

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

Pocos movimientos en los mercados tras la primera de las dos grandes citas de la semana. Un dato de inflación ligeramente superior a lo esperado en EE UU que no cambia las expectativas de que la Fed no moverá tipos la próxima semana, aunque manteniendo un tono *hawkish*, y la dependencia de los datos en futuras decisiones. El índice MSCI World no registró grandes cambios (+0.03%), y hoy las bolsas asiáticas rebotan tras dos días de caídas en su índice regional MSCI Asia Pacífico. Japón lidera los avances, con el Topix subiendo el 1.2% tras las declaraciones del ministro de Revitalización Económica, Yoshitaka Shindo, destacando la necesidad de fuertes medidas económicas. El Tesoro obtuvo la mayor demanda desde mayo de 2020 en la subasta de bonos a 20 años, lo que refleja poca preocupación sobre una normalización monetaria. En China, fluctúa el Shanghai Composite (+0.04%), mientras que el Hang Seng de Hong Kong cae un 0,20%. El KOSPI coreano sube un 1%, y el índice S&P/ASX 200 de Australia el 0.6% tras publicarse un aumento del empleo en agosto de 64.856 puestos frente a los 25.000 previstos.

En el mercado de **commodities**, el precio del petróleo se recupera de una caída provocada por el aumento (por primera vez en un mes) de 4 millones de barriles en los inventarios semanales de EEUU, frente a la caída esperada de 1.9 millones. Además, la producción y el refinado alcanzaban niveles previos a pandemia. El crudo WTI vuelve a cotizar en los 89 dólares, cuando estuvo a punto de romper la barrera de los 90 dólares, y el barril tipo Brent, que rozó los 93 dólares marcando un nuevo máximo intradía en el año, cotiza en \$ 92.35. La onza de oro cae hasta los 1.909 dólares.

Wall Street terminó con signo mixto tras publicarse unos datos de inflación que consolidan las expectativas de una pausa de la Fed (97% de probabilidad). El Dow Jones cayó un 0.20% a 34.575,53 unidades; el selectivo S&P 500 subía un 0.12% hasta los 4.467,44 puntos; y el tecnológico Nasdaq el 0.29% cerrando en los 18.313,59 enteros. La inflación repuntó en agosto (+0.6%) por segundo mes consecutivo debido al alza del precio de la gasolina, situando el dato interanual en el 3.7% desde el 3.2% anterior, y 3.6% previsto; mientras que la subyacente bajaba en línea con lo previsto, del 4,7% al 4,3%. Tras este dato, los mercados mantienen su previsión de que la Reserva Federal no subirá tipos en su reunión de la próxima semana, aunque elevan la probabilidad (al 44%) de un incremento antes de fin de año. Los *treasuries* moderaron su tir (*bull-steepen*) pese al dato de inflación, con la rentabilidad del dos años en el 4,96% (-6 pbs), y el T-Note al 4,23% (-5 pbs). Sin mucho impacto en el dólar que continúa en torno a 1.0750 unidades frente al euro, con los operadores muy pendientes de la decisión hoy del BCE. También hoy tendremos las ventas minoristas de agosto en EE. UU., que se espera suban un leve 0.1% mensual frente al 0,7% de julio; el índice de precios de producción, y las solicitudes semanales de subsidio por desempleo.

Ligeras pérdidas para las principales bolsas europeas (Euro Stoxx -0.44%) que suavizan su caída tras el dato de inflación en Estados Unidos, y con la atención en la reunión que hoy celebra el BCE. El mercado ha elevado al 66% la probabilidad de una última subida tras el informe de prensa sobre el BCE publicado el martes que sugiera que espera que la inflación se mantenga por encima del 3% el próximo año. El Cac francés retrocedía un 0,42%; el Dax alemán un 0,39%; el Mib italiano un 0,36%; y el Ibox moderaba su caída al 0,33% (llegó a caer más del 1%) en el último tramo de la sesión aguantando los 9.400 puntos. Pocos cambios para el Ftse británico (-0,02%) tras publicarse una contracción del PIB en julio del 0.5% por el sector de los servicios. En la Eurozona aumentan también los signos de ralentización de la economía. La producción industrial sorprendió al caer el 1,1% en julio frente al -0,7% previsto, reduciendo la tasa interanual al -2.2%. El mercado de bonos que estuvo cayendo durante toda la mañana, se recuperaba en simpatía con los *treasuries*. terminando el Bund sin apenas cambios al 2.65%, mientras ampliaban las primas de riesgo de los periféricos: Italia +3 pbs a 179 puntos, España a 107 puntos(+2 pbs).

