity	13,12	23,19%	13,59	7,52
UNI SM Equity	1,009	-2,13%	1,26	0,84
ANE SM Equity	26,12	-27,73%	43,04	25,10
SCYR SM Equity	2,9	11,54%	3,17	2,05
SLR SM Equity	13,35	-22,02%	22,15	12,49
ROVI SM Equity	52,45	45,45%	53,10	35,20
MEL SM Equity	6	31,06%	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