

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

La escalada bélica en Oriente Medio, con la entrada de Irán en el conflicto provocaba un *flight-to-quality* en el mercado, con caída en los activos de riesgo, y rally en los considerados refugio. Los *treasuries* reducen su rentabilidad, y el índice *MSCI World de equities* pierde el 0.8%, por debajo de los 3.700 puntos. Hoy las bolsas asiáticas vienen en positivo, compensando la preocupación del mayor riesgo geopolítico con el optimismo de *bazuca* de estímulos chino. El índice regional *MSCI Asia Pacific* sube un 0.8%. Con las plazas de la China continental cerradas hasta el 8 de octubre, el Hang Seng de Hong Kong se dispara en torno al 6% impulsado por el sector inmobiliario (+12%) después de que las autoridades relajaran las normas sobre compra de viviendas. En Japón, el Topix cede un 0.85% con la actividad manufacturera de septiembre en contracción por tercer mes consecutivo (49.7 vs 49.8 previo) ante la debilidad de la demanda. La tasa de paro se redujo en agosto al 2.5% desde el 2.7% registrado en julio. El Kospi surecoreano cede un 0.50% con la inflación desacelerándose en septiembre a su menor ritmo desde febrero de 2021, lo que podría llevar al banco central a relajar la política monetaria en su reunión de la próxima semana. El índice S&P/ASX 200 de Australia apenas registra cambios tras un aumento en agosto al 0.7% en las ventas minoristas, desde el 0.1% previo, y superando el 0.4% esperado.

En el mercado de *commodities*, el precio del petróleo se dispara un 5% (tras cerrar tres meses consecutivos de pérdidas) ante el temor a una interrupción del suministro por acciones militares en zonas de producción alrededor de Irán, y su posible impacto en las exportaciones de la región. El crudo WTI llegó a superar los 71.50 dólares, con el barril tipo Brent por encima de los 75. El precio del oro se mantiene en zona de máximos, y cotiza en los 2.655 dólares la onza.

Wall Street iniciaba el mes con caídas ante el ataque iraní sobre Israel con más de 200 misiles. El Dow Jones bajó un 0.41% hasta las 41.156,97 unidades; el selectivo S&P 500 el 0.93% a 5.708,75 puntos; y el tecnológico Nasdaq un 1.53% por debajo de los 18.000 enteros. El índice VIX de volatilidad ("indicador del miedo") se disparó más del 15% hasta 19.26. En el frente macro tuvimos señales mixtas, con el índice ISM de precios pagados registrando su mayor caída desde mayo de 2023, mientras que las vacantes de empleo (IOLTS) subían en agosto a un máximo de tres meses, en los 8.040k frente a los 7.693k previstos, mostrando un mercado laboral saludable. Los inversores están también pendientes de una huelga de estibadores en los puertos de la costa este de EE. UU., con gran coste para la economía. Ganancias para los *treasuries*, que reducen 3 pbs su rentabilidad hasta el 3.61% el dos años, y el 3.74% el T-Note. Hoy tendremos declaraciones de los presidentes de la Fed de Richmond, Thomas Barkin, de Cleveland Beth Hammack, de St. Louis Alberto Musalem, y la gobernadora Michelle Bowman.

Pérdidas también para las bolsas **européas** (Euro Stoxx -0.93%) por segunda sesión consecutiva, ante la amenaza de un ataque de Irán sobre Israel, y con la publicación de una reducción de la inflación en la Eurozona, mientras el sector manufacturero profundiza en septiembre la contracción (45). La inflación se moderó cuatro décimas en septiembre hasta el 1,8%, su menor lectura desde mayo de 2021, gracias a la caída del 6% en el coste de la energía. La tasa subyacente bajo una décima al 2.7%. El Ibx lideró las caídas (-1,72%) en su peor sesión desde agosto, cerrando en los 11.673,50 puntos con el castigo a la banca (-4,86%) en previsión de que mayores bajadas de tipos reduzcan su margen financiero. El Mib italiano (también con mucha ponderación en el sector bancario) se dejaba un 1.04%; el Cac francés un 0,81%; y el Dax alemán un 0,58%. El Ftse británico se desmarcó con un alza del 0,48%. En el mercado de deuda, la rentabilidad del Bund se reduce 9 pbs al 2,03%, actuando como refugio en medio de la tensión geopolítica.

