

Pocos cambios para los mercados en otra sesión de transición a la espera de los principales eventos de la semana que comienzan hoy con los resultados de Nvidia. El índice *MSCI World* apenas subía un 0.15%, con la deuda recortando las ganancias del día anterior. Las bolsas asiáticas cotizan a la baja al imponerse la cautela. El índice regional *MSCI Asia Pacific* corrige un 0.20%. En China, el Shanghai Composite pierde el 0.20% y se sitúa en mínimos de febrero, en medio de la preocupación sobre el crecimiento de su economía. El Hang Seng de Hong Kong recorta cerca del 1%. En Japón, el Topix cotiza plano. El vicegobernador del BoJ, Ryozyo Himino, ha reiterado que subirán los tipos siempre que la inflación se mueva según lo previsto. El Kospi surcoreano pierde el 0.6%; y el índice S&P/ASX 200 de Australia un 0.4%.

En el mercado de **commodities**, el petróleo frena su reciente rally, y corrige más del 2% en su por día en dos semanas después de que algunas grandes casas de análisis redujeran su evolución de precios en la expectativa de un exceso de oferta. El crudo WTI baja hasta cerca de los 75.50 dólares, y el barril tipo Brent cae por debajo de los 79 dólares. La onza de oro se mantiene cerca de máximos, y cotiza en torno a los 2.515 dólares.

Wall Street cerraba en verde revirtiendo las pérdidas iniciales en espera de los resultados de Nvidia (hoy 22:20h), miembro del grupo de las "siete magníficas", y responsable de más de un tercio de las alzas del Nasdaq 100 este año. La clave está en si la compañía -referente del sector tecnológico y estrella de la IA- responde a las altas expectativas del mercado. Se esperan que los ingresos crezcan un 70% en el trimestre actual, con un BPA de \$ 0.6. Sus títulos suben un 9.64% en lo que va del mes de agosto, acumulando un alza de casi el 160% este año, y del 1.000% desde su mínimo de octubre de 2022. Se trata probablemente del evento más importante antes del informe clave de empleo del 6 de septiembre. El Dow Jones registraba su segundo récord consecutivo en las 41.250,50 unidades, con un mínimo alza del 0.02%; mientras que el selectivo el S&P 500 y el Nasdaq subían sendos 0,16%, hasta los 5.625,80 y 17.754,82 enteros respectivamente. En el mercado de *treasuries* mejora el dos años al 3.91% (-3 pbs) tras una sólida emisión de \$ 69.000 Mln, y se mantiene la rentabilidad del T-Note al 3.82%. Pocos cambios para el dólar. Hoy se esperan declaraciones de los miembros de la Reserva Federal Raphael Bostic y Christopher Waller.

Signo mixto para las bolsas europeas (Euro Stoxx +0.04%) en una jornada sin grandes referencias. El Ibxex lideró las alzas con un 0.55% que le llevó hasta máximos de junio, por encima de los 11.300 puntos; El Mib italiano se anotaba un 0,52%; y el Dax alemán un 0.35% hasta los 18.681,81 puntos pese al empeoramiento del clima de consumo (indicador GfK) mostrado este mes. El PIB final del 2T cayó un 0,1% desde el +0,2% del 1T24, y -0,4% del 4T23, mostrando un movimiento lateral de la economía en espera de que se recupere el sector manufacturero. Algo poco probable a el corto plazo, como indicó el índice PMI de agosto al caer a 42,1 desde 43,2 en julio, su menor nivel desde marzo. El Ftse británico volvía a la actividad tras el festivo de ayer con una ganancia del 0,21%; y el Cac francés (único ganador de la sesión anterior) recortaba un 0,32%. Pérdidas también en el mercado de deuda, donde el rendimiento del Bund rebataba 34 pbs hasta el 2,29%, con los periféricos ampliando su prima. En el seno del BCE se sigue debatiendo el *timing* del próximo movimiento. Mientras que el gobernador del BoP, Mário Centeno, aboga por dar continuidad al actual ciclo de flexibilización monetaria ante la contención de la inflación; su homólogo de Países Bajos, Klaas Knot, exige más lecturas positivas antes de otro recorte.