| Markets (Fuente: Bloomberg) | | jueves, 14 de septiembre de 2023 | | | |
|-----------------------------|-------------------------|----------------------------------|------------|------------|-----------|
| | | Last | YTD Change | 52 wk high | 52 wk low |
| US & LATAM MARKETS | DOW JONES INDUS. AVG | 34.576 | 4,31% | 35.679 | 28.661 |
| | S&P 500 INDEX | 4.467 | 16,35% | 4.607 | 3.492 |
| | NASDAQ COMPOSITE | 13.814 | 31,98% | 14.447 | 10.089 |
| | S&P/TSX COMPOSITE INDEX | 20.279 | 4,61% | 20.843 | 17.873 |
| | S&P/BMV IPC | 51.522 | 6,31% | 55.627 | 44.559 |
| | BRAZIL IBOVESPA INDEX | 118.176 | 7,69% | 123.010 | 96.997 |
| | S&P/BVLPeruGeneralITRPN | 22.819 | 6,98% | 23.920 | 18.669 |

| EUROPEAN MARKETS | | Last | YTD Change | 52 wk high | 52 wk low |
|------------------|------------------|--------|------------|------------|-----------|
| | Euro Stoxx 50 Pr | 4.223 | 11,33% | 4.492 | 3.250 |
| | FTSE 100 INDEX | 7.526 | 1,00% | 8.047 | 6.708 |
| | CAC 40 INDEX | 7.223 | 11,57% | 7.581 | 5.628 |
| | DAX INDEX | 15.654 | 12,43% | 16.529 | 11.863 |
| | IBEX 35 INDEX | 9.424 | 14,52% | 9.742 | 7.190 |
| | FTSE MIB INDEX | 28.482 | 20,14% | 29.758 | 20.183 |
| | PSI 20 INDEX | 6.133 | 7,11% | 6.274 | 5.129 |

| ITRAXX | | Last | YTD Change | 1D Change | 5D Change |
|--------|-------------------------------|------|------------|-----------|-----------|
| | MARKIT ITRX EUROPE 06/28 | 70 | -22,22% | -0,08% | -2,10% |
| | MARKIT ITRX EUR XOVER 06/28 | 394 | -16,81% | -0,20% | -2,09% |
| | ITRAXX EU SEN FIN 5YR TR | 132 | 3,85% | 0,07% | 0,16% |
| | MARKIT ITRX EUR SUB FIN 06/28 | 150 | -13,47% | -0,33% | -1,84% |

| IBERIAN SOVEREIGN DEBT | | Yrs | Security | Last | YTM |
|------------------------|------|-----|--------------------|-------|-------|
| | PGB | 2 | PGB 2 7/8 10/15/25 | 99,54 | 3,06% |
| | PGB | 5 | PGB 2 1/8 10/17/28 | 95,51 | 3,06% |
| | PGB | 9 | PGB 1.65 07/16/32 | 86,92 | 3,37% |
| | SPGB | 2 | SPGB 0 05/31/25 | 94,21 | 3,54% |
| | SPGB | 3 | SPGB 2.8 05/31/26 | 98,32 | 3,45% |
| | SPGB | 4 | SPGB 0 01/31/28 | 86,51 | 3,36% |
| | SPGB | 10 | SPGB 3.55 10/31/33 | 98,59 | 3,72% |
| | SPGB | 29 | SPGB 1.9 10/31/52 | 61,63 | 4,20% |

| EMERGING MARKETS | | Last | YTD Change |
|------------------|--------------------------|-------|------------|
| | TURKEY CDS USD SR 5Y D14 | 389,9 | -122 |
| | BRAZIL CDS USD SR 5Y D14 | 169,8 | -85 |
| | PERU CDS USD SR 5Y D14 | 72,9 | -48 |
| | MEX CDS USD SR 5Y D14 | 105,6 | -24 |

