

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

Las bolsas asiáticas vienen con moderados recortes, a excepción de Japón, donde con la vuelta de Wall Street a la actividad arrancaba con tono negativo un mes históricamente difícil. Septiembre ha sido en los últimos 10 años el peor mes para el S&P 500. Un débil dato de actividad en EE. UU. desencadenaba ayer caídas en las bolsas, y la tir de los bonos, que recibían los flujos de capital en medio de una mayor aversión al riesgo (*flight to quality*). El índice global *MSC World* recortaba el 1.75%, y la deuda 10 años reducía cerca de 10 pbs su rendimiento. Asia extiende hoy las caídas con Japón a la cabeza. El índice regional *MSCI Asia Pacific* pierde un 2.2% volviendo a mínimos de mediados de agosto. El índice Taiex de Taiwán cae un 3.7% lastado por el sector tecnológico. En Japón, el Nikkei se desploma el 3.5%, y el selectivo Topix que incluye a las compañías de mayor capitalización, un 3%. El gobernador del BoJ, Kazuo Ueda, envió ayer un documento al gobierno reafirmando su intención de continuar con el proceso de normalización monetaria si la evolución de la economía y de los precios se ajusta a las previsiones. En China, el Shanghai Composite cede un 0.75%; y el Hang Seng de Hong Kong por encima del 1%. El Kospi surcoreano pierde un 2.9%; y el índice S&P/ASX 200 de Australia el 2% tras publicarse un crecimiento del PIB en el 2T del 0.2%, en línea con lo esperado.

En el mercado de **commodities**, caídas superiores al 4% para el precio del petróleo que borra sus ganancias del año volviendo a niveles de diciembre, ante el previsible aumento de producción por parte de la OPEP+ en la reunión de octubre, frente a una demanda decreciente con la debilidad de la economía china. Además, ayer el gobernador del banco central de Libia, Sadiq al-Kabir, anticipaba un posible acuerdo entre los gobiernos rivales para poner fin a la disputa. El crudo WTI ya cotiza por debajo de los 70 dólares, y el barril tipo Brent se aproxima a los 73. Por su parte, la onza de oro registra pocos cambios y cotiza en los 2.450 dólares.

Wall Street iniciaba el mes en negativo, registrando su mayor caída desde agosto, tras la publicación de unos débiles datos de actividad que reavivan los temores a que el retraso en la flexibilización monetaria por parte de la Fed provoque una brusca desaceleración de la economía. El sector tecnológico fue el más castigado, con el desplome del 9.53% en los títulos de Nvidia, que llevaba a perder un 3.26% al índice Nasdaq hasta los 17.136,30 enteros, y el 2.12% al selectivo S&P 500 a 5.528,93 puntos, en su peor día desde septiembre de 2022. Por su parte el Dow Jones se despedía de sus máximos tras ceder el 1,51% cerrando por debajo de las 41.000 unidades. Las pérdidas del gigante de semiconductores se extendían otro 2% en el mercado *afterhours*, acumulando una pérdida diaria de cerca de \$ 279,000 en valor de capitalización, después de recibir una citación del Departamento de Justicia de EE. UU. en busca de pruebas sobre una posible violación de las leyes antimonopolio en el mercado de chips de IA. El "indicador del miedo" (índice VIX) se disparó un 33.25% hasta los 20.72 puntos. La actividad manufacturera se contrajo por quinto mes consecutivo demostrando la fragilidad de la economía. El ISM manufacturer de agosto se situó en los 47,2 puntos, frente a los 47,5 previstos, con las nuevas órdenes en su menor nivel desde mayo de 2023. Si bien el índice de empleo aumentó, permanece en contracción (46), y con la encuesta indicando cierta desaceleración en el mercado laboral. La cautela persistirá a la espera de los datos clave de este viernes, con la tasa de paro y las nóminas no agrícolas (+165k esperado). En el mercado de *treasuries* se impusieron las compras (*bull flattening*), que llevaron al T-Note al 3.83% (-8 pbs), y el dos años al 3.86% (-6 pbs). Hoy se publican los empleos disponibles (JOLTS), pedidos de fábrica, y el Libro Beige de la Fed. En Canadá, el banco central se espera que baje 25 pbs su tipo al 4.25%.

Pérdidas también para las bolsas europeas (Euro Stoxx -1.22%) lastradas por la apertura bajista de Wall Street. El Mib italiano retrocedía un 1,33%. El Ibx recortaba el 1,02% perdiendo los 11.300 puntos, con los sectores bancario y de materias primas liderando las caídas. El Dax alemán se dejaba un 0,97% alejándose de los 19.000 puntos; el Cac francés un 0,93%; y el Ftse británico, un 0,78%. En el mercado de deuda, el Bund reducía su rendimiento 6 pbs al 2.28% en simpatía con los *treasuries*. El gobernador del banco central de Lituania y miembro del BCE, Gediminas Šimkus, ve "bastante improbable" una bajada mayor de 25 pbs en septiembre, u otro segundo recorte de tipos en octubre. El mercado da un 32% de probabilidad a este segundo recorte. Hoy se publican datos de PMI, y el índice de precios de producción de julio de la Eurozona.

