

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

Los mercados mantienen el tono negativo ante el temor a que la reciente escalada del petróleo obstaculice el proceso de desinflación. Caen las bolsas globales (Índice MSCI World -0,59%), y repuntan las curvas de tipos. Las bolsas asiáticas extienden hoy las caídas. En China, el Shanghai Composite pierde un 0,6%, y el Hang Seng de Hong Kong cede del 1%. En Japón, el Topix cae un 0,35% con un yen débil en 147,60 frente al dólar; el Kospi surcoreano retrocede un 0,70% tras publicar un superávit comercial menor a lo esperado; y el índice S&P/ASX 200 de Australia un 1,25%.

En el mercado de commodities, el petróleo consolida los ascensos, con el barril de Brent en los 90,30 dólares, y el crudo West Texas en los 87,20 dólares, tras nueve sesiones consecutivas de subida. El oro cae a \$ 1.919 la onza.

Wall Street volvía a bajar tras la publicación de sólidos datos del sector servicios, que junto al alza del petróleo aumenta las preocupaciones sobre inflación y la probabilidad de que la Fed mantendrá altos los tipos por más tiempo. El Dow Jones cayó un 0,57% a 34.443,19 unidades; el selectivo S&P 500 un 0,70% hasta los 4.465,48 puntos; y el tecnológico Nasdaq el 1,06%, cerrando en los 13.872,47 enteros. El Libro Beige de la Fed califica como "modesto" el crecimiento de la economía en los meses de julio y agosto, con el impulso del turismo. Considera "moderado" el del empleo, y señala que la inflación se ralentizó en la mayor parte del país. Además, la Fed estima que habrá una desaceleración de los salarios durante la segunda mitad del año. Sin embargo, el dato que movió el mercado fue la inesperada y significativa mejora del ISM de servicios en agosto hasta 54,5 desde 52,7, por encima de los 52,5 previstos y su mayor nivel desde febrero; con alzas también en el índice de precios pagados, el empleo y los nuevos pedidos. Esto provocó un nuevo repunte en la tir de los treasuries, esta vez con más impacto en la parte corta de la curva (bear flattening). La rentabilidad del dos años vuelve a cotizar por encima del 5% (+5 pbs), y la del T-Note se sitúa en el 4,29% (+3 pbs). El dólar alcanza máximos de seis meses cerca de las 1.0700 unidades frente al euro. El exdirector de Fed de San Luis, James Bullard, aboga por un alza adicional de tipos, mientras que la presidenta de la Fed de Boston, Susan Collins, pide cautela y atención a los datos antes de tomar una decisión. Hoy se esperan declaraciones de los presidentes de la Fed de Atlanta, Raphael Bostic, y Nueva York, John Williams.

Nueva sesión de pérdidas para las bolsa europeas (Euro Stoxx -0,72%) ante el temor a que el aumento del petróleo presione al BCE en su lucha contra la inflación, mientras los datos macro continúan dando señales de debilidad. Las ventas minoristas de la eurozona bajaron un 0,2% en julio; y los pedidos industriales se desplomaron un 11,7% triplicando el descenso previsto. Se trata de su mayor caída desde la pandemia. El índice Dax perdía un 0,19%, y el Ftse británico un 0,16%. El Mib italiano lideró los retrocesos con el lastre del sector bancario, y se dejaba un 1,54%. El Cac francés cedía un 0,84%; y el Ibox un 0,83% hasta los 9.314 puntos en su peor racha desde octubre, y con el protagonismo de Telefónica al conocerse la adquisición del 9,9% de su capital por la operadora saudí STC. En el mercado de bonos sube la tir de la deuda, después de que el gobernador del Banco de Holanda, y miembro del BCE, Klaas Knot, indicara que el mercado está subestimando la probabilidad de una subida de tipos la próxima semana. También su homólogo del Banco de Francia, François Villeroy de Galhau, dejaba la puerta abierta a esta posibilidad. La rentabilidad del Bund escala 4 pbs al 2,65%, con los periféricos aumentado su prima de riesgo. Hoy se publica el dato final del PIB del 2T para la eurozona, que se anticipó en el 0,6%.

Markets (Fuente: Bloomberg)		jueves, 7 de septiembre de 2023			
		Last	YTD Change	52 wk high	52 wk low
US & LATAM MARKETS	DOW JONES INDUS. AVG	34.443	3,91%	35.679	28.661
	S&P 500 INDEX	4.465	16,30%	4.607	3.492
	NASDAQ COMPOSITE	13.872	32,54%	14.447	10.089
	S&P/TSX COMPOSITE INDEX	20.227	4,34%	20.843	17.873
	S&P/BMV IPC	52.971	9,30%	55.627	44.559
	BRAZIL IBOVESPA INDEX	115.985	5,70%	123.010	96.997
S&P/BVLPeruGeneralITRPN	22.950	7,60%	23.920	18.669	
EUROPEAN MARKETS	Euro Stoxx 50 Pr	4.238	11,72%	4.492	3.250
	FTSE 100 INDEX	7.426	-0,34%	8.047	6.708
	CAC 40 INDEX	7.194	11,13%	7.581	5.628
	DAX INDEX	15.741	13,06%	16.529	11.863
	IBEX 35 INDEX	9.314	13,19%	9.742	7.190
	FTSE MIB INDEX	28.211	19,00%	29.758	20.183
PSI 20 INDEX	6.082	6,22%	6.274	5.129	
ITRAXX	MARKIT ITRX EUROPE 06/28	72	-20,65%	0,63%	2,41%
	MARKIT ITRX EUR XOVER 06/28	401	-15,30%	0,39%	1,58%
	ITRAXX EU SEN FIN 5YR TR	132	-3,68%	-0,11%	-0,01%
	MARKIT ITRX EUR SUB FIN 06/28	153	-11,72%	0,72%	3,81%

