

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

Modestos avances en otra jornada de transición a la espera hoy de que la Fed decida el tamaño de su primera bajada de tipos. El índice *MSCI World* terminó sin apenas cambios (-0.01%) en los 3.640,50 puntos. Signo mixto hoy para las bolsas asiáticas, con el índice regional MSCI Asia Pacific sin apenas cambios. En China, el Shanghai Composite vuelve a la actividad muy estable; y el CSI 300 sube un 0.2% con el tirón de los fabricantes nacionales de chips. Los títulos de la compañía Shanghai Zhangjiang Hi-Tech se disparan cerca del 10%. El Hang Seng de Hong Kong permanece cerrado. En Japón, el Nikkei se recupera un 0.2% con la corrección del yen (141,40 frente al dólar), mientras el sector exterior muestra los efectos de la fortaleza de su divisa, con un aumento de las exportaciones en agosto del 5.6% (¥ 8.44 billones) frente al 10.6% previsto, mientras que las importaciones crecieron un 2,3% (¥ 9,13 billones), resultando un déficit comercial (por segundo mes consecutivo) de 695.294 millones de yenes. El índice S&P/ASX 200 de Australia cede un 0.15%.

En el mercado de **commodities**, el precio del petróleo extiende su avance por tercer día consecutivo, al aumentar las tensiones geopolíticas en Oriente Medio tras una detonación masiva en diferentes puntos del Líbano que provocó al menos nueve muertos y cerca de tres mil heridos, y de la que el grupo chií Hezbolá culpa a Israel. El crudo WTI cotiza cerca de los 71 dólares, y el barril tipo Brent alcanza los 73,40. La onza de oro corrige hasta los 2.575 dólares.

**Wall Street** mantenía el tono positivo tras la publicación de buenos datos macro que reducen los temores de una brusca desaceleración económica, reafirmando un escenario de *soft landing*. El Dow Jones bajaba un leve 0.04% manteniéndose cerca de su récord en las 41.606,18 unidades; el selectivo S&P 500 avanzaba por séptimo día consecutivo. Terminó con un alza del 0.03% tras marcar un máximo histórico intradía en los 5.670 puntos. El tecnológico Nasdaq rebotaba un 0.20% hasta los 17.628,06 enteros. El índice Russell 2000 lideró las alzas al anotarse un 0,74%. Las ventas minoristas subieron inesperadamente en agosto (+0.1% vs -0.2% estimado), con las compras online compensando el resultado mixto de las tiendas físicas. Excluyendo automóviles y gasolineras, las ventas avanzaron (+0.2%) por cuarto mes consecutivo. La producción industrial subió el 0,8% en agosto (0.2% previsto) desde el -0,6% anterior revisado, con la utilización de la capacidad industrial en el 78% (77.9% estimado). Los *treasuries* se mantenían sin apenas cambios, con el dos años al 3.59%, y el T-Note en el 3.64%, el día en que la Fed inició la reunión que concluirá hoy con la primera bajada de tipos, tras once alzas consecutivas desde marzo de 2022; y meses después de que otros grandes bancos centrales del G10 comenzaran su ciclo. El mercado de futuros eleva al 67% la probabilidad de que el recorte sea de 50 pbs, tras la mejora del último dato de inflación hasta el 2.5%. Además, publicará las proyecciones macro de largo plazo; y su presidente, Jerome Powell, ofrecerá una conferencia de prensa, en la que probablemente intentará generar confianza reduciendo las preocupaciones sobre una recesión a corto plazo.

Ganancias para las bolsas europeas (Euro Stoxx +0.69%) a la espera del resultado hoy del FOMC. El selectivo español se anotaba un 1.06% cerrando por encima de los 10.700 puntos tras acumular el 4.5% en las últimas cinco sesiones. El Mib italiano avanzaba un 0.63%; y el Cac francés ganaba el 0,51% terminando cerca de los 7.500 puntos, con el BoF revisando al alza su previsión de crecimiento económico para este año al 1,1%. El Dax alemán subía un 0.50% pese al desplome en las expectativas de la encuesta ZEW en septiembre hasta 3.6 frente a los 17 estimados. La situación actual empeora de -77.3 a -84.5 (-80 previsto). El Ftse británico se anotaba un 0.38% con el sector minorista a la cabeza. El miembro lituano del Consejo de Gobierno del BCE, Gediminas Simkus, cree poco probable que se en octubre se vuelvan a bajar los tipos. Hoy se publica el dato final de inflación de la Eurozona para agosto, con una estimación del 2.2%, con al subyacente en el 2.8%.

