

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

Comienza con optimismo una semana marcada por el dato de inflación de Estados Unidos y la reunión del Banco Central Europeo. El índice MSCI World subió un 0,7%, y hoy las bolsas **asiáticas** muestran moderados avances. El Hang Seng de Hong Kong cotiza plano. Country Garden obtuvo la aprobación de sus acreedores para extender tres años los pagos de seis bonos locales. En la China continental, sube un leve 0.05% el Shanghai Composite. En Japón, el Topix avanza un 0.60% con el yen en 146.70 frente al dólar, mientras que el Kospi surcoreano pierde un 0.7%. Los medios japoneses informan sobre la visita del líder norcoreano, Kim Jong Un, al Kremlin, y EE UU advierte contra un posible tratado de armas. El índice S&P/ASX 200 de Australia no presenta cambios.

En el mercado de **commodities**, la menor fortaleza del dólar impulsa nuevas ganancias en el precio del petróleo. El crudo WTI consolida los 87,50 dólares, y el barril de tipo Brent se mantiene en máximos del año, y alcanza los 91 dólares. La onza de oro se negocia estable en los 1.923 dólares.

**Wall Street** volvía a cerrar en verde animado por un artículo de *The Wall Street Journal* que sugiere un posible consenso entre los miembros de la Reserva Federal para no subir tipos en la reunión de la próxima semana. Los futuros reducen al 7% la probabilidad de que la Fed suba 25 pbs, y descuenta que se mantengan altos hasta junio de 2024, que podrían empezar a recortar. El Dow Jones añadía un 0.25% hasta las 34.663,72 unidades; el selectivo S&P 500 el 0.67% a 4.487,46 puntos; y el tecnológico Nasdaq un notable 1,14% terminando en los 13.917,89 enteros, con las acciones de Tesla disparadas (+10,09%) por el optimismo en torno a la inteligencia artificial (supercomputadora dojo). Pocos cambios en el mercado de *treasuries* a la espera del dato de inflación que se publica mañana. La rentabilidad del T-Note se mantiene en el 4.29%. La subasta de \$ 44.000 millones a tres años fue mal recibida, con una demanda de 2.75x vs. 2.9x anterior, y un tipo del 4.66%, ligeramente por encima del secundario. El dólar se debilita, especialmente frente al tras las insinuaciones del gobernador del gobernador del BoJ sobre un posible cambio de política monetaria (el mercado descuenta un alza de 20 pbs en enero), contagiando al resto de cruces. Frente al euro cotiza en torno a las 1.0750 unidades.

Las bolsas  **europeas**  comienzan la semana con avances (Euro Stoxx +0.40%) con los inversores pendientes de la difícil reunión el jueves del BCE, en la que tendrá que sopesar las persistentes presiones inflacionistas frente a las señales de debilidad económica. Una coyuntura que describía la Comisión Europea al revisar sus previsiones económicas de primavera. Recorta tres décimas (al 0.8%) su proyección de crecimiento del PIB para este año por el impacto del endurecimiento monetario sobre la actividad económica, y el efecto tractor de la contracción alemana; y mantiene los niveles de inflación al 6.5% por las presiones subyacentes y los precios del petróleo. Dibuja un escenario que camina hacia la estanflación. El Mib italiano lideraba los avances anotándose más del 1%. El Ibex añadía un 0.75% a las ganancias del viernes, recuperando los 9.400 puntos después de que Bruselas elevara hasta el 2,2% su previsión de crecimiento desde el 1.9% estimado en mayo, y reduce la de inflación al 3,6%. El Cac francés se revalorizaba un 0,52%; el Dax alemán un 0,36%; y el Ftse británico un 0,25%. En el mercado de deuda sube la rentabilidad del Bund al 2.64% (+3 pbs), y se amplían las primas de riesgo, con la de España superando los 105,4 puntos, y la italiana en los 175 puntos. Hoy se publica la encuesta empresarial alemana ZEW, que se espera muestre una nueva caída desde niveles ya muy bajos.