| IBEX 35 | | Last | YTD Change | 52 wk high | 52 wk low |
|---------|----------------|--------|------------|------------|-----------|
| | IBE SM Equity | 10,785 | -1,28% | 12,25 | 9,09 |
| | SAN SM Equity | 3,454 | 23,25% | 3,87 | 2,35 |
| | ITX SM Equity | 35,62 | 43,34% | 36,28 | 20,35 |
| | BBVA SM Equity | 7,118 | 26,34% | 7,56 | 4,50 |
| | AMS SM Equity | 61,92 | 27,54% | 70,22 | 44,85 |
| | CABK SM Equity | 3,542 | -3,54% | 4,20 | 3,10 |
| | CLNX SM Equity | 35,32 | 14,28% | 39,37 | 27,98 |
| | TEF SM Equity | 3,957 | 16,90% | 4,15 | 3,22 |
| | FER SM Equity | 29,56 | 20,80% | 30,41 | 22,38 |
| | AENA SM Equity | 144,9 | 23,53% | 155,75 | 102,05 |
| | REP SM Equity | 15,05 | 1,35% | 15,54 | 11,05 |
| | RED SM Equity | 15,105 | -7,10% | 18,13 | 14,51 |
| | ACS SM Equity | 32,66 | 22,00% | 33,00 | 21,80 |
| | IAG SM Equity | 1,7945 | 29,05% | 2,02 | 1,04 |
| | ELE SM Equity | 19,365 | 9,81% | 21,51 | 14,07 |
| | ANA SM Equity | 127 | -26,12% | 205,40 | 122,95 |
| | SAB SM Equity | 1,057 | 20,00% | 1,33 | 0,68 |
| | NTGY SM Equity | 26,74 | 10,00% | 28,88 | 22,16 |
| | BKT SM Equity | 5,85 | -6,67% | 6,93 | 5,00 |
| | MTS SM Equity | 23,5 | -4,43% | 30,50 | 19,42 |
| | ENG SM Equity | 16,15 | 4,03% | 18,55 | 14,25 |
| | GRF SM Equity | 12,94 | 20,15% | 14,99 | 7,82 |
| | MRL SM Equity | 8,245 | -6,04% | 9,45 | 7,24 |
| | MAP SM Equity | 1,965 | 8,56% | 2,06 | 1,54 |
| | COL SM Equity | 5,545 | -8,86% | 6,94 | 4,46 |
| | ACX SM Equity | 9,044 | -2,14% | 10,45 | 7,94 |
| | LOG SM Equity | 25,42 | 7,71% | 25,62 | 18,10 |
| | FDR SM Equity | 19,92 | 37,19% | 21,82 | 11,93 |
| | IDR SM Equity | 13,87 | 30,23% | 13,92 | 7,54 |
| | UNI SM Equity | 1,01 | -2,04% | 1,26 | 0,86 |
| | ANE SM Equity | 26,36 | -27,06% | 42,40 | 24,84 |
| | SCYR SM Equity | 2,872 | 10,46% | 3,17 | 2,05 |
| | SLR SM Equity | 14,09 | -17,70% | 21,39 | 12,49 |
| | ROVI SM Equity | 53,25 | 47,67% | 53,40 | 35,20 |
| | MEL SM Equity | 6,205 | 35,54% | 6,90 | 4,06 |

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 | 100,14 | 4,24 |
| 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 | 104,15 | 6,81 |
| CRLPL 2 1/2 11/05/26 | EUR | 05/11/2026 | 2,500 | 90,85 | 7,07 |
| EGLPL 4 1/4 12/02/26 | EUR | 02/12/2026 | 4,250 | 98,75 | 4,67 |
| JOSEML Float 01/22/27 | EUR | 22/01/2027 | 7,827 | 104,97 | 6,20 |
| BCPPL 1 1/8 02/12/27 | EUR | 12/02/2027 | 1,125 | 89,71 | 5,61 |
| CRLPL 8 3/8 07/04/27 | EUR | 04/07/2027 | 8,375 | 101,93 | 7,91 |
| GVOLT 5.2 11/18/27 | EUR | 18/11/2027 | 5,200 | 102,14 | 4,63 |
| ADXSM 4.2 12/18/27 | EUR | 18/12/2027 | 4,200 | 65,73 | 15,87 |
| CXGD 5.98 03/03/28 | EUR | 03/03/2028 | 5,980 | 103,47 | 5,08 |
| CXGD 5 3/4 10/31/28 | EUR | 31/10/2028 | 5,750 | 104,08 | 5,01 |
| CAJAMA 7 1/2 09/14/29 | EUR | 14/09/2029 | 7,500 | 99,60 | 7,68 |
| LATAM | | | | | |
| PETBRA 7 3/8 01/17/27 | USD | 17/01/2027 | 7,375 | 103,56 | 6,17 |
| SIGMA 4 7/8 03/27/28 | USD | 27/03/2028 | 4,875 | 95,86 | 5,93 |
| EMBRBZ 6.95 01/17/28 | USD | 17/01/2028 | 6,950 | 102,12 | 6,38 |
| COLOM 8 04/20/33 | USD | 20/04/2033 | 8,000 | 101,59 | 7,76 |
| ECOPET 5 3/8 06/26/26 | USD | 26/06/2026 | 5,375 | 96,65 | 6,71 |

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

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

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