IBERIAN SOVEREIGN DEBT	Yrs	Security	Last	YTM
PGB	2	PGB 2 7/8 10/15/25	99,60	3,03%
PGB	5	PGB 2 1/8 10/17/28	95,62	3,04%
PGB	9	PGB 1.65 07/16/32	86,88	3,37%
SPGB	2	SPGB 0 05/31/25	94,23	3,47%
SPGB	3	SPGB 2.8 05/31/26	98,43	3,40%
SPGB	4	SPGB 0 01/31/28	86,57	3,33%
SPGB	10	SPGB 3.55 10/31/33	98,74	3,70%
SPGB	29	SPGB 1.9 10/31/52	61,56	4,21%

EMERGING MARKETS	Last	YTD Change	52 wk high	52 wk low	
	TURKEY CDS USD SR 5Y D14	382,2	-130		
	BRAZIL CDS USD SR 5Y D14	172,6	-82		
PERU CDS USD SR 5Y D14	73,2	-47			
MEX CDS USD SR 5Y D14	102,9	-27			

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	99,91	4,45
TAPTRA 5 5/8 12/02/24	EUR	02/12/2024	5,625	98,88	6,59
BCPPL 8 1/2 10/25/25	EUR	25/10/2025	8,500	103,90	6,94
CRLPL 2 1/2 11/05/26	EUR	05/11/2026	2,500	90,98	6,98
EGLPL 4 1/4 12/02/26	EUR	02/12/2026	4,250	98,90	4,62
JOSEML Float 01/22/27	EUR	22/01/2027	7,827	105,03	6,16
BCPPL 1 1/8 02/12/27	EUR	12/02/2027	1,125	89,22	5,75
CRLPL 8 3/8 07/04/27	EUR	04/07/2027	8,375	102,06	7,87
GVOLT 5.2 11/18/27	EUR	18/11/2027	5,200	102,30	4,59
FLOEPT 4 7/8 07/03/28	EUR	03/07/2028	4,875	99,70	4,94
CXGD 5 3/4 10/31/28	EUR	31/10/2028	5,750	104,07	5,01
LATAM					
PETBRA 7 3/8 01/17/27	USD	17/01/2027	7,375	103,63	6,16
SIGMA 4 7/8 03/27/28	USD	27/03/2028	4,875	96,39	5,79
EMBRBZ 6.95 01/17/28	USD	17/01/2028	6,950	102,72	6,22
#N/A Invalid Security	#N/A	Invalid Security	Invalid Security	#N/A	Invalid Security
COLOM 8 04/20/33	USD	20/04/2033	8,000	101,95	7,71
ECOPET 5 3/8 06/26/26	USD	26/06/2026	5,375	96,71	6,68

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

Antonio Martínez / Daniel Fernández
 Mercado de Capitales
 +34 915575602
antonio.martinez@finantia.com

IBEX 35		Last	YTD Change	52 wk high	52 wk low
	IBE SM Equity	10,69	-2,15%	12,25	9,09
	SAN SM Equity	3,407	21,57%	3,87	2,33
	ITX SM Equity	35,28	41,97%	35,67	20,27
	BBVA SM Equity	7,02	24,60%	7,56	4,41
	AMS SM Equity	62,4	28,53%	70,22	44,85
	CABK SM Equity	3,591	-2,21%	4,20	2,95
	CLNX SM Equity	35,13	13,67%	39,37	27,98
	TEF SM Equity	3,761	11,11%	4,15	3,22
	FER SM Equity	29,1	18,92%	30,41	22,38
	AENA SM Equity	143,95	22,72%	155,75	102,05
	REP SM Equity	14,595	-1,72%	15,54	11,05
	RED SM Equity	14,85	-8,67%	18,80	14,51
	ACS SM Equity	32,24	20,43%	32,70	21,80
	IAG SM Equity	1,797	29,23%	2,02	1,04
	ELE SM Equity	18,83	6,78%	21,51	14,07
	ANA SM Equity	125,85	-26,79%	205,60	122,95
	SAB SM Equity	1,0265	16,54%	1,33	0,66
	NTGY SM Equity	26,16	7,61%	28,88	22,16
	BKT SM Equity	5,768	-7,98%	6,93	4,93
	MTS SM Equity	24,92	1,34%	30,50	19,42
	ENG SM Equity	15,58	0,35%	18,55	14,25
	GRF SM Equity	12,605	17,04%	14,99	7,82
	MRL SM Equity	8,165	-6,95%	9,45	7,24
	MAP SM Equity	1,95	7,73%	2,06	1,54
	COL SM Equity	5,51	-7,45%	6,94	4,46
	ACX SM Equity	9,384	1,54%	10,45	7,94
	LOG SM Equity	24,72	4,75%	25,62	18,10
	FDR SM Equity	20,3	39,81%	21,82	11,93
	IDR SM Equity	13,24	24,32%	13,59	7,54
	UNI SM Equity	0,985	-4,46%	1,26	0,85
	ANE SM Equity	25,98	-28,11%	43,04	24,84
SCYR SM Equity	2,86	10,00%	3,17	2,05	
SLR SM Equity	13,43	-21,55%	22,15	12,49	
ROVI SM Equity	50,9	41,15%	53,10	35,20	
MEL SM Equity	5,915	29,20%	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