

Continúa la corrección de los mercados imponiéndose la cautela tras la publicación de un débil dato de empleo, y en espera del informe mensual clave de mañana. El índice *MSCI World* recortaba otro 0.43%, con un nuevo rally para la deuda. El banco central de Canadá bajó 25 pbs su tipo, como se esperaba, y anticipa más recortes. Las bolsas asiáticas pierden su rebote inicial. El índice regional *MSCI Asia Pacific* cotiza plano tras registrar ayer su mayor caída (-2,18%) desde el desplome del 5 de agosto. En China, el Shanghai Composite apenas muestra cambios, y el Hang Seng de Hong Kong cede un 0,40%. En Japón, el Topix pierde el 0.30%, y el Nikkei añade el 1% a su desplome ayer superior al 4% ante las expectativas de mayores subidas de tipos, y la consiguiente apreciación del yen que cotiza en 143,60 unidades frente al dólar. El Kospi surcoreano retrocede un 0.3%; y el índice S&P/ASX 200 de Australia avanza un 0,20%

En el mercado de **commodities**, el petróleo extiende su caída. El crudo West Texas continúa en mínimos de nueve meses, aproximándose a los 69 dólares, y el barril tipo Brent cotiza por debajo de los 73, llegando a tocar mínimo ayer en los 72,35. Hoy conoceremos la variación semanal de inventarios de la EIA (-0,846 millones esperado). El oro se mantiene cerca de los 2.500 dólares la onza.

**Wall Street** cerraba con signo mixto tras las fuertes ventas de la sesión anterior. El Dow Jones subía un 0.09% hasta las 40.974,97 unidades; mientras que el selectivo S&P 500 retrocedía el 0.16%, y el tecnológico Nasdaq un 0.30% hasta los 17.084,30 enteros. El índice VIX se recuperaba un 2.9%, pero continúa por encima de los 20 puntos, mientras los inversores se preparan para un mes tradicionalmente volátil. Los datos sobre ofertas de empleo (JOLTS) proporcionaron nuevas evidencias sobre el debilitamiento del mercado laboral, provocando un rally en los *treasuries*. La cifra de julio estuvo por debajo de lo previsto (7,67 Mln vs. 8.1 Mln), alcanzando su menor nivel desde 2021. Además, se revisó el dato de junio a la baja (de 8.18 Mln a 7.91 Mln). La tasa de vacantes, que muestra la relación entre oferentes y demandantes de empleo, ahora está por debajo de la de 2018 y 2019. El presidente de la Fed de Atlanta, Raphael Bostic, dijo que el equilibrio respecto a su mandato dual de riesgos ha cambiado por primera vez desde principios de 2021. En el mercado de deuda el impacto fue mayor sobre los plazos más cortos llegando a poner momentáneamente la curva en positivo (*bull steepening*) solo por segunda vez desde 2022 al resurgir los temores de un *hard landing*. La tir del dos años se reduce 9 pbs hasta el 3.77%, con el T-Note al 3.76% (-7 pbs). Pendiente mañana del informe mensual del mercado de trabajo, los futuros ahora descuentan más de 100 pbs de flexibilización monetaria antes de fin de año, incluido un recorte de gran magnitud. El dólar también se debilita (DXY a 101,35 -0.5%), y vuelve a acercarse hacia las 1.1100 unidades frente al euro. La Fed divulgó su Libro Beige de perspectivas económicas, señalando una disminución de la actividad económica en la mayor parte del país. Apenas creció levemente en tres de los doce distritos. Hoy se publica el informe ADP privado de empleo de ADP (previsto 144k vs 122k anterior), las peticiones semanales de subsidio de desempleo (se espera que repita en 231k), y el índice ISM de servicios (51,4 esperado).

