

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

Signo mixto para los mercados en una sesión marcada por un dato de inflación en Estados Unidos en línea con lo esperado. Hoy el foco de atención se dirige al BCE, que previsiblemente baje su facilidad de depósito 25 pbs al 3.50%, estrechando a 15 pbs la horquilla respecto al tipo principal de financiación, lo que supondrá una bajada en 60 pbs desde el actual 4.25%, reduciendo también la facilidad de crédito marginal al 3.90%. Además, la entidad ofrecerá sus proyecciones macroeconómicas revisadas. El índice *MSCI World* subía un 0.79%, mientras que corrige la deuda. Suben las bolsas asiáticas con el tirón de la tecnología. El índice regional *MSCI Asia Pacific* registra su mayor alza en casi un mes (+1.3%) con Japón a la cabeza. El Nikkei sube un 3% deteniendo una racha de siete días de pérdidas, y el Topix más del 2%. El índice de precios de producción se moderó en agosto al 2.5% desde el 3% anterior, y frente al 2.8% previsto. En China, el Shanghai Composite cotiza plano, mientras que el Hang Seng de Hong Kong gana el 1%. El Kospi surcoreano suma un 1.6%; y el índice S&P/ASX 200 de Australia el 0.7%

En el mercado de commodities, el petróleo recupera la mitad de su desplome del martes con la Administración de Información de Energía estadounidense (EIA) afirmando que la demanda crecerá este año a niveles récord, y el huracán Francine azotando zonas clave de producción de petróleo en el Golfo de México. El crudo WTI supera los 67,50 dólares, y el barril tipo Brent alcanza los 71,00, rebotando de un desplome que le llevó por primera vez en tres años por debajo de la barrera de los 70 dólares. La onza de oro se mantiene por encima de los 2.500 dólares.

Wall Street cerraba en verde en una sesión volátil gracias al impulso del sector tecnológico. El Nasdaq se disparaba un 2.17% a los 17.395,53 enteros con los fabricantes de microchips liderando el avance: Nvidia +8.2%, Super Micro Computer +7.9%, AMD +4.9%. El Dow Jones se anotaba un 0,31%, hasta las 40.861,71 unidades, y el selectivo S&P 500 el 1,07 % volviendo a superar los 5.500 puntos. El dato de inflación cumplía con las expectativas en agosto. La tasa general se desaceleró cuatro décimas hasta su menor nivel desde febrero de 2021, y la subyacente se mantuvo en el 3.2%. Sin embargo, el mercado respondía de forma negativa al alza en el redondeo del dato mensual 0,281% (marca un 0,3% frente al 0,2% previsto) demostrando una mayor sesgo a los datos malos. Wall Street abría a la baja, el *treasury* a dos años (más sensible de la Fed) disparaba más de 10 pbs su rentabilidad (*bear flattening*), y el dólar se fortalecía hasta las 1.100 unidades frente al euro. La renta equivalente de los propietarios (OER), que pondera un 27% en el IPC, tuvo un inesperado repunte hasta el 0,5%, aunque mantiene un ritmo medio del 0,38% en los últimos tres meses, por lo que el dato no parece lo suficientemente fuerte como para llevar a la Fed a un mayor movimiento de tipos en su reunión de la próxima semana. Los futuros reducen por debajo del 15% la probabilidad de un recorte de 50 pbs. Hoy se publican las solicitudes iniciales de subsidio por desempleo, y el índice de precios de producción.

Signo mixto para las principales bolsas europeas (Euro Stoxx +0.334%) arrastradas por Wall Street. Fráncfort subía un 0.35% con los títulos de Commerzbank disparados (+16.55%) al conocerse que el italiano UniCredit (+0,22%) había adquirido una participación del 9%. Compró 4,49% al Estado alemán que recibe € 702 millones, manteniéndose como primer accionista con un 12%. El selectivo español se anotaba un 0,67% hasta los 11.278,9 puntos gracias al tirón de Inditex (4.54%) tras presentar unos resultados récord en su primer semestre fiscal (1Feb a 31Jul), con un beneficio de € 2.768 Mln (+10,1%), y una facturación de 18.065 Mln (+7,2%). Del otro lado, Milán perdía un 0,12%; París un 0,14%; y Londres el 0.15% tras conocerse que la economía del Reino Unido inesperadamente se estancó en julio por segundo mes consecutivo. Los bonos europeos terminaron recuperando su debilidad intradía. El Bund bajaba 2 pbs al 2,11%, tras colocar 3.687,7 millones con una fuerte demanda de 7.831 Mln (2.12x). Entre los periféricos Italia reduce 2 pbs su prima hasta los 143 puntos, mínimo del mes.

