

Tono positivo para los mercados gracias a las esperanzas en que las dos mayores economías eviten una fuerte desaceleración económica. El índice global *MSCI World* subió un 0.67%, y hoy las bolsas asiáticas extienden las ganancias. En China, el CSI 300 avanza por octava sesión y añade un 3.8% al 4.23% de ayer, acumulando el 15% en su mejor semana desde 2008. Los beneficios de las compañías industriales chinas cayeron un 17.8% en agosto, aunque suben el 0,5% interanual desde inicio del año, a 4,65 billones de yuanes. El poliburró se ha comprometido a un aumento del gasto fiscal, que se añade a las medidas monetarias ya adoptadas. Estaría estudiando una inyección de capital de hasta 1 billón de yuanes en sus mayores bancos estatales, mediante la emisión de bonos soberanos especiales. La próxima semana permanecerán los mercados cerrados del 1 al 7, en la celebración de la Semana Dorada. El Hang Seng de Hong Kong también gana un 3,5% con los títulos de la promotora *New World Development* disparados un 22% hasta máximos de 1998. En Japón, el Nikkei sube un 0.8% con el impulso del sector tecnológico (+2%) y la depreciación del yen (145,60 vs dólar) al mejorar la posición de Sanae Takaichi (opuesto a agresivas subidas de tipos) en la carrera por el liderazgo dentro del PDL. Supera los 39.1200 puntos y borra las pérdidas acumuladas desde el aumento de tipos del 31 de julio. El Kospi surcoreano cede un 0.25%; y el índice S&P/ASX 200 de Australia registra pocos cambios (+0.1%).

En el mercado de **commodities**, baja más del 2% el precio del petróleo por señales que indican que Arabia Saudí podría aumentar su producción, después de que el *Financial Times* revelase que quiere abandonar su objetivo de los 100 \$/barril. Además, Libia podría reactivar la producción de crudo al superar la crisis interna, tras nombrar a su nuevo gobernador del banco central. El barril Brent se sitúa en los 72,40 dólares, y el crudo WTI en torno a los 67,50. El oro continúa superando récords animado por la bajada de tipos, y acumula ya en el año un alza superior al 30%. Cotiza en torno a los 2.670 dólares la onza.

**Wall Street** cerró con avances tras la publicación de sólidos datos económicos que alivian el temor a una desaceleración. Su principal indicador, el Dow Jones, subió un 0,62% hasta las 42.175,11 unidades; el selectivo S&P 500 se anotaba un 0.40% alcanzando un nuevo récord (429) en los 5.74537 puntos; y el tecnológico Nasdaq ganaba un 0.60% a 18.190,29 enteros con los títulos de Micron Technology disparados un 14,73% en su mayor avance diario desde 2011. En el frente macro tuvimos datos positivos que confirman la resiliencia de la economía estadounidense, con el dato definitivo del PIB del 2T revisado al alza al 3% (2,9% previo) gracias al impulso del consumo; y la inesperada estabilidad en agosto de las órdenes de bienes duraderos frente a una caída prevista del 2,6%. Las peticiones semanales por desempleo menos de lo anticipado (a 218k vs 223k). Los *treasuries* corregían (*bear flattening*) en respuesta a estos datos, con la tir del dos años subiendo 7 pbs al 3,63%, y el T-Note en el 2,80%. Hoy la atención se dirige a la publicación en EE. UU. del deflactor de consumo privado (PCE deflator), indicador favorito de inflación del la Fed, que se espera mejore dos décimas al 2.3%, con la tasa subyacente en el 2.7%, aunque el dato fundamental viene la próxima semana con el informe mensual de empleo. También se divulga el sentimiento del consumidor de la Universidad de Michigan.

Importantes ganancias para las principales bolsas **europas** (Euro Stoxx +2.351%) siguiendo la estela de Asia, con las esperanzas puestas en las nuevas medidas del gobierno de China para alcanzar el objetivo de crecimiento del 5%. El Cac francés lideró las alzas (+2.33%) con el impulso del sector del lujo (Kering +9,6%, Hermes +9,1%, LVMH +9,9%), dado que es China el principal comprador. El Dax alemán subía un 1.69% superando los 19.200 enteros. El Mib italiano se anotaba un 1.68% tras el aumento en septiembre de la confianza empresarial por segundo mes consecutivo gracias al buen comportamiento del sector servicios, y de los consumidores (+2.2 puntos a 98.3). El Ibx ganaba un 1.36% aproximándose a los 12.000 puntos, niveles de 2010; y el Ftse británico un ligero 0.20%. Pocos cambios en el mercado de deuda, con la rentabilidad del Bund en el 2.18% (+1 pb), y el 10 años español en el 2.96%, por debajo del OAT francés, por primera vez desde 2007. La prima italiana mejora 6 pbs (3.48%), tras la revisión del objetivo de déficit fiscal. Hoy se publica la Confianza del consumidor en la Eurozona.