Las principales bolsas europeas registraban su segunda sesión de pérdidas (Euro Stoxx -1.31%) siguiendo la estela de Asia, y tras el desplome previo de Wall Street por temor a desaceleración económica. El Ibox encadena su tercera caída (-0.58%) cerrando al filo de los 11.200 puntos; el Mib italiano perdía un 0,54%, y el Ftse británico un 0,35%. El Cac francés lideró los descensos con un 0,98% arrastrado por sector del lujo; y el Dax alemán caía el 0,83% hasta cerca de los 18.500 puntos. En el mercado de bonos, la rentabilidad del Bund bajaba 5 pbs hasta el 2,22%, y los periféricos reducían su prima 2-3 pbs. En el frente macro, se revisó ligeramente a la baja el índice PMI compuesto en agosto de la Eurozona a 51 puntos, aunque mejora respecto a los 51.2 de julio gracias a un aumento en la actividad empresarial en Francia con la celebración de los Juegos Olímpicos. Se mantiene por encima de los 50 puntos en las cuatro principales economías de la eurozona; sin embargo, el índice de empleo cae por debajo del umbral de 50 por primera vez desde 2021. El PMI del sector servicios se situó en a 52.9 (51.9 previo) frente a los 53.3 previstos. Hoy se conocerán las ventas minoristas de la Eurozona.

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

Markets (Fuente: Bloomberg)		jueves, 5 de septiembre de 2024			
		Last	YTD Change	52 wk high	52 wk low
US & LATAM MARKETS	DOW JONES INDUS. AVG	40.975	8,72%	41.585	32.327
	S&P 500 INDEX	5.520	15,73%	5.670	4.104
	NASDAQ COMPOSITE	17.084	13,81%	18.671	12.544
	S&P/TSX COMPOSITE INDEX	23.041	9,94%	23.414	18.692
	S&P/BMV IPC	51.811	-9,71%	59.021	47.765
	BRAZIL IBOVESPA INDEX	136.111	1,43%	137.469	111.599
S&P/BVLPeruGeneralITRPEN	28.026	7,96%	30.962	21.294	
EUROPEAN MARKETS	Euro Stoxx 50 Pr	4.848	7,23%	5.122	3.993
	FTSE 100 INDEX	8.270	6,94%	8.474	7.280
	CAC 40 INDEX	7.501	-0,56%	8.259	6.774
	DAX INDEX	18.592	10,99%	18.991	14.630
	IBEX 35 INDEX	11.214	11,01%	11.470	8.879
	FTSE MIB INDEX	33.682	10,97%	35.474	27.078
PSI 20 INDEX	6.740	5,37%	6.994	5.823	
ITRAXX	MARKIT ITRX EUROPE 06/29	55	-6,78%	0,02%	4,93%
	MARKIT ITRX EUR XOVER 06/29	298	-4,89%	0,09%	4,54%
	ITRAXX EU SEN FIN 5YR TR	140	3,57%	0,02%	-0,02%
	MARKIT ITRX EUR SUB FIN 06/29	111	-5,04%	-0,13%	4,67%
IBERIAN SOVEREIGN DEBT		Yrs	Security	Last	YTM
	PGB	2	PGB 2 7/8 07/21/26	100,82	2,38%
	PGB	5	PGB 1 9/5 06/15/29	98,18	2,34%
	PGB	10	PGB 2 7/8 10/20/34	100,48	2,81%
	SPGB	2	SPGB 2 8 05/31/26	100,28	2,60%
	SPGB	3	SPGB 2 1/2 05/31/27	99,89	2,53%
	SPGB	5	SPGB 3 1/2 05/31/29	104,03	2,58%
SPGB	10	SPGB 3 4/5 10/31/34	103,56	3,03%	
SPGB	30	SPGB 4 10/31/54	105,05	3,71%	
EMERGING MARKETS			Last	YTD Change	
	TURKEY CDS USD SR 5Y D14		280,1	-3	
	BRAZIL CDS USD SR 5Y D14		155,3	23	
	PERU CDS USD SR 5Y D14		76,8	7	
MEX CDS USD SR 5Y D14		117,8	29		