Markets (Fuente: Bloomberg)		jueves, 12 de septiembre de 2024			
		Last	YTD Change	52 wk high	52 wk low
US & LATAM MARKETS	DOW JONES INDUS. AVG	40.862	8,42%	41.585	32.327
	S&P 500 INDEX	5.554	16,44%	5.670	4.104
	NASDAQ COMPOSITE	17.396	15,88%	18.671	12.544
	S&P/TSX COMPOSITE INDEX	23.211	10,75%	23.414	18.692
	S&P/BMV IPC	51.196	-10,79%	59.021	47.765
	BRAZIL IBOVESPA INDEX	134.677	0,37%	137.469	111.599
S&P/BVLPeruGeneralITRPEN	28.191	8,59%	30.962	21.294	
EUROPEAN MARKETS	Euro Stoxx 50 Pr	4.764	5,36%	5.122	3.993
	FTSE 100 INDEX	8.194	5,96%	8.474	7.280
	CAC 40 INDEX	7.397	-1,94%	8.259	6.774
	DAX INDEX	18.330	9,42%	18.991	14.630
	IBEX 35 INDEX	11.279	11,65%	11.470	8.879
	FTSE MIB INDEX	33.174	9,30%	35.474	27.078
PSI 20 INDEX	6.780	6,00%	6.994	5.823	
ITRAXX	MARKIT ITRX EUROPE 06/29	58	-0,34%	0,05%	5,69%
	MARKIT ITRX EUR XOVER 06/29	311	-0,75%	0,07%	3,43%
	ITRAXX EU SEN FIN 5YR TR	140	3,46%	-0,06%	-0,10%
	MARKIT ITRX EUR SUB FIN 06/29	116	-0,77%	-0,20%	4,20%
IBERIAN SOVEREIGN DEBT		Yrs	Security	Last	YTM
	PGB	2	PGB 2 7/8 07/21/26	101,12	2,20%
	PGB	5	PGB 1 9/5 06/15/29	98,77	2,21%
	PGB	10	PGB 2 7/8 10/20/34	101,32	2,71%
	SPGB	2	SPGB 2 8 05/31/26	100,54	2,45%
	SPGB	3	SPGB 2 1/2 05/31/27	100,30	2,37%
SPGB	5	SPGB 3 1/2 05/31/29	104,60	2,45%	
SPGB	10	SPGB 3 4/5 10/31/34	104,48	2,93%	
SPGB	30	SPGB 4 10/31/54	105,94	3,67%	
EMERGING MARKETS			Last	YTD Change	
	TURKEY CDS USD SR 5Y D14		276,2	-7	
	BRAZIL CDS USD SR 5Y D14		155,5	23	
	PERU CDS USD SR 5Y D14		85,0	15	
MEX CDS USD SR 5Y D14		112,6	24		

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	97,35	4,00
CXGD 2 7/8 06/15/26	EUR	15/06/2026	2,875	99,48	3,96
NHHSM 4 07/02/26	EUR	02/07/2026	4,000	100,59	3,66
CRLPL 2 1/2 11/05/26	EUR	05/11/2026	2,500	98,66	4,84
GVOLT 5.2 11/18/27	EUR	18/11/2027	5,200	101,69	4,62
GVOLT 2 5/8 11/10/28	EUR	10/11/2028	2,625	96,83	4,79
FIDELI 4 1/4 09/04/31	EUR	04/09/2031	4,250	97,94	6,32
LATAM					
VALEBZ 3 3/4 07/08/30	USD	08/07/2030	3,750	94,21	4,90
PETBRA 6 1/2 07/03/33	USD	03/07/2033	6,500	103,35	6,00
COLOM 7 1/2 02/02/34	USD	02/02/2034	7,500	103,55	6,98
ECOPET 6 7/8 04/29/30	USD	29/04/2030	6,875	99,40	7,00
ECOPET 5 3/8 06/26/26	USD	26/06/2026	5,375	99,84	5,47

** 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	48,38	22,70%	49,61	32,13
	IBE SM Equity	13,36	12,60%	13,47	9,88
	SAN SM Equity	4,246	12,34%	4,93	3,35
	BBVA SM Equity	8,894	8,12%	11,28	7,05
	CABK SM Equity	5,334	43,16%	5,60	3,52
	FER SM Equity	37,42	13,33%	38,84	27,25
	AMS SM Equity	62,26	-4,04%	68,70	52,56
	TEF SM Equity	4,211	19,16%	4,48	3,53
	CLNX SM Equity	36,12	1,34%	37,14	25,98
	AENA SM Equity	188	14,56%	195,40	131,50
	REP SM Equity	11,625	-13,57%	16,22	11,49
	SAB SM Equity	1,8	61,73%	2,05	1,02
	ACS SM Equity	40,42	0,65%	42,10	31,87
	IAG SM Equity	2,29	28,58%	2,30	1,58
	RED SM Equity	17,44	16,97%	17,61	14,36
	ELE SM Equity	19,675	6,58%	20,18	15,85
	BKT SM Equity	7,95	37,16%	8,30	5,49
	ANA SM Equity	125,4	-5,93%	138,35	99,86
	MRL SM Equity	11,36	15,30%	11,66	7,30
	PUIG SM Equity	20	#¡VALOR!	27,78	19,93
	NTGY SM Equity	23	-14,81%	28,44	19,51
	MAP SM Equity	2,24	15,29%	2,39	1,88
	GRF SM Equity	9,808	-36,54%	15,92	6,36
	ENG SM Equity	13,97	-8,48%	17,24	12,72
	MTS SM Equity	19,695	-23,26%	26,94	18,45
	LOG SM Equity	27,7	13,15%	28,12	22,30
	UNI SM Equity	1,149	29,10%	1,38	0,83
	ROVI SM Equity	75,1	24,75%	94,80	46,78
	IDR SM Equity	16,5	17,86%	22,04	12,56
	SCYR SM Equity	3,11	-0,51%	3,77	2,60
ACX SM Equity	8,925	-16,24%	10,81	8,67	
FDR SM Equity	21,36	13,32%	24,42	15,32	
COL SM Equity	6,15	-6,11%	6,71	4,81	
SLR SM Equity	11,71	-37,08%	18,92	9,29	
ANE SM Equity	21,92	-21,94%	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