Markets (Fuente: Bloomberg)		miércoles, 2 de octubre de 2024			
		Last	YTD Change	52 wk high	52 wk low
US & LATAM MARKETS	DOW JONES INDUS. AVG	42.157	11,85%	42.628	32.327
	S&P 500 INDEX	5.709	19,68%	5.767	4.104
	NASDAQ COMPOSITE	17.910	19,31%	18.671	12.544
	S&P/TSX COMPOSITE INDEX	24.034	14,67%	24.107	18.692
	S&P/BMV IPC	52.477	-8,55%	59.021	47.765
	BRAZIL IBOVESPA INDEX	132.495	-1,26%	137.469	111.599
S&P/BVLPeruGeneralITRPEN	30.131	16,07%	30.962	21.294	
EUROPEAN MARKETS	Euro Stoxx 50 Pr	4.954	9,57%	5.122	3.993
	FTSE 100 INDEX	8.277	7,03%	8.474	7.280
	CAC 40 INDEX	7.574	0,41%	8.259	6.774
	DAX INDEX	19.213	14,69%	19.492	14.630
	IBEX 35 INDEX	11.674	15,56%	12.005	8.879
	FTSE MIB INDEX	33.771	11,27%	35.474	27.078
PSI 20 INDEX	6.738	5,34%	6.994	5.823	
ITRAXX	MARKIT ITRX EUROPE 12/29	60	2,50%	-0,10%	1,79%
	MARKIT ITRX EUR XOVER 12/29	317	0,97%	-0,12%	0,66%
	ITRAXX EU SEN FIN 5YR TR	141	3,80%	-0,04%	0,02%
	MARKIT ITRX EUR SUB FIN 12/29	122	4,20%	-0,01%	0,04%
IBERIAN SOVEREIGN DEBT		Yrs	Security	Last	YTM
	PGB	2	PGB 2 7/8 07/21/26	101,41	2,03%
	PGB	5	PGB 1 9/5 06/15/29	99,40	2,07%
	PGB	10	PGB 2 7/8 10/20/34	102,33	2,60%
	SPGB	2	SPGB 2 8 05/31/26	100,76	2,31%
	SPGB	3	SPGB 2 1/2 05/31/27	100,60	2,25%
	SPGB	5	SPGB 3 1/2 05/31/29	105,03	2,34%
	SPGB	10	SPGB 3 4/5 10/31/34	105,36	2,83%
SPGB	30	SPGB 4 10/31/54	107,38	3,59%	
EMERGING MARKETS			Last	YTD Change	
	TURKEY CDS USD SR 5Y D14		271,5	-12	
	BRAZIL CDS USD SR 5Y D14		152,0	20	
	PERU CDS USD SR 5Y D14		75,5	6	
MEX CDS USD SR 5Y D14		119,4	31		

Finantia Fixed Income Axes

NAME	CCY	MATURITY	Coupon (%)	Last Px	Offer Yld (%)
EUROPA					
CXGD 2 7/8 06/15/26	EUR	15/06/2026	2,875	99,69	3,75
NHHSM 4 07/02/26	EUR	02/07/2026	4,000	100,45	3,73
CRLPL 2 1/2 11/05/26	EUR	05/11/2026	2,500	98,95	4,66
GVOLT 5.2 11/18/27	EUR	18/11/2027	5,200	101,75	4,59
CRLPL 8 3/8 07/04/27	EUR	04/07/2027	8,375	107,99	5,18
GVOLT 2 5/8 11/10/28	EUR	10/11/2028	2,625	96,95	4,79

LATAM					
VALEBZ 3 3/4 07/08/30	USD	08/07/2030	3,750	95,74	4,60
PETBRA 6 1/2 07/03/33	USD	03/07/2033	6,500	104,33	5,86
COLOM 7 1/2 02/02/34	USD	02/02/2034	7,500	104,49	6,84
ECOPET 6 7/8 04/29/30	USD	29/04/2030	6,875	100,48	6,77
ECOPET 5 3/8 06/26/26	USD	26/06/2026	5,375	100,13	5,29

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

Antonio Martínez
antonio.martinez@finantia.com

	Last	YTD Change	52 wk high	52 wk low	
IBEX 35	ITX SM Equity	52,34	32,74%	53,92	32,13
	IBE SM Equity	13,91	17,24%	13,95	9,88
	SAN SM Equity	4,376	15,78%	4,93	3,35
	BBVA SM Equity	9,3	13,06%	11,28	7,05
	CABK SM Equity	5,076	36,23%	5,68	3,61
	FER SM Equity	38,68	17,14%	39,24	27,25
	AMS SM Equity	64,92	0,06%	68,70	52,56
	TEF SM Equity	4,393	24,31%	4,48	3,53
	CLNX SM Equity	36,95	3,67%	37,31	25,98
	AENA SM Equity	197,4	20,29%	201,80	131,50
	REP SM Equity	11,94	-11,23%	16,22	11,49
	SAB SM Equity	1,7845	60,33%	2,05	1,03
	ACS SM Equity	41,46	3,24%	42,44	31,87
	IAG SM Equity	2,349	31,89%	2,54	1,58
	RED SM Equity	17,47	17,17%	17,70	14,36
	ELE SM Equity	19,8	7,26%	20,09	15,85
	BKT SM Equity	7,55	30,26%	8,30	5,49
	ANA SM Equity	124,6	-6,53%	138,35	99,86
	MRL SM Equity	11,35	15,20%	11,88	7,30
	PUIG SM Equity	20,15	#¡VALOR!	27,78	19,42
	NTGY SM Equity	23,48	-13,04%	28,44	19,51
	MAP SM Equity	2,394	23,21%	2,43	1,88
	GRF SM Equity	9,934	-35,72%	15,92	6,36
	ENG SM Equity	13,83	-9,40%	17,24	12,72
	MTS SM Equity	23,55	-8,24%	26,94	18,45
	LOG SM Equity	26,88	9,80%	28,22	22,30
	UNI SM Equity	1,072	20,45%	1,38	0,83
	ROVI SM Equity	71,25	18,36%	94,80	46,78
	IDR SM Equity	16,48	17,71%	22,04	12,56
	SCYR SM Equity	3,248	3,90%	3,77	2,60
	ACX SM Equity	9,585	-10,04%	10,81	8,67
	FDR SM Equity	23,1	22,55%	24,42	15,32
	COL SM Equity	6,19	-5,50%	6,71	4,81
	SLR SM Equity	11,68	-37,24%	18,92	9,29
	ANE SM Equity	20,7	-26,28%	28,92	18,11

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