

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

Se impone la cautela en unos mercados que se encaminan a su primera pérdida semanal en un mes en medio de la incertidumbre geopolítica, que eclipsa los buenos datos macro publicados en EE UU. El índice *MSCI World* recortaba un 0.3% encadenando su cuarta pérdida consecutiva. Las bolsas asiáticas abiertas vienen con ligeros avances en la última sesión de la semana. El Hang Seng de Hong Kong sube el 1.5%; y en Japón, el Topix se anota un 0.35%. El Kospi surcoreano gana un 0.3%; mientras que el índice S&P/ASX 200 de Australia pierde el 0.8%.

En el mercado de **commodities**, vuelven las subidas para el petróleo, que se dispara más del 5% alcanzando máximos de un mes ante la perspectiva de una escalada del conflicto en Medio Oriente, que afecte a las instalaciones petroleras de Irán como comentó Biden. El crudo WTI se aproxima a los 74 dólares, y el barril Brent cotiza cerca de los 78 en su mayor racha alcista desde agosto. La onza de oro sube hasta los 2.661 dólares.

**Wall Street** terminaba en negativo pese al buen dato de actividad en el sector servicios, mientras la atención se mantiene en Oriente Medio con Israel bombardeando el sur del Líbano. El Dow Jones bajó un 0.44% hasta las 42.011,59 unidades; el selectivo S&P 500 el 0.17% al filo de los 5.700 puntos; y el tecnológico Nasdaq un ligero 0.04% cerrando los 17.918,47 enteros. El índice PMI subió en septiembre desde 51.5 a 54.9 frente al 51.7 previsto, su mayor ritmo desde febrero de 2023. En el mercado de *treasuries*, sube 6 pbs la rentabilidad del T-Note al 3.84%, y el dos años al 3.70%. El dólar continúa en máximos de dos semanas (DXY 101.93), y cotiza en 1.1030 unidades frente al euro. Hoy se publica el dato clave de empleo, en el que se espera una creación de 125k nuevas nóminas no agrícolas (118k anterior), con la tasa de paro manteniéndose en el 4.2%. Los estibadores terminaron ayer la huelga tras alcanzar un acuerdo preliminar con la patronal de navieros USMX sobre un aumento salarial del 62%.

Las bolsas  **europeas**  mantienen el tono negativo (Euro Stoxx -0.85%) por las alertas geopolíticas y la publicación de un mal dato de actividad. A diferencia de EE. UU., en PMI de la Eurozona se deteriora en septiembre, y entra en contracción registrando su peor lectura en siete meses, en los 49,6 puntos frente a los 51 previos, lo que refuerza la perspectiva otra bajada de tipos del BCE este mes (probabilidad del 96%). Por primera vez desde diciembre de 2023, las tres mayores economías (Alemania, Francia e Italia) presentaron sus PMI compuesto por debajo de 50. El Mib italiano recortaba un 1,50%; el Cac francés un 1,32%; y el Dax alemán un 0,78%. El Ftse británico perdía un mínimo 0.10% al depreciarse un 1% de la libra frente al dólar y euro, en su mayor caída desde 2022, tras el anuncio del gobernador del BoE, Andrew Bailey, sobre una mayor contundencia en el próximo recorte de tipos ante la moderación en la inflación. El Ibex se desmarcaba con una leve alza del 0.07% después de tres caídas consecutivas. Pérdidas también en el mercado de deuda, con la tir del Bund repuntando 5 pbs al 2.14%, y el diferencial del OAT ampliando 3 pbs hasta los 80 puntos (máximos de agosto).

Markets (Fuente: Bloomberg)		viernes, 4 de octubre de 2024			
		Last	YTD Change	52 wk high	52 wk low
US & LATAM MARKETS	DOW JONES INDUS. AVG	42.012	11,47%	42.628	32.327
	S&P 500 INDEX	5.700	19,50%	5.767	4.104
	NASDAQ COMPOSITE	17.918	19,37%	18.671	12.544
	S&P/TSX COMPOSITE INDEX	23.969	14,36%	24.113	18.692
	S&P/BMV IPC	51.675	-9,95%	59.021	47.765
	BRAZIL IBOVESPA INDEX	131.672	-1,87%	137.469	111.599
S&P/BVLPeruGeneralITRPN	30.052	15,76%	30.962	21.294	
EUROPEAN MARKETS	Euro Stoxx 50 Pr	4.921	8,84%	5.122	3.993
	FTSE 100 INDEX	8.283	7,10%	8.474	7.280
	CAC 40 INDEX	7.478	-0,87%	8.259	6.774
	DAX INDEX	19.015	13,51%	19.492	14.630
	IBEX 35 INDEX	11.618	15,01%	12.005	8.879
	FTSE MIB INDEX	33.170	9,29%	35.474	27.078
PSI 20 INDEX	6.646	3,89%	6.994	5.823	
ITRAXX	MARKIT ITRX EUROPE 12/29	60	2,29%	0,04%	4,11%
	MARKIT ITRX EUR XOVER 12/29	319	1,67%	0,05%	3,75%
	ITRAXX EU SEN FIN 5YR TR	141	3,84%	-0,01%	-0,02%
	MARKIT ITRX EUR SUB FIN 12/29	122	4,37%	0,06%	2,35%