| Markets (Fuente: Bloomberg) |                               | martes, 12 de septiembre de 2023 |            |            |           |
|-----------------------------|-------------------------------|----------------------------------|------------|------------|-----------|
|                             |                               | Last                             | YTD Change | 52 wk high | 52 wk low |
| US & LATAM MARKETS          | DOW JONES INDUS. AVG          | 34.664                           | 4,57%      | 35.679     | 28.661    |
|                             | S&P 500 INDEX                 | 4.487                            | 16,88%     | 4.607      | 3.492     |
|                             | NASDAQ COMPOSITE              | 13.918                           | 32,98%     | 14.447     | 10.089    |
|                             | S&P/TSX COMPOSITE INDEX       | 20.183                           | 4,12%      | 20.843     | 17.873    |
|                             | S&P/BMV IPC                   | 52.267                           | 7,85%      | 55.627     | 44.559    |
|                             | BRAZIL IBOVESPA INDEX         | 116.883                          | 6,51%      | 123.010    | 96.997    |
| EUROPEAN MARKETS            | S&P/BVLPeruGeneralITRPN       | 22.782                           | 6,80%      | 23.920     | 18.669    |
|                             | Euro Stoxx 50 Pr              | 4.254                            | 12,14%     | 4.492      | 3.250     |
|                             | FTSE 100 INDEX                | 7.497                            | 0,61%      | 8.047      | 6.708     |
|                             | CAC 40 INDEX                  | 7.278                            | 12,43%     | 7.581      | 5.628     |
|                             | DAX INDEX                     | 15.801                           | 13,48%     | 16.529     | 11.863    |
|                             | IBEX 35 INDEX                 | 9.435                            | 14,66%     | 9.742      | 7.190     |
| ITRAXX                      | FTSE MIB INDEX                | 28.525                           | 20,32%     | 29.758     | 20.183    |
|                             | PSI 20 INDEX                  | 6.156                            | 7,51%      | 6.274      | 5.129     |
|                             | MARKIT ITRX EUROPE 06/28      | 70                               | -22,66%    | -0,27%     | 0,50%     |
|                             | MARKIT ITRX EUR XOVER 06/28   | 395                              | -16,68%    | -0,25%     | 0,61%     |
|                             | ITRAXX EU SEN FIN 5YR TR      | 132                              | 3,84%      | 0,08%      | 0,02%     |
|                             | MARKIT ITRX EUR SUB FIN 06/28 | 149                              | -13,91%    | -0,21%     | 1,16%     |

| IBERIAN SOVEREIGN DEBT | Yrs                      | Security |                    | Last       | YTM   |
|------------------------|--------------------------|----------|--------------------|------------|-------|
|                        |                          |          |                    |            |       |
| IBERIAN SOVEREIGN DEBT | PGB                      | 2        | PGB 2 7/8 10/15/25 | 99,66      | 3,00% |
|                        | PGB                      | 5        | PGB 2 1/8 10/17/28 | 95,75      | 3,01% |
|                        | PGB                      | 9        | PGB 1.65 07/16/32  | 87,08      | 3,35% |
|                        | SPGB                     | 2        | SPGB 0 05/31/25    | 94,30      | 3,44% |
|                        | SPGB                     | 3        | SPGB 2.8 05/31/26  | 98,50      | 3,37% |
|                        | SPGB                     | 4        | SPGB 0 01/31/28    | 86,68      | 3,31% |
| EMERGING MARKETS       | SPGB                     | 10       | SPGB 3.55 10/31/33 | 98,85      | 3,69% |
|                        | SPGB                     | 29       | SPGB 1.9 10/31/52  | 61,69      | 4,20% |
|                        |                          |          | Last               | YTD Change |       |
|                        | TURKEY CDS USD SR 5Y D14 |          | 379,5              | -133       |       |
|                        | BRAZIL CDS USD SR 5Y D14 |          | 171,4              | -83        |       |
|                        | PERU CDS USD SR 5Y D14   |          | 73,1               | -47        |       |
| IBEX 35                | MEX CDS USD SR 5Y D14    |          | 103,5              | -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      | 99,97   | 4,40          |
| TAPTRA 5 5/8 12/02/24 | EUR | 02/12/2024 | 5,625      | 98,84   | 6,63          |
| BCPPL 8 1/2 10/25/25  | EUR | 25/10/2025 | 8,500      | 103,86  | 6,95          |
| CRLPL 2 1/2 11/05/26  | EUR | 05/11/2026 | 2,500      | 91,01   | 6,98          |
| EGLPL 4 1/4 12/02/26  | EUR | 02/12/2026 | 4,250      | 98,94   | 4,61          |
| JOSEML Float 01/22/27 | EUR | 22/01/2027 | 7,827      | 105,00  | 6,18          |
| BCPPL 1 1/8 02/12/27  | EUR | 12/02/2027 | 1,125      | 89,33   | 5,72          |
| CRLPL 8 3/8 07/04/27  | EUR | 04/07/2027 | 8,375      | 101,96  | 7,90          |
| GVOLT 5.2 11/18/27    | EUR | 18/11/2027 | 5,200      | 102,33  | 4,58          |
| ADXSM 4.2 12/18/27    | EUR | 18/12/2027 | 4,200      | 65,74   | 15,84         |
| CXGD 5.98 03/03/28    | EUR | 03/03/2028 | 5,980      | 103,42  | 5,09          |
| CXGD 5 3/4 10/31/28   | EUR | 31/10/2028 | 5,750      | 104,10  | 5,00          |
| CAJAMA 7 1/2 09/14/29 | EUR | 14/09/2029 | 7,500      | 99,87   | 7,62          |
| LATAM                 |     |            |            |         |               |
| PETBRA 7 3/8 01/17/27 | USD | 17/01/2027 | 7,375      | 103,48  | 6,20          |
| SIGMA 4 7/8 03/27/28  | USD | 27/03/2028 | 4,875      | 95,75   | 5,96          |
| EMBRBZ 6.95 01/17/28  | USD | 17/01/2028 | 6,950      | 102,11  | 6,38          |
| COLOM 8 04/20/33      | USD | 20/04/2033 | 8,000      | 101,42  | 7,79          |
| ECOPET 5 3/8 06/26/26 | USD | 26/06/2026 | 5,375      | 96,70   | 6,69          |

