

Mercado con signo mixto, consolidando los avances del lunes en espera hoy del dato de inflación hoy en EE. UU., y la reunión mañana del BCE, que además de recortar tipos divulgará sus proyecciones económicas para la Eurozona. El índice global *MSCI World* apenas subía un 0.16%, con la deuda extendiendo su rally. Las bolsas *asiáticas* retroceden por tercer día (*MSCI Asia Pacific* -0.4%) ante la preocupación sobre el crecimiento global, y mientras el mercado digiere el intenso primer debate de esta madrugada entre los candidatos Trump y Harris, con unas encuestas muy ajustadas a menos de dos meses para las elecciones presidenciales. Las primeras encuestas (*PredictIt*) mejoran para la candidata demócrata (56%). En China, el *Shanghai Composite* pierde un 0.90%; y el *Hang Seng* de Hong Kong recorta el 1.40%. En Japón, el *Topix* baja el 1.50% con un yen que se aprecia a máximos desde el 2 de enero (141.00 frente al dólar) después de que un miembro del BoJ, Junko Nakagawa, insistiera en la continuación del proceso de normalización monetaria mientras la economía evoluciona de acuerdo con sus proyecciones. El *S&P 500* recorre un 0.6%; y el índice *S&P/ASX 200* de Australia un 0.40%.

En el mercado de **commodities**, vuelve a caer con fuerza (-4%) el precio del petróleo, hasta niveles previos a la invasión de Ucrania, tras la segunda rebaja consecutiva de perspectivas de demanda de la OPEP+ para 2024 y 2025 a 104,24 millones de barriles diarios (mbd) y 105,99 mbd respectivamente, presentada en su informe mensual. El crudo *WTI* baja hasta los 66 dólares, y el barril tipo *Brent* ya cotiza en los 69,50 dólares, mínimos de diciembre de 2021. Los metales industriales (cobre y aluminio) siguen cayendo por la reducción de la demanda de China. La onza de oro sube hasta los 2.520 dólares, por la menor rentabilidad de los *treasuries*.

Wall Street cerró con signo mixto, y los inversores a la espera del debate entre Kamala Harris y Donald Trump. Su principal indicador, el *Dow Jones*, bajó un 0,23% a 40.736,96 unidades lastrado por el sector financiero después de que BoA dijera que los resultados de la banca de inversión serán inferiores a lo que descuenta el mercado, dadas las expectativas de los tipos de interés. Los títulos de *JPM* se hundían más del 5% tras moderar también su previsión de resultados para 2025. Del otro lado, el selectivo *S&P 500* avanza un 0.45% en una sesión volátil, terminando muy cerca de los 5.500 puntos; y el tecnológico *Nasdaq* un 0.84% superando los 17.000 enteros, con el impulso de las grandes tecnológicas: *AMD* +3.39%, *Microsoft* +2.09%, *Nvidia* +1.53%. Destacó el avance de *Tesla* +4.58% con la recomendación de los analistas, y *Oracle* (+11.44%) alcanzó un máximo histórico después de sólidos resultados. El vicepresidente de Supervisión de la Fed, *Michael Barr*, indicó que se reducirá del 19% al 9% el incremento propuesto sobre las reservas de capital (*CET1*) exigido a la gran banca (más de \$ 250.000 en activos), eximiendo a los más pequeños, para evitar que el aumento del coste de financiación bancario sea repercutido en hogares y empresas. Los *treasuries* aceleraron su rally (*bull steepening*) tras una sólida demanda en la emisión a 3 años. La tir del dos años baja 9 bps al 3.58%, con el *T-Note* en el 3.62% (-6 bps). Hoy se publica el dato de inflación de agosto, que podría recortar al 2.6% desde el 2.9%, reforzando las expectativas de bajadas de tipos la próxima semana.