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

Markets (Fuente: Bloomberg)		viernes, 27 de septiembre de 2024			
		Last	YTD Change	52 wk high	52 wk low
US & LATAM MARKETS	DOW JONES INDUS. AVG	42.175	11,90%	42.300	32.327
	S&P 500 INDEX	5.745	20,45%	5.767	4.104
	NASDAQ COMPOSITE	18.190	21,18%	18.671	12.544
	S&P/TSX COMPOSITE INDEX	24.034	14,67%	24.107	18.692
	S&P/BMV IPC	53.591	-6,61%	59.021	47.765
	BRAZIL IBOVESPA INDEX	133.010	-0,88%	137.469	111.599
S&P/BVLPeruGeneralITRPEN	30.160	16,18%	30.962	21.294	
EUROPEAN MARKETS	Euro Stoxx 50 Pr	5.033	11,31%	5.122	3.993
	FTSE 100 INDEX	8.285	7,13%	8.474	7.280
	CAC 40 INDEX	7.742	2,64%	8.259	6.774
	DAX INDEX	19.238	14,84%	19.253	14.630
	IBEX 35 INDEX	11.953	18,32%	11.976	8.879
	FTSE MIB INDEX	34.409	13,37%	35.474	27.078
PSI 20 INDEX	6.771	5,86%	6.994	5.823	
ITRAXX	MARKIT ITRX EUROPE 12/29	57	-1,91%	0,04%	-0,71%
	MARKIT ITRX EUR XOVER 12/29	307	-2,21%	0,00%	-1,60%
	ITRAXX EU SEN FIN 5YR TR	141	3,85%	0,07%	0,04%
	MARKIT ITRX EUR SUB FIN 12/29	119	2,31%	0,31%	0,18%
IBERIAN SOVEREIGN DEBT		Yrs	Security	Last	YTM
	PGB	2	PGB 2 7/8 07/21/26	101,28	2,09%
	PGB	5	PGB 1.95 06/15/29	98,89	2,18%
	PGB	10	PGB 2 7/8 10/20/34	101,21	2,72%
	SPGB	2	SPGB 2.8 05/31/26	100,63	2,39%
	SPGB	3	SPGB 2 1/2 05/31/27	100,37	2,34%
	SPGB	5	SPGB 3 1/2 05/31/29	104,57	2,44%
	SPGB	10	SPGB 3.45 10/31/34	104,21	2,96%
SPGB	30	SPGB 4 10/31/54	104,74	3,73%	
EMERGING MARKETS		Last	YTD Change		
	TURKEY CDS USD SR 5Y D14	270,0	-13		
	BRAZIL CDS USD SR 5Y D14	154,5	22		
	PERU CDS USD SR 5Y D14	77,4	8		
MEX CDS USD SR 5Y D14	119,1	31			

**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	99,61	3,85
NHSM 4 07/02/26	EUR	02/07/2026	4,000	100,45	3,73
CRLPL 2 1/2 11/05/26	EUR	05/11/2026	2,500	98,90	4,72
GVOLT 5.2 11/18/27	EUR	18/11/2027	5,200	101,75	4,59
CRLPL 8 3/8 07/04/27	EUR	04/07/2027	8,375	108,10	5,17
GVOLT 2 5/8 11/10/28	EUR	10/11/2028	2,625	96,95	4,78
<b>LATAM</b>					
VALEBZ 3 3/4 07/08/30	USD	08/07/2030	3,750	94,88	4,77
PETBRA 6 1/2 07/03/33	USD	03/07/2033	6,500	104,00	5,91
COLOM 7 1/2 02/02/34	USD	02/02/2034	7,500	104,10	6,89
ECOPET 6 7/8 04/29/30	USD	29/04/2030	6,875	100,74	6,71
ECOPET 5 3/8 06/26/26	USD	26/06/2026	5,375	100,02	5,36

\*\* 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	53,22	34,97%	53,42	32,13
	IBE SM Equity	13,665	15,17%	13,80	9,88
	SAN SM Equity	4,6355	22,65%	4,93	3,35
	BBVA SM Equity	9,954	21,01%	11,28	7,05
	CABK SM Equity	5,658	51,85%	5,66	3,61
	FER SM Equity	38,76	17,38%	38,92	27,25
	AMS SM Equity	66,12	1,91%	68,70	52,56
	TEF SM Equity	4,408	24,73%	4,48	3,53
	CLNX SM Equity	36,32	1,90%	37,28	25,98
	AENA SM Equity	198	20,66%	201,00	131,50
	REP SM Equity	11,595	-13,79%	16,22	11,49
	SAB SM Equity	2,01	80,59%	2,05	1,03
	ACS SM Equity	42,16	4,98%	42,44	31,87
	IAG SM Equity	2,497	40,20%	2,51	1,58
	RED SM Equity	17,37	16,50%	17,61	14,36
	ELE SM Equity	19,665	6,53%	20,09	15,85
	BKT SM Equity	8,136	40,37%	8,30	5,49
	ANA SM Equity	125,6	-5,78%	138,35	99,86
	MRL SM Equity	11,52	16,92%	11,88	7,30
	PUIG SM Equity	20,31	#¡VALOR!	27,78	19,42
	NTGY SM Equity	23,22	-14,00%	28,44	19,51
	MAP SM Equity	2,42	24,55%	2,43	1,88
	GRF SM Equity	9,846	-36,29%	15,92	6,36
	ENG SM Equity	13,79	-9,66%	17,24	12,72
	MTS SM Equity	23,25	-9,41%	26,94	18,45
	LOG SM Equity	27,24	11,27%	28,22	22,30
	UNI SM Equity	1,2	34,83%	1,38	0,83
	ROVI SM Equity	72,15	19,85%	94,80	46,78
	IDR SM Equity	16,68	19,14%	22,04	12,56
	SCYR SM Equity	3,272	4,67%	3,77	2,60
ACX SM Equity	9,875	-7,32%	10,81	8,67	
FDR SM Equity	23,14	22,76%	24,42	15,32	
COL SM Equity	6,35	-3,05%	6,71	4,81	
SLR SM Equity	11,96	-35,73%	18,92	9,29	
ANE SM Equity	20,8	-25,93%	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