

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

Los mercados cerraron una segunda semana positiva (MSCI World +1.15%), tras la audaz bajada de medio punto de la Reserva Federal, que en un solo movimiento iguala las del BCE en más de tres meses. Una decisión que en un primer momento creó cierto nerviosismo, con Wall Street cayendo, para rebotar con fuerza el jueves tras las explicaciones de Powell ("recalibración de los tipos"), los dot plots, y el cuadro macro actualizado. La renovada confianza de una soft landing que además trajeron ese día el dato de ventas minoristas, y paro semanal impulsaba el ánimo inversor. Esta semana será el turno del Riskbank, y el SNB, que probablemente bajen 25 pbs al 3.25% y 1% respectivamente. Además, la atención se dirige el viernes al deflactor de consumo privado (PCE) que podría moderarse dando soporte al mercado. También tendremos los indicadores adelantados de actividad (PMI globales). Hoy las bolsas asiáticas comienzan la semana en positivo (MSCI Asia Pacific +0.20%) tras el inesperado recorte del PBoC de 10 pbs en su tipo repo a 14 días al 1.85%, y una inusual reunión informativa sobre la economía de la entidad con otros dos importantes reguladores financieros, lo que alimentó la especulación de que las autoridades se están preparando para intensificar los esfuerzos para reactivar el crecimiento. El Shanghai Composite sube un 0.50%; y el Hang Seng de Hong Kong el 0.60%. En Japón, el Topix avanza el 1% con el yen debilitándose por encima de las 144 unidades por dólar tras una conferencia de prensa dovish el viernes del gobernador del BoJ, Kazuo Ueda, indicando que hay "margen para pasar más tiempo" en el nivel de tipos actual dado que las presiones inflacionistas están disminuyendo. El Kospi surcoreano gana un 0.2%; mientras que el índice S&P/ASX 200 de Australia cede un 0.5%, con los inversores a la espera mañana de la reunión del RBA.

En el mercado de commodities, el precio del petróleo rebotaba con fuerza, encadenando su segunda semana al alza, por un menor temor a la desaceleración económica, y la escalada bélica en Oriente Medio. El crudo WTI se anotaba el 4.75% en la semana hasta los 72 dólares; y el barril tipo Brent el 4.02% cerrando en torno a los 74.50. La onza de oro registra un nuevo máximo histórico en los 2.620 dólares, tras anotarse un alza del 1.3% semanal.

Wall Street cerró con signo mixto, tras la agitación que provocaba el vencimiento trimestral de \$ 5.1 billones en contratos de opciones y futuros (triple witching) en los últimos minutos de la sesión. El selectivo S&P 500 perdía un 0.19% hasta los 5.702,55 puntos, y el tecnológico Nasdaq el 0.36%, por debajo de los 18.000 enteros; mientras que el Dow Jones avanzaba un 0.09% hasta las 42.063,36 unidades. En el cómputo semanal, todos ellos registraron ganancias, del 1,35%, 1,49%, y 1,62% respectivamente. El gobernador de la Fed, Waller, mostró su preocupación por una inflación más débil de lo previsto, justificando una política monetaria más agresiva. Los treasuries revertían su caída tras estas declaraciones, y el dos años cerraba al 3.59% (+1 pbs) tras haber tocado el 3.65%, con el T-Note sube al 3,73% (+2 pbs).

En las bolsas europeas se imponían las pérdidas (Euro Stoxx -1.45%) en una clara toma de beneficios una sesión marcada por el vencimiento de opciones y futuros. El selectivo español fue el menos castigado, con un mínimo recorte del 0,21% que le llevaba a los 11.753,30 puntos, y un alza del 1,85% semanal. El resto de los índices registraban caídas superiores al 1%. El Cac francés se dejaba un 1,51% (+0,47% semanal); el Dax alemán un 1,49% (+0,11% semanal) alejándose de su máximo histórico en los 19.000 puntos logrados la sesión anterior. Se vio arrastrado por el desplome de la automovilística Mercedes Benz (-6,8%) tras ajustar a la baja por segunda vez en dos meses sus objetivos de márgenes de negocio. Además, el gobierno paralizó de momento la venta de más acciones de Commerzbank tras la entrada de la italiana UniCredit en un 9% de su capital social (el 4,49 % adquirido al estado). El Ftse británico perdía un 1,19% tras conocerse que el ratio de deuda alcanza el 100% del PIB por primera vez desde la década de los 60. Recortó un 0,52% en la semana en la que el BoE mantuvo los tipos y mostró un tono hawkish. El Mib italiano se dejaba un 0,83% (+0,58% semanal). La presidenta del BCE, Christine Lagarde, defendió el viernes en un foro organizado por el FMI la flexibilidad en tiempos de incertidumbre económica sobre las decisiones de política monetaria. Aunque mantiene que estas vendrán determinadas por los datos, parece que muchos miembros de la entidad se inclinan por un ritmo muy gradual, que se podría traducir en movimientos trimestrales de los tipos. Pocos movimientos en el mercado de deuda, con la rentabilidad del Bund en el 2.21% (+1 pbs). Hoy se publica el índice PMI manufacturero y de servicios en Reino Unido