Las principales bolsas europeas terminaron con caídas (*Euro Stoxx* -0.66%) en una sesión volátil. El *Ibex* cerraba en los 11.203,5 puntos (-0.61%) tras cotizar cerca de los 11.400 puntos. El *DAX* alemán recortaba un 0.96% lastrado con el desplome de *BMW* (-11.15%) tras revisar a la baja sus previsiones económicas para 2024. La inflación cayó en agosto, situándose por primera desde marzo de 2021 por debajo del 2% gracias a la energía. Sin embargo, la subyacente apenas bajaba una décima al 2.8%. El ministro de Finanzas, *Christian Lindner*, presente en la Cámara Baja los presupuestos para 2025 con una inversión récord (€ 81.000 millones) para estimular la economía. El *Mib* italiano perdía el 1.12%, con nuevas muestras de debilidad económica. La producción industrial bajó un 0,9 % en julio. El Tesoro recibió una demanda récord de € 130.000 millones en la emisión de bonos a 30 años. El *Ftse* británico retrocedía un 0,78%; y el *Cac* francés un 0,24%. La deuda consolidada la bajada de rentabilidad a dos días de la reunión del BCE. El *Bund* se sitúa en el 2.13% (-4 bps) reduciendo su diferencial por debajo de los 150 puntos respecto al *T-Note*.

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

Markets (Fuente: Bloomberg)		miércoles, 11 de septiembre de 2024			
		Last	YTD Change	52 wk high	52 wk low
US & LATAM MARKETS	DOW JONES INDUS. AVG	40.737	8,09%	41.585	32.327
	S&P 500 INDEX	5.496	15,21%	5.670	4.104
	NASDAQ COMPOSITE	17.026	13,42%	18.671	12.544
	S&P/TSX COMPOSITE INDEX	23.003	9,76%	23.414	18.692
	S&P/BMV IPC	50.973	-11,18%	59.021	47.765
	BRAZIL IBOVESPA INDEX	134.320	0,10%	137.469	111.599
S&P/BVLPeruGeneralITRPN	28.007	7,89%	30.962	21.294	
EUROPEAN MARKETS	Euro Stoxx 50 Pr	4.747	4,99%	5.122	3.993
	FTSE 100 INDEX	8.206	6,11%	8.474	7.280
	CAC 40 INDEX	7.408	-1,80%	8.259	6.774
	DAX INDEX	18.266	9,04%	18.991	14.630
	IBEX 35 INDEX	11.204	10,90%	11.470	8.879
	FTSE MIB INDEX	33.213	9,43%	35.474	27.078
PSI 20 INDEX	6.706	4,85%	6.994	5.823	
ITRAXX	MARKIT ITRX EUROPE 06/29	57	-3,11%	-0,17%	3,96%
	MARKIT ITRX EUR XOVER 06/29	306	-2,34%	-0,09%	2,77%
	ITRAXX EU SEN FIN 5YR TR	140	3,53%	-0,04%	-0,01%
	MARKIT ITRX EUR SUB FIN 06/29	114	-1,94%	-0,18%	3,14%
IBERIAN SOVEREIGN DEBT		Yrs	Security	Last	YTM
	PGB	2	PGB 2 7/8 07/21/26	101,06	2,25%
	PGB	5	PGB 1 9/5 06/15/29	98,62	2,24%
	PGB	10	PGB 2 7/8 10/20/34	101,08	2,74%
	SPGB	2	SPGB 2 8 05/31/26	100,49	2,48%
	SPGB	3	SPGB 2 1/2 05/31/27	100,22	2,40%
	SPGB	5	SPGB 3 1/2 05/31/29	104,47	2,47%
	SPGB	10	SPGB 3 4/5 10/31/34	104,30	2,95%
SPGB	30	SPGB 4 10/31/54	105,87	3,67%	
EMERGING MARKETS			Last	YTD Change	
	TURKEY CDS USD SR 5Y D14		275,9	-8	
	BRAZIL CDS USD SR 5Y D14		157,6	25	
	PERU CDS USD SR 5Y D14		85,9	16	
MEX CDS USD SR 5Y D14		118,8	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 #N/A N/A	#N/A N/A	#N/A N/A
CXGD 2 7/8 06/15/26	EUR	15/06/2026	2,875 #N/A N/A	#N/A N/A	#N/A N/A
NHHSM 4 07/02/26	EUR	02/07/2026	4,000 #N/A N/A	#N/A N/A	#N/A N/A
CRLPL 2 1/2 11/05/26	EUR	05/11/2026	2,500 #N/A N/A	#N/A N/A	#N/A N/A
GVOLT 5.2 11/18/27	EUR	18/11/2027	5,200 #N/A N/A	#N/A N/A	#N/A N/A
GVOLT 2 5/8 11/10/28	EUR	10/11/2028	2,625 #N/A N/A	#N/A N/A	#N/A N/A
FIDELI 4 1/4 09/04/31	EUR	04/09/2031	4,250 #N/A N/A	#N/A N/A	#N/A N/A
LATAM					
VALEBZ 3 3/4 07/08/30	USD	08/07/2030	3,750 #N/A N/A	#N/A N/A	#N/A N/A
PETBRA 6 1/2 07/03/33	USD	03/07/2033	6,500 #N/A N/A	#N/A N/A	#N/A N/A
COLOM 7 1/2 02/02/34	USD	02/02/2034	7,500 #N/A N/A	#N/A N/A	#N/A N/A
ECOPET 6 7/8 04/29/30	USD	29/04/2030	6,875 #N/A N/A	#N/A N/A	#N/A N/A
ECOPET 5 3/8 06/26/26	USD	26/06/2026	5,375 #N/A N/A	#N/A N/A	#N/A N/A