Finantia Fixed Income Axes

NAME	CCY	MATURITY	Coupon (%)	Last Px	Offer Yld (%)
<b>EUROPA</b>					
ARNDTN 0 5/8 07/09/25	EUR	09/07/2025	0,625	97,20	4,10
CXGD 2 7/8 06/15/26	EUR	15/06/2026	2,875	99,41	4,08
NHHSM 4 07/02/26	EUR	02/07/2026	4,000	100,47	3,72
CRLPL 2 1/2 11/05/26	EUR	05/11/2026	2,500	98,52	4,89
GVOLT 5 2 11/18/27	EUR	18/11/2027	5,200	101,84	4,57
GVOLT 2 5/8 11/10/28	EUR	10/11/2028	2,625	97,03	4,73
FIDELI 4 1/4 09/04/31	EUR	04/09/2031	4,250	97,72	6,44
<b>LATAM</b>					
VALEBZ 3 3/4 07/08/30	USD	08/07/2030	3,750	93,71	5,00
PETBRA 6 1/2 07/03/33	USD	03/07/2033	6,500	103,02	6,05
COLOM 7 1/2 02/02/34	USD	02/02/2034	7,500	103,38	7,00
ECOPET 6 7/8 04/29/30	USD	29/04/2030	6,875	99,74	6,93
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](mailto:antonio.martinez@finantia.com)

	Last	YTD Change	52 wk high	52 wk low	
<b>IBEX 35</b>	ITX SM Equity	47,87	21,41%	49,61	32,13
	IBE SM Equity	12,955	9,19%	13,02	9,88
	SAN SM Equity	4,3545	15,21%	4,93	3,33
	BBVA SM Equity	9,046	9,97%	11,28	6,83
	CABX SM Equity	5,288	41,92%	5,60	3,49
	FER SM Equity	37,44	13,39%	38,84	27,25
	AMS SM Equity	59,86	-7,74%	68,70	52,56
	TEF SM Equity	4,198	18,79%	4,48	3,53
	CLNX SM Equity	35,16	-1,35%	37,14	25,98
	AENA SM Equity	181	10,30%	195,40	131,50
	REP SM Equity	11,945	-11,19%	16,22	11,93
	SAB SM Equity	1,833	64,69%	2,05	1,01
	ACS SM Equity	40,56	1,00%	42,10	31,87
	IAG SM Equity	2,208	23,98%	2,21	1,58
	RED SM Equity	17,25	15,69%	17,53	14,36
	ELE SM Equity	19,105	3,49%	20,18	15,85
	BKT SM Equity	7,93	36,82%	8,30	5,49
	ANA SM Equity	125	-6,23%	138,35	99,86
	MRL SM Equity	11,24	14,08%	11,35	7,30
	PUIJ SM Equity	24,24	#¡VALOR!	27,78	22,42
	NTGY SM Equity	22,9	-15,19%	28,44	19,51
	MAP SM Equity	2,238	15,18%	2,39	1,88
	GRF SM Equity	9,762	-36,84%	15,92	6,36
	ENG SM Equity	14,03	-8,09%	17,24	12,72
	MTS SM Equity	20,02	-21,99%	26,94	18,45
	LOG SM Equity	27,9	13,97%	28,00	22,30
	UNI SM Equity	1,173	31,80%	1,38	0,83
	ROVI SM Equity	78,4	30,23%	94,80	46,78
	IDR SM Equity	16,53	18,07%	22,04	12,56
	SCYR SM Equity	3,204	2,50%	3,77	2,60
	ACX SM Equity	9,125	-14,36%	10,81	8,67
	FDR SM Equity	21,28	12,89%	24,42	15,32
	COL SM Equity	5,84	-10,84%	6,71	4,81
	SLR SM Equity	11,27	-39,44%	18,92	9,29
ANE SM Equity	20,78	-26,00%	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