IBERIAN SOVEREIGN DEBT	Yrs	Security	Last	YTM
PGB	2	PGB 2 7/8 07/21/26	101,33	2,04%
PGB	5	PGB 1.95 06/15/29	99,04	2,15%
PGB	10	PGB 2 7/8 10/20/34	101,50	2,69%
SPGB	2	SPGB 2.8 05/31/26	100,70	2,34%
SPGB	3	SPGB 2 1/2 05/31/27	100,49	2,30%
SPGB	5	SPGB 3 1/2 05/31/29	104,67	2,42%
SPGB	10	SPGB 3.45 10/31/34	104,49	2,93%
SPGB	30	SPGB 4 10/31/54	105,59	3,68%

EMERGING MARKETS		Last	YTD Change
		TURKEY CDS USD SR 5Y D14	279,1
BRAZIL CDS USD SR 5Y D14	147,2	15	
PERU CDS USD SR 5Y D14	74,4	5	
MEX CDS USD SR 5Y D14	116,8	28	

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 #N/A N/A	#N/A N/A	
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	98,95	4,66
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	5,15
GVOLT 2 5/8 11/10/28	EUR	10/11/2028	2,625	96,95	4,79

<b>LATAM</b>					
VALEBZ 3 3/4 07/08/30	USD	08/07/2030	3,750 #N/A N/A	#N/A N/A	
PETBRA 6 1/2 07/03/33	USD	03/07/2033	6,500 #N/A N/A	#N/A N/A	
COLOM 7 1/2 02/02/34	USD	02/02/2034	7,500 #N/A N/A	#N/A N/A	
ECOPET 6 7/8 04/29/30	USD	29/04/2030	6,875 #N/A N/A	#N/A N/A	
ECOPET 5 3/8 06/26/26	USD	26/06/2026	5,375 #N/A N/A	#N/A N/A	

\*\* 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	51,92	31,68%	53,92
IBE SM Equity	13,69	15,38%	13,95	9,89	
SAN SM Equity	4,427	17,13%	4,93	3,35	
BBVA SM Equity	9,334	13,47%	11,28	7,05	
CABK SM Equity	5,172	38,81%	5,68	3,61	
FER SM Equity	38,24	15,81%	39,24	27,25	
AMS SM Equity	64,48	-0,62%	68,70	52,56	
TEF SM Equity	4,314	22,07%	4,48	3,53	
CLNX SM Equity	36,49	2,38%	37,31	25,98	
AENA SM Equity	198,3	20,84%	201,80	131,50	
REP SM Equity	12,13	-9,81%	16,22	11,49	
SAB SM Equity	1,8005	61,77%	2,05	1,03	
ACS SM Equity	41,42	3,14%	42,44	31,87	
IAG SM Equity	2,249	26,28%	2,54	1,58	
RED SM Equity	17,15	15,02%	17,70	14,36	
ELE SM Equity	19,38	4,98%	20,09	15,85	
BKT SM Equity	7,592	30,99%	8,30	5,49	
ANA SM Equity	122	-8,48%	138,35	99,86	
MRL SM Equity	11,11	12,76%	11,88	7,30	
PUIG SM Equity	20,01	#¡VALOR!	27,78	19,42	
NTGY SM Equity	23,2	-14,07%	28,44	19,51	
MAP SM Equity	2,362	21,56%	2,43	1,88	
GRF SM Equity	10,13	-34,45%	15,92	6,36	
ENG SM Equity	13,52	-11,43%	17,24	12,72	
MTS SM Equity	23,21	-9,57%	26,94	18,45	
LOG SM Equity	26,66	8,91%	28,22	22,30	
UNI SM Equity	1,058	18,88%	1,38	0,83	
ROVI SM Equity	71,85	19,35%	94,80	46,78	
IDR SM Equity	16,78	19,86%	22,04	12,56	
SCYR SM Equity	3,198	2,30%	3,77	2,60	
ACX SM Equity	9,385	-11,92%	10,81	8,67	
FDR SM Equity	22,84	21,17%	24,42	15,32	
COL SM Equity	6,09	-7,02%	6,71	4,81	
SLR SM Equity	12,4	-33,37%	18,92	9,29	
ANE SM Equity	20,52	-26,92%	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