** 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	46,28	17,37%	49,61	32,13
	IBE SM Equity	13,34	12,43%	13,47	9,88
	SAN SM Equity	4,2465	12,36%	4,93	3,35
	BBVA SM Equity	8,922	8,46%	11,28	7,01
	CABK SM Equity	5,388	44,61%	5,60	3,52
	FER SM Equity	37,8	14,48%	38,84	27,25
	AMS SM Equity	62,54	-3,61%	68,70	52,56
	TEF SM Equity	4,178	18,22%	4,48	3,53
	CLNX SM Equity	35,94	0,84%	37,14	25,98
	AENA SM Equity	185,1	12,80%	195,40	131,50
	REP SM Equity	11,615	-13,64%	16,22	11,49
	SAB SM Equity	1,806	62,26%	2,05	1,02
	ACS SM Equity	40,32	0,40%	42,10	31,87
	IAG SM Equity	2,278	27,91%	2,29	1,58
	RED SM Equity	17,57	17,84%	17,61	14,36
	ELE SM Equity	19,69	6,66%	20,18	15,85
	BKT SM Equity	7,92	36,65%	8,30	5,49
	ANA SM Equity	125,5	-5,85%	138,35	99,86
	MRL SM Equity	11,53	17,02%	11,66	7,30
	PUIG SM Equity	20,2	#¡VALOR!	27,78	20,20
	NTGY SM Equity	22,94	-15,04%	28,44	19,51
	MAP SM Equity	2,244	15,49%	2,39	1,88
	GRF SM Equity	9,228	-40,29%	15,92	6,36
	ENG SM Equity	14,02	-8,16%	17,24	12,72
	MTS SM Equity	19,72	-23,16%	26,94	18,45
	LOG SM Equity	27,68	13,07%	28,12	22,30
	UNI SM Equity	1,147	28,88%	1,38	0,83
	ROVI SM Equity	76,45	26,99%	94,80	46,78
	IDR SM Equity	16,67	19,07%	22,04	12,56
	SCYR SM Equity	3,102	-0,77%	3,77	2,60
	ACX SM Equity	8,975	-15,77%	10,81	8,67
	FDR SM Equity	21,84	15,86%	24,42	15,32
	COL SM Equity	6,145	-6,18%	6,71	4,81
	SLR SM Equity	11,38	-38,85%	18,92	9,29
	ANE SM Equity	21,82	-22,29%	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 adecuadas 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