Markets (Fuente: Bloomberg)		miércoles, 4 de septiembre de 2024			
		Last	YTD Change	52 wk high	52 wk low
US & LATAM MARKETS	DOW JONES INDUS. AVG	40.937	8,62%	41.585	32.327
	S&P 500 INDEX	5.529	15,91%	5.670	4.104
	NASDAQ COMPOSITE	17.136	14,16%	18.671	12.544
	S&P/TSX COMPOSITE INDEX	23.042	9,94%	23.414	18.692
	S&P/BMV IPC	51.589	-10,10%	59.021	47.765
	BRAZIL IBOVESPA INDEX	134.353	0,13%	137.469	111.599
S&P/BVLPeruGeneralITRPN	28.082	8,17%	30.962	21.294	
EUROPEAN MARKETS	Euro Stoxx 50 Pr	4.913	8,65%	5.122	3.993
	FTSE 100 INDEX	8.298	7,31%	8.474	7.280
	CAC 40 INDEX	7.575	0,42%	8.259	6.774
	DAX INDEX	18.747	11,91%	18.991	14.630
	IBEX 35 INDEX	11.279	11,65%	11.470	8.879
	FTSE MIB INDEX	33.863	11,57%	35.474	27.078
PSI 20 INDEX	6.707	4,85%	6.994	5.823	
ITRAXX	MARKIT ITRX EUROPE 06/29	55	-6,95%	0,00%	4,42%
	MARKIT ITRX EUR XOVER 06/29	297	-5,33%	0,00%	3,66%
	ITRAXX EU SEN FIN 5YR TR	140	3,54%	-0,09%	-0,06%
	MARKIT ITRX EUR SUB FIN 06/29	111	-4,97%	0,00%	4,27%

IBERIAN SOVEREIGN DEBT	Yrs	Security	Last	YTM
PGB	2	PGB 2 7/8 07/21/26	100,73	2,44%
PGB	5	PGB 1.95 06/15/29	97,88	2,40%
PGB	10	PGB 2 7/8 10/20/34	99,89	2,88%
SPGB	2	SPGB 2.8 05/31/26	100,19	2,67%
SPGB	3	SPGB 2 1/2 05/31/27	99,71	2,60%
SPGB	5	SPGB 3 1/2 05/31/29	103,72	2,65%
SPGB	10	SPGB 3.45 10/31/34	102,98	3,10%
SPGB	30	SPGB 4 10/31/54	103,94	3,77%

EMERGING MARKETS		Last	YTD Change
		TURKEY CDS USD SR 5Y D14	282,8
BRAZIL CDS USD SR 5Y D14	158,5	26	
PERU CDS USD SR 5Y D14	75,9	6	
MEX CDS USD SR 5Y D14	119,0	30	

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	97,23	4,04
CXGD 2 7/8 06/15/26	EUR	15/06/2026	2,875	99,40	4,10
NHHSM 4 07/02/26	EUR	02/07/2026	4,000	100,47	3,73
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	101,85	4,57
GVOLT 2 5/8 11/10/28	EUR	10/11/2028	2,625	96,79	4,79
FIDELI 4 1/4 09/04/31	EUR	04/09/2031	4,250	97,66	6,49

LATAM					
VALEBZ 3 3/4 07/08/30	USD	08/07/2030	3,750	93,57	5,03
PETBRA 6 1/2 07/03/33	USD	03/07/2033	6,500	103,48	5,98
COLOM 7 1/2 02/02/34	USD	02/02/2034	7,500	103,26	7,02
ECOPET 6 7/8 04/29/30	USD	29/04/2030	6,875	99,82	6,91
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

IBEX 35		Last	YTD Change	52 wk high	52 wk low
		ITX SM Equity	48,48	22,95%	49,61
IBE SM Equity	12,885	8,60%	12,92	9,88	
SAN SM Equity	4,3715	15,66%	4,93	3,33	
BBVA SM Equity	9,276	12,76%	11,28	6,83	
CABK SM Equity	5,31	42,51%	5,60	3,49	
FER SM Equity	37,6	13,87%	38,84	27,25	
AMS SM Equity	60,74	-6,38%	68,70	52,56	
TEF SM Equity	4,174	18,11%	4,48	3,53	
CLNX SM Equity	34,73	-2,56%	37,14	25,98	
AENA SM Equity	182,6	11,27%	195,40	131,50	
REP SM Equity	12,07	-10,26%	16,22	11,99	
SAB SM Equity	1,8675	67,79%	2,05	1,01	
ACS SM Equity	40,92	1,89%	42,10	31,87	
IAG SM Equity	2,186	22,74%	2,19	1,58	
RED SM Equity	17,31	16,10%	17,53	14,36	
ELE SM Equity	19,25	4,28%	20,18	15,85	
BKT SM Equity	7,94	36,99%	8,30	5,49	
ANA SM Equity	123,8	-7,13%	138,35	99,86	
MRL SM Equity	11,15	13,17%	11,35	7,30	
PUIG SM Equity	25,01	#¡VALOR!	27,78	22,42	
NTGY SM Equity	22,98	-14,89%	28,44	19,51	
MAP SM Equity	2,26	16,31%	2,39	1,88	
GRF SM Equity	9,86	-36,20%	15,92	6,36	
ENG SM Equity	13,96	-8,55%	17,24	12,72	
MTS SM Equity	20,25	-21,10%	26,94	18,45	
LOG SM Equity	27,82	13,64%	28,00	22,30	
UNI SM Equity	1,181	32,70%	1,38	0,83	
ROVI SM Equity	78,55	30,48%	94,80	46,78	
IDR SM Equity	16,62	18,71%	22,04	12,56	
SCYR SM Equity	3,234	3,45%	3,77	2,60	
ACX SM Equity	9,3	-12,72%	10,81	8,67	
FDR SM Equity	21,92	16,29%	24,42	15,32	
COL SM Equity	5,795	-11,53%	6,71	4,81	
SLR SM Equity	11,01	-40,84%	18,92	9,29	
ANE SM Equity	20,56	-26,78%	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