Markets (Fuente: Bloomberg)		Lunes, 23 de septiembre de 2024			
		Last	YTD Change	52 wk high	52 wk low
US & LATAM MARKETS	DOW JONES INDUS. AVG	42.063	11,60%	42.161	32.327
	S&P 500 INDEX	5.703	19,55%	5.734	4.104
	NASDAQ COMPOSITE	17.948	19,57%	18.671	12.544
	S&P/TSX COMPOSITE INDEX	23.867	13,88%	23.910	18.692
	S&P/BMV IPC	52.190	-9,05%	59.021	47.765
	BRAZIL IBOVESPA INDEX	131.065	-2,32%	137.469	111.599
S&P/BVLPeruGeneralITRPEN	29.307	12,89%	30.962	21.294	
EUROPEAN MARKETS	Euro Stoxx 50 Pr	4.872	7,74%	5.122	3.993
	FTSE 100 INDEX	8.230	6,42%	8.474	7.280
	CAC 40 INDEX	7.500	-0,57%	8.259	6.774
	DAX INDEX	18.720	11,75%	19.045	14.630
	IBEX 35 INDEX	11.753	16,35%	11.827	8.879
	FTSE MIB INDEX	33.762	11,24%	35.474	20.078
PSI 20 INDEX	6.716	5,00%	6.994	5.823	
ITRAXX	MARKIT ITRX EUROPE 12/29	58	-1,21%	0,01%	8,05%
	MARKIT ITRX EUR XOVER 12/29	312	-0,61%	0,01%	7,57%
	ITRAXX EU SEN FIN 5YR TR	141	3,81%	-0,12%	0,07%
	MARKIT ITRX EUR SUB FIN 12/29	119	2,13%	0,00%	10,28%

IBERIAN SOVEREIGN DEBT	Yrs	Security		Last	YTM
		PGB	Last		
PGB	2	PGB 2 7/8 07/21/26	101,05	2,23%	
PGB	5	PGB 1 95 06/15/29	98,56	2,25%	
PGB	10	PGB 2 7/8 10/20/34	100,92	2,76%	
SPGB	2	SPGB 2 8 05/31/26	100,46	2,49%	
SPGB	3	SPGB 2 1/2 05/31/27	100,14	2,43%	
SPGB	5	SPGB 3 1/2 05/31/29	104,29	2,51%	
SPGB	10	SPGB 3 45 10/31/34	103,92	2,99%	
SPGB	30	SPGB 4 10/31/54	104,63	3,74%	

EMERGING MARKETS	Last		YTD Change		
	TURKEY CDS USD SR 5Y D14	274,3	-9		
	BRAZIL CDS USD SR 5Y D14	155,7	23		
	PERU CDS USD SR 5Y D14	79,4	10		
MEX CDS USD SR 5Y D14	118,2	30			

Finantia Fixed Income Axes

NAME	CCY	MATURITY	Coupon (%)	Last Px	Offer Yld (%)
EUROPA					
CXGD 2 7/8 06/15/26	EUR	15/06/2026	2,875	99,56	3,92
NHSM 4 07/02/26	EUR	02/07/2026	4,000	100,55	3,67
CRLPL 2 1/2 11/05/26	EUR	05/11/2026	2,500	98,80	4,79
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	107,95	5,27
GVOLT 2 5/8 11/10/28	EUR	10/11/2028	2,625	96,95	4,77

LATAM					
VALEBZ 3 3/4 07/08/30	USD	08/07/2030	3,750	94,92	4,76
PETBRA 6 1/2 07/03/33	USD	03/07/2033	6,500	104,56	5,83
COLOM 7 1/2 02/02/34	USD	02/02/2034	7,500	104,75	6,80
ECOPET 6 7/8 04/29/30	USD	29/04/2030	6,875	100,77	6,71
ECOPET 5 3/8 06/26/26	USD	26/06/2026	5,375	99,97	5,39

** 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	52,02	31,93%	52,54	32,13			
	IBE SM Equity	13,56	14,29%	13,80	9,88			
	SAN SM Equity	4,5585	20,61%	4,93	3,35			
	BBVA SM Equity	9,74	18,41%	11,28	7,05			
	CABK SM Equity	5,514	47,99%	5,60	3,60			
	FER SM Equity	37,96	14,96%	38,84	27,25			
	AMS SM Equity	65,12	0,37%	68,70	52,56			
	TEF SM Equity	4,323	22,33%	4,48	3,53			
	CLNX SM Equity	35,78	0,39%	37,28	25,98			
	AENA SM Equity	197,6	20,41%	198,30	131,50			
	REP SM Equity	11,675	-13,20%	16,22	11,49			
	SAB SM Equity	1,945	74,75%	2,05	1,03			
	ACS SM Equity	41,56	3,49%	42,30	31,87			
	IAG SM Equity	2,474	38,91%	2,50	1,58			
	RED SM Equity	16,91	13,41%	17,61	14,36			
	ELE SM Equity	19,38	4,98%	20,09	15,85			
	BKT SM Equity	7,888	36,09%	8,30	5,49			
	ANA SM Equity	125	-6,23%	138,35	99,86			
	MRL SM Equity	11,45	16,21%	11,88	7,30			
	PUIG SM Equity	19,86	#¡VALOR!	27,78	19,79			
	NTGY SM Equity	22,68	-16,00%	28,44	19,51			
	MAP SM Equity	2,386	22,80%	2,41	1,88			
	GRF SM Equity	9,834	-36,37%	15,92	6,36			
	ENG SM Equity	13,53	-11,37%	17,24	12,72			
	MTS SM Equity	21,48	-16,31%	26,94	18,45			
	LOG SM Equity	27,54	12,50%	28,22	22,30			
	UNI SM Equity	1,173	31,80%	1,38	0,83			
	ROVI SM Equity	73,25	21,68%	94,80	46,78			
	IDR SM Equity	16,4	17,14%	22,04	12,56			
	SCYR SM Equity	3,19	2,05%	3,77	2,60			
ACX SM Equity	9,65	-9,43%	10,81	8,67				
FDR SM Equity	22,16	17,56%	24,42	15,32				
COL SM Equity	6,345	-3,13%	6,71	4,81				
SLR SM Equity	11,7	-37,13%	18,92	9,29				
ANE SM Equity	20,38	-27,42%	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