

Signo mixto en la última sesión del trimestre para los mercados, con el índice global *MSCI World* plano (-0.01%) y un alza del 1.69% en el cómputo mensual. Hoy las bolsas asiáticas vienen con ganancias lideradas por el rebote de Japón ante la depreciación del yen (144,25 por dólar). El Topix sube un 1.2% tras su desplome de ayer (-3,5%), con los inversores preocupados por la elección de Shigeru Ishiba como líder del PLD y próximo primer ministro, en su intención de subir impuestos sobre ganancias de capital y dividendos. El desempleo bajó en agosto al 2,5% desde el 2,7% anterior, y las ventas minoristas crecieron un 2,8% (2,3% estimado), mientras la confianza empresarial (Tankan) se mantiene plana en el tercer trimestre de 2024 en los 13 puntos (12 est.), con las empresas no manufactureras algo más optimistas. Las bolsas de China continental y Hong Kong que se mantendrán cerradas hasta el próximo lunes en la celebración de la Semana Dorada. Terminaban ayer con un fuerte rally del 8.48% para el CSI 300, y 2.43% el Hang Seng. El índice S&P/ASX 200 de Australia baja un 0.70% por la fortaleza de su divisa, y una subida mayor de lo esperado en las ventas minoristas de agosto (+0.7% vs. +0.4% est.); y el Kospi surcoreano permanece hoy cerrado.

En el mercado de **commodities**, se desinfla el precio del petróleo tras el repunte inicial que producía la escalada de tensiones en Oriente Medio, con la incursión terrestre de Israel en el Líbano, y la posible entrada de Irán (importante productor) en el conflicto. El Secretario de Defensa de EE. UU., Lloyd Austin, ha autorizado un aumento de la presencia militar en la zona. El crudo WTI, cotiza cerca de los 68 dólares, y el barril de Brent terminó por debajo de los 72 dólares tras superar los 73 intradía. La onza de oro se mantiene en torno a los 2.638 dólares. Entre los metales industriales, se dispara el precio del cobre en LME por encima de los 10.000 \$/TM ante el optimismo generado por los estímulos en China.

Wall Street terminaba el mes en positivo, con los inversores convencidos de mayores recortes de tipos pese a unos comentarios *hawkish* del presidente de la Reserva Federal, Jerome Powell, indicando que no tiene urgencia y señalando un enfoque flexible acorde con una economía sólida, el mercado laboral en equilibrio, y la inflación camino de la meta del 2%. Los índices Dow Jones y S&P 500 registraban nuevos máximos históricos en 42.330,15 y 5.762,48 puntos respectivamente, acumulando ganancias del 2% en el mes, y del 8% y 5,5% en el trimestral. Para el selectivo es su cuarto trimestre consecutivo al alza, la racha más larga desde 2021. El tecnológico Nasdaq cerraba en los 18.189,17 enteros (+0,38%), con un 2,7% mensual y 2,6% trimestral. Corrigen los *treasuries* (*bear flattening*), con la rentabilidad del dos años subiendo 9 pbs al 3,64%, y el T-Note en el 3,78% (+3 pbs). El presidente de la Fed de Atlanta, Raphael Bostic, se mostró favorable a otro recorte significativo de tipos si el mercado laboral muestra una desaceleración mayor a lo previsto. Hoy tendremos declaraciones de la gobernadora de la Fed, Lisa Cook, el presidente de la Fed de Richmond, Thomas Barkin, y de la Fed Boston, Susan Collins. Además, se publica el dato de vacantes de empleo (JOLTS), que se espera repita en torno a los 7.6 millones.

Las principales bolsas europeas despedían la última sesión del mes con caídas (Euro Stoxx -1.32%) tras la publicación de algunos *profit warnings* en el sector automovilístico (Stellantis -14.7% y Aston Martin -24,51%), que tuvieron mayor impacto sobre el Cac francés (-2,00%) y en el Mib italiano (-1,73%). El Dax alemán recortaba un 0,76% alejándose de los 20.000 puntos; y el Ftse británico cedía cedido el 1,01%. El selectivo español recortó un 0,76%, y cierra por debajo de los 12.000 puntos un buen mes (+4,2%) y trimestre (+8,5%). Saldo positivo también en el mes para el resto de plazas (excepto Londres -1,67% y Milán -0,72%) animados por las rebajas de tipos, y la confianza en que los bancos centrales logren evitar una fuerte desaceleración económica. En el frente macro, la inflación alemana baja en septiembre al 1,6% interanual frente al 1,7% previsto, con la subyacente mejorando una décima al 2,7%. En Italia cae en al 0,7% interanual, su menor nivel de este año; y en Portugal sube dos décimas hasta el 2,1%. Hoy se publica la de la Eurozona, que se espera baje al 1,8% desde el 2,2% anterior, con la subyacente al 2,7% desde el 2,8%, y datos de PMI. La presidenta del BCE, Christine Lagarde, señaló ante el Parlamento Europeo la posibilidad de una próxima reducción de los tipos en la creciente confianza de que la inflación se dirige a su objetivo del 2%. El mercado eleva al 90% la probabilidad del que se produzca en la próxima reunión del día 17. Pocos cambios en el mercado de deuda, con la rentabilidad del Bund al 2,12% (-1 pb).