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

Markets (Fuente: Bloomberg)		miércoles, 28 de agosto de 2024			
		Last	YTD Change	52 wk high	52 wk low
US & LATAM MARKETS	DOW JONES INDUS. AVG	41.251	9,45%	41.420	32.327
	S&P 500 INDEX	5.626	17,95%	5.670	4.104
	NASDAQ COMPOSITE	17.755	18,28%	18.671	12.544
	S&P/TSX COMPOSITE INDEX	23.260	10,98%	23.414	18.692
	S&P/BMV IPC	52.474	-8,56%	59.021	47.765
	BRAZIL IBOVESPA INDEX	136.776	1,93%	137.213	111.599
S&P/BVLPeruGeneralITRPEN	28.246	8,81%	30.962	21.294	
EUROPEAN MARKETS	Euro Stoxx 50 Pr	4.899	8,35%	5.122	3.993
	FTSE 100 INDEX	8.345	7,92%	8.474	7.280
	CAC 40 INDEX	7.566	0,30%	8.259	6.774
	DAX INDEX	18.682	11,52%	18.893	14.630
	IBEX 35 INDEX	11.327	12,12%	11.470	8.879
	FTSE MIB INDEX	33.779	11,29%	35.474	27.078
PSI 20 INDEX	6.746	5,47%	6.994	5.823	
ITRAXX	MARKIT ITRX EUROPE 06/29	52	-11,66%	0,00%	-3,59%
	MARKIT ITRX EUR XOVER 06/29	284	-9,35%	0,00%	-2,88%
	ITRAXX EU SEN FIN 5YR TR	140	3,60%	0,06%	0,19%
	MARKIT ITRX EUR SUB FIN 06/29	105	-10,07%	0,00%	-3,63%
IBERIAN SOVEREIGN DEBT		Yrs	Security	Last	YTM
	PGB	2	PGB 2 7/8 07/21/26	100,74	2,38%
	PGB	5	PGB 1 9/5 06/15/29	97,82	2,42%
	PGB	10	PGB 2 7/8 10/20/34	99,94	2,87%
	SPGB	2	SPGB 2 8 05/31/26	100,20	2,66%
	SPGB	3	SPGB 2 1/2 05/31/27	99,68	2,61%
	SPGB	5	SPGB 3 1/2 05/31/29	103,64	2,67%
SPGB	10	SPGB 3 4/5 10/31/34	102,99	3,10%	
SPGB	30	SPGB 4 10/31/54	103,61	3,79%	
EMERGING MARKETS			Last	YTD Change	
	TURKEY CDS USD SR 5Y D14		268,7	-15	
	BRAZIL CDS USD SR 5Y D14		143,8	11	
	PERU CDS USD SR 5Y D14		71,2	1	
MEX CDS USD SR 5Y D14		107,0	18		

Finantia Fixed Income Axes

NAME	CCY	MATURITY	Coupon (%)	Last Px	Offer Yld (%)
EUROPA					
ARNDTN 0 5/8 07/09/25	EUR	09/07/2025	0,625	97,25	3,94
CXGD 2 7/8 06/15/26	EUR	15/06/2026	2,875	99,37	4,11
NHHSM 4 07/02/26	EUR	02/07/2026	4,000	100,14	3,92
CRLPL 2 1/2 11/05/26	EUR	05/11/2026	2,500	98,48	4,91
GVOLT 5.2 11/18/27	EUR	18/11/2027	5,200	101,59	4,66
GVOLT 2 5/8 11/10/28	EUR	10/11/2028	2,625	97,07	4,70
FIDELI 4 1/4 09/04/31	EUR	04/09/2031	4,250	97,66	6,48
LATAM					
VALEBZ 3 3/4 07/08/30	USD	08/07/2030	3,750	93,41	5,06
PETBRA 6 1/2 07/03/33	USD	03/07/2033	6,500	103,27	6,02
COLOM 7 1/2 02/02/34	USD	02/02/2034	7,500	104,31	6,87
ECOPET 6 7/8 04/29/30	USD	29/04/2030	6,875	100,65	6,73
ECOPET 5 3/8 06/26/26	USD	26/06/2026	5,375	99,68	5,56

** 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
ITX SM Equity	49,24	24,88%	49,50	32,13
IBE SM Equity	12,69	6,95%	12,79	9,88
SAN SM Equity	4,4365	17,38%	4,93	3,33
BBVA SM Equity	9,466	15,07%	11,28	6,83
CABX SM Equity	5,446	46,16%	5,60	3,49
FER SM Equity	36,6	10,84%	38,84	27,25
AMS SM Equity	60,8	-6,29%	68,70	52,56
TEF SM Equity	4,1	16,02%	4,48	3,53
CLNX SM Equity	35,34	-0,85%	37,14	25,98
AENA SM Equity	179,5	9,38%	195,40	131,50
REP SM Equity	12,635	-6,06%	16,22	12,19
SAB SM Equity	1,931	73,50%	2,05	1,01
ACS SM Equity	40,56	1,00%	42,10	31,87
IAG SM Equity	2,17	21,84%	2,18	1,58
RED SM Equity	17,02	14,15%	17,53	14,36
ELE SM Equity	18,855	2,14%	20,18	15,85
BKT SM Equity	8,014	38,27%	8,30	5,49
ANA SM Equity	123,7	-7,20%	138,35	99,86
MRL SM Equity	11,13	12,96%	11,30	7,30
PUIG SM Equity	24,5	#¡VALOR!	27,78	22,42
NTGY SM Equity	23,08	-14,52%	28,44	19,51
MAP SM Equity	2,254	16,01%	2,39	1,88
GRF SM Equity	9,774	-36,76%	15,92	6,36
ENG SM Equity	13,72	-10,12%	17,24	12,72
MTS SM Equity	20,83	-18,84%	26,94	18,45
LOG SM Equity	27,04	10,46%	28,00	22,30
UNI SM Equity	1,221	37,19%	1,38	0,83
ROVI SM Equity	76,8	27,57%	94,80	46,78
IDR SM Equity	16,67	19,07%	22,04	12,56
SCYR SM Equity	3,22	3,01%	3,77	2,60
ACX SM Equity	9,465	-11,17%	10,81	8,67
FDR SM Equity	21,98	16,60%	24,42	15,32
COL SM Equity	5,62	-14,20%	6,71	4,81
SLR SM Equity	11,26	-39,49%	18,92	9,29
ANE SM Equity	20,66	-26,42%	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