\*\* 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)

## IBEX 35

|                | Last   | YTD Change | 52 wk high | 52 wk low |
|----------------|--------|------------|------------|-----------|
| IBE SM Equity  | 10,815 | -1,01%     | 12,25      | 9,09      |
| SAN SM Equity  | 3,434  | 22,53%     | 3,87       | 2,35      |
| ITX SM Equity  | 35,8   | 44,06%     | 35,84      | 20,35     |
| BBVA SM Equity | 7,07   | 25,49%     | 7,56       | 4,50      |
| AMS SM Equity  | 62,6   | 28,94%     | 70,22      | 44,85     |
| CABK SM Equity | 3,582  | -2,45%     | 4,20       | 3,10      |
| CLNX SM Equity | 35     | 13,25%     | 39,37      | 27,98     |
| TEF SM Equity  | 3,894  | 15,04%     | 4,15       | 3,22      |
| FER SM Equity  | 29,79  | 21,74%     | 30,41      | 22,38     |
| AENA SM Equity | 147,15 | 25,45%     | 155,75     | 102,05    |
| REP SM Equity  | 15,075 | 1,52%      | 15,54      | 11,05     |
| RED SM Equity  | 15,14  | -6,89%     | 18,54      | 14,51     |
| ACS SM Equity  | 32,94  | 23,05%     | 32,94      | 21,80     |
| IAG SM Equity  | 1,826  | 31,32%     | 2,02       | 1,04      |
| ELE SM Equity  | 19,22  | 8,99%      | 21,51      | 14,07     |
| ANA SM Equity  | 129,3  | -24,78%    | 205,60     | 122,95    |
| SAB SM Equity  | 1,0465 | 18,81%     | 1,33       | 0,68      |
| NTGY SM Equity | 26,8   | 10,24%     | 28,88      | 22,16     |
| BKT SM Equity  | 5,866  | -6,41%     | 6,93       | 5,00      |
| MTS SM Equity  | 24,35  | -0,98%     | 30,50      | 19,42     |
| ENG SM Equity  | 16     | 3,06%      | 18,55      | 14,25     |
| GRF SM Equity  | 12,575 | 16,76%     | 14,99      | 7,82      |
| MRL SM Equity  | 8,23   | -6,21%     | 9,45       | 7,24      |
| MAP SM Equity  | 1,972  | 8,95%      | 2,06       | 1,54      |
| COL SM Equity  | 5,665  | -4,85%     | 6,94       | 4,46      |
| ACX SM Equity  | 9,194  | -0,52%     | 10,45      | 7,94      |
| LOG SM Equity  | 25,46  | 7,88%      | 25,62      | 18,10     |
| FDR SM Equity  | 20,04  | 38,02%     | 21,82      | 11,93     |
| IDR SM Equity  | 13,65  | 28,17%     | 13,77      | 7,54      |
| UNI SM Equity  | 1,011  | -1,94%     | 1,26       | 0,86      |
| ANE SM Equity  | 26,78  | -25,90%    | 42,40      | 24,84     |
| SCYR SM Equity | 2,86   | 10,00%     | 3,17       | 2,05      |
| SLR SM Equity  | 13,715 | -19,89%    | 22,15      | 12,49     |
| ROVI SM Equity | 52,7   | 46,15%     | 53,10      | 35,20     |
| MEL SM Equity  | 6,05   | 32,15%     | 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