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

Markets (Fuente: Bloomberg)		martes, 1 de octubre de 2024			
		Last	YTD Change	52 wk high	52 wk low
US & LATAM MARKETS	DOW JONES INDUS. AVG	42.330	12,31%	42.628	32.327
	S&P 500 INDEX	5.762	20,81%	5.767	4.104
	NASDAQ COMPOSITE	18.189	21,17%	18.671	12.544
	S&P/TSX COMPOSITE INDEX	24.000	14,51%	24.107	18.692
	S&P/BMV IPC	52.477	-8,55%	59.021	47.765
	BRAZIL IBOVESPA INDEX	131.816	-1,77%	137.469	111.599
S&P/BVLPeruGeneralITRPEN	29.942	15,34%	30.962	21.294	
EUROPEAN MARKETS	Euro Stoxx 50 Pr	5.000	10,59%	5.122	3.993
	FTSE 100 INDEX	8.237	6,51%	8.474	7.280
	CAC 40 INDEX	7.636	1,23%	8.259	6.774
	DAX INDEX	19.325	15,36%	19.492	14.630
	IBEX 35 INDEX	11.877	17,57%	12.005	8.879
	FTSE MIB INDEX	34.125	12,43%	35.474	27.078
PSI 20 INDEX	6.793	6,20%	6.994	5.823	
ITRAXX	MARKIT ITRX EUROPE 12/29	59	0,44%	0,01%	-0,14%
	MARKIT ITRX EUR XOVER 12/29	311	-0,86%	0,03%	-1,31%
	ITRAXX EU SEN FIN 5YR TR	141	3,85%	-0,04%	0,08%
	MARKIT ITRX EUR SUB FIN 12/29	121	3,54%	0,02%	-0,63%

IBERIAN SOVEREIGN DEBT	Yrs	Security	Last	YTM
PGB	2	PGB 2 7/8 07/21/26	101,34	2,04%
PGB	5	PGB 1 9/5 06/15/29	99,05	2,14%
PGB	10	PGB 2 7/8 10/20/34	101,60	2,68%
SPGB	2	SPGB 2 8 05/31/26	100,68	2,34%
SPGB	3	SPGB 2 1/2 05/31/27	100,43	2,32%
SPGB	5	SPGB 3 1/2 05/31/29	104,69	2,42%
SPGB	10	SPGB 3 4/5 10/31/34	104,54	2,92%
SPGB	30	SPGB 4 10/31/54	105,45	3,69%

EMERGING MARKETS		Last	YTD Change
		TURKEY CDS USD SR 5Y D14	269,3
BRAZIL CDS USD SR 5Y D14	152,3	20	
PERU CDS USD SR 5Y D14	76,1	6	
MEX CDS USD SR 5Y D14	120,3	32	

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	99,66	3,78
NHHSM 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	98,95	4,68
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	107,99	5,20
GVOLT 2 5/8 11/10/28	EUR	10/11/2028	2,625	96,95	4,78
LATAM					
VALEBZ 3 3/4 07/08/30	USD	08/07/2030	3,750	95,42	4,66
PETBRA 6 1/2 07/03/33	USD	03/07/2033	6,500	103,93	5,92
COLOM 7 1/2 02/02/34	USD	02/02/2034	7,500	104,19	6,88
ECOPET 6 7/8 04/29/30	USD	29/04/2030	6,875	100,40	6,79
ECOPET 5 3/8 06/26/26	USD	26/06/2026	5,375	99,98	5,38

** 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	53,14	34,77%	53,92
IBE SM Equity	13,89	17,07%	13,92	9,88	
SAN SM Equity	4,6005	21,72%	4,93	3,35	
BBVA SM Equity	9,708	18,02%	11,28	7,05	
CABK SM Equity	5,364	43,96%	5,68	3,61	
FER SM Equity	38,58	16,84%	39,06	27,25	
AMS SM Equity	64,92	0,06%	68,70	52,56	
TEF SM Equity	4,396	24,39%	4,48	3,53	
CLNX SM Equity	36,43	2,21%	37,28	25,98	
AENA SM Equity	197,6	20,41%	201,80	131,50	
REP SM Equity	11,845	-11,93%	16,22	11,49	
SAB SM Equity	1,909	71,52%	2,05	1,03	
ACS SM Equity	41,48	3,29%	42,44	31,87	
IAG SM Equity	2,472	38,80%	2,54	1,58	
RED SM Equity	17,47	17,17%	17,70	14,36	
ELE SM Equity	19,63	6,34%	20,09	15,85	
BKT SM Equity	7,928	36,78%	8,30	5,49	
ANA SM Equity	127,5	-4,35%	138,35	99,86	
MRL SM Equity	11,37	15,40%	11,88	7,30	
PUIG SM Equity	20,61	#¡VALOR!	27,78	19,42	
NTGY SM Equity	23,22	-14,00%	28,44	19,51	
MAP SM Equity	2,392	23,11%	2,43	1,88	
GRF SM Equity	10,225	-33,84%	15,92	6,36	
ENG SM Equity	13,78	-9,73%	17,24	12,72	
MTS SM Equity	23,54	-8,28%	26,94	18,45	
LOG SM Equity	27,06	10,54%	28,22	22,30	
UNI SM Equity	1,145	28,65%	1,38	0,83	
ROVI SM Equity	71,6	18,94%	94,80	46,78	
IDR SM Equity	16,49	17,79%	22,04	12,56	
SCYR SM Equity	3,248	3,90%	3,77	2,60	
ACX SM Equity	9,665	-9,29%	10,81	8,67	
FDR SM Equity	23,5	24,67%	24,42	15,32	
COL SM Equity	6,23	-4,89%	6,71	4,81	
SLR SM Equity	11,47	-38,37%	18,92	9,29	
ANE SM Equity	21,12	-24,79%	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