Markets (Fuente: Bloomberg)		miércoles, 18 de septiembre de 2024			
		Last	YTD Change	52 wk high	52 wk low
US & LATAM MARKETS	DOW JONES INDUS. AVG	41.606	10,39%	41.835	32.327
	S&P 500 INDEX	5.635	18,13%	5.671	4.104
	NASDAQ COMPOSITE	17.628	17,43%	18.671	12.544
	S&P/TSX COMPOSITE INDEX	23.678	12,97%	23.801	18.692
	S&P/BMV IPC	52.274	-8,91%	59.021	47.765
	BRAZIL IBOVESPA INDEX	134.960	0,58%	137.469	111.599
S&P/BVLPeruGeneralITRPN	28.697	10,54%	30.962	21.294	
EUROPEAN MARKETS	Euro Stoxx 50 Pr	4.861	7,51%	5.122	3.993
	FTSE 100 INDEX	8.310	7,46%	8.474	7.280
	CAC 40 INDEX	7.487	-0,74%	8.259	6.774
	DAX INDEX	18.726	11,79%	18.991	14.630
	IBEX 35 INDEX	11.703	15,85%	11.754	8.879
	FTSE MIB INDEX	33.780	11,30%	35.474	20.078
PSI 20 INDEX	6.818	6,59%	6.994	5.823	
ITRAXX	MARKIT ITRX EUROPE 06/29	53	-9,86%	-0,01%	-9,51%
	MARKIT ITRX EUR XOVER 06/29	286	-8,88%	0,01%	-8,12%
	ITRAXX EU SEN FIN 5YR TR	141	3,82%	0,06%	0,28%
	MARKIT ITRX EUR SUB FIN 06/29	108	-7,88%	0,05%	-7,35%
IBERIAN SOVEREIGN DEBT		Yrs	Security	Last	YTM
	PGB	2	PGB 2 7/8 07/21/26	101,03	2,27%
	PGB	5	PGB 1.95 06/15/29	98,66	2,23%
	PGB	10	PGB 2 7/8 10/20/34	101,38	2,71%
	SPGB	2	SPGB 2.8 05/31/26	100,47	2,50%
	SPGB	3	SPGB 2 1/2 05/31/27	100,18	2,42%
SPGB	5	SPGB 3 1/2 05/31/29	104,42	2,49%	
SPGB	10	SPGB 3.45 10/31/34	104,43	2,93%	
SPGB	30	SPGB 4 10/31/54	106,34	3,65%	
EMERGING MARKETS			Last	YTD Change	
	TURKEY CDS USD SR 5Y D14		264,3	-19	
	BRAZIL CDS USD SR 5Y D14		147,7	15	
	PERU CDS USD SR 5Y D14		77,4	8	
MEX CDS USD SR 5Y D14		106,9	18		

Finantia Fixed Income Axes

NAME	CCY	MATURITY	Coupon (%)	Last Px	Offer Yld (%)
<b>EUROPA</b>					
CXGD 2 7/8 06/15/26	EUR	15/06/2026	2,875	99,50	3,96
NHSM 4 07/02/26	EUR	02/07/2026	4,000	100,55	3,68
CRLPL 2 1/2 11/05/26	EUR	05/11/2026	2,500	98,75	4,82
GVOLT 5.2 11/18/27	EUR	18/11/2027	5,200	101,95	4,53
CRLPL 8 3/8 07/04/27	EUR	04/07/2027	8,375	108,00	5,28
GVOLT 2 5/8 11/10/28	EUR	10/11/2028	2,625	96,95	4,76
<b>LATAM</b>					
VALEBZ 3 3/4 07/08/30	USD	08/07/2030	3,750	94,50	4,85
PETBRA 6 1/2 07/03/33	USD	03/07/2033	6,500	104,54	5,83
COLOM 7 1/2 02/02/34	USD	02/02/2034	7,500	104,92	6,78
ECOPET 6 7/8 04/29/30	USD	29/04/2030	6,875	100,58	6,75
ECOPET 5 3/8 06/26/26	USD	26/06/2026	5,375	100,16	5,27

\*\* 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	51,04	29,44%	51,36	32,13
IBE SM Equity	13,715	15,59%	13,80	9,88
SAN SM Equity	4,511	19,35%	4,93	3,35
BBVA SM Equity	9,41	14,39%	11,28	7,05
CABK SM Equity	5,38	44,39%	5,60	3,53
FER SM Equity	38,48	16,54%	38,84	27,25
AMS SM Equity	65,18	0,46%	68,70	52,56
TEF SM Equity	4,341	22,84%	4,48	3,53
CLNX SM Equity	36,87	3,45%	37,26	25,98
AENA SM Equity	194,3	18,40%	195,40	131,50
REP SM Equity	11,72	-12,86%	16,22	11,49
SAB SM Equity	1,8865	69,50%	2,05	1,02
ACS SM Equity	4,17	3,83%	42,10	31,87
IAG SM Equity	2,44	37,00%	2,46	1,58
RED SM Equity	17,36	16,43%	17,61	14,36
ELE SM Equity	19,985	8,26%	20,18	15,85
BKT SM Equity	7,888	36,09%	8,30	5,49
ANA SM Equity	131,9	-1,05%	138,35	99,86
MRL SM Equity	11,56	17,33%	11,88	7,30
PUIG SM Equity	20,44	#¡VALOR!	27,78	19,79
NTGY SM Equity	23	-14,81%	28,44	19,51
MAP SM Equity	2,328	19,81%	2,39	1,88
GRF SM Equity	10,265	-33,58%	15,92	6,36
ENG SM Equity	14,08	-7,76%	17,24	12,72
MTS SM Equity	20,96	-18,33%	26,94	18,45
LOG SM Equity	27,9	13,97%	28,22	22,30
UNI SM Equity	1,157	30,00%	1,38	0,83
ROVI SM Equity	74	22,92%	94,80	46,78
IDR SM Equity	16,53	18,07%	22,04	12,56
SCYR SM Equity	3,186	1,92%	3,77	2,60
ACX SM Equity	9,37	-12,06%	10,81	8,67
FDR SM Equity	21,7	15,12%	24,42	15,32
COL SM Equity	6,365	-2,82%	6,71	4,81
SLR SM Equity	12,06	-35,20%	18,92	9,29
ANE SM Equity	21,66	-22,86%	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