

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

Los mercados asiáticos inician la semana con alzas a la espera de los datos regionales de fabricación. En China, el Shanghai Composite sube un 1,5% a pesar de unos datos oficiales de PMI de julio, que muestran una economía que continúa desacelerándose, en parte debido al endurecimiento de algunas regulaciones, y el impacto de la variante delta del Covid-19. El PMI manufacturero se redujo a 50,4 vs 50,9 del mes anterior, y el de servicios a 53,3, frente al 53,5 de junio. La perspectiva de un crecimiento más lento estimula las apuestas de flexibilización monetaria. El Hang Seng de Hong Kong se recupera un 0,90% tras la fuerte ola de ventas de la semana pasada. La Comisión de Bolsa y Valores de EE UU (SEC) ha anunciado que elevará los requisitos para las OPV iniciales de las empresas chinas. En Japón el índice Topix se dispara más del 2%; el Índice S&P/ASX 200 de Australia el 1,35% pendiente mañana de la decisión del banco central; y el Kospi de Corea del Sur añade un 0,5%.

En el mercado de commodities, desciende el precio del petróleo con los operadores evaluando las perspectivas de la demanda, y un aumento en las tensiones entre Irán y EE UU tras el ataque a un petrolero vinculado a Israel. El crudo WTI corrige un 0,9% hasta los 73,30 dólares por barril, y el de tipo Brent cotiza en \$ 74.65. El oro se mantiene en \$ 1.810 la onza

Pérdidas el viernes para los principales índices de Wall Street, que cerraban una semana negativa, aunque un mes positivo. Su principal indicador, el Dow Jones de Industriales, bajó un 0,42% hasta las 34.935,47 unidades; y el selectivo S&P 500 descendió 0,54% a 4.395,26 puntos. El tecnológico Nasdaq cedió un 0,71% terminando en los 14.672,68 enteros. El Dow Jones y el S&P 500 se dejaban cerca del 0,4% semanal, y el Nasdaq el 1,11%. Sin embargo tuvimos un balance mensual positivo, a pesar de la volatilidad generada por la propagación de la variante delta del coronavirus y el estancamiento en las vacunas: Dow Jones +1,3%, S&P 500 +2,3% y Nasdaq +1,2%. En el frente macro, se publicó el indicador clave de la inflación para la Fed, el deflactor subyacente PCE, que se elevó un 3,5% en junio ligeramente por debajo del 3,7% esperado. Esta semana la atención se dirige al ISM manufacturero se mantendrá en torno a 60, y las cifras de empleo mensual del viernes, después de que la Fed señalara que es una de los triggers en su decisión sobre el inicio del tapering. Además, se sigue avanzando en la aprobación del plan de gasto en infraestructura de la administración Biden. El presidente de la Fed de Minneapolis, Neel Kashkari, dijo ayer que el Covid-19 podría desincentivar la búsqueda de trabajo, perjudicando la recuperación. Los treasuries subían con la rentabilidad del T-Note al 1,22% (-5 pbs), y el dólar se recupera a 1.1870 unidades frente al euro.

Moderados recortes también para las principales bolsas europeas (Euro Stoxx -0,67%) en la última sesión del mes, y en medio de una avalancha de resultados empresariales, e importantes datos macro. Se publicó el dato del PIB de la eurozona del 2T que subió al 13,7%, por encima del 13,2% previsto. Y vino acompañado de un repunte en la inflación hasta el 2,2%, por encima del nuevo objetivo de precios del BCE. El Ibox español lideró las caídas cediendo un 1,26%, lo que le hacía perder los 8.700 puntos, dejándose el 1,65% en julio. El FTSE 100 británico retrocedía un 0,65%. Esta semana tenemos reunión del Banco de Inglaterra. Se espera que mantenga tipos, y su objetivo de compra de bonos. El Dax bajaba un 0,61%; el Mib italiano el 0,60% y el Cac francés un 0,32%. El mercado de deuda se mantuvo soportado, con aplazamiento de las curvas. El Bund alemán se encarecía 1 pb con la rentabilidad al -0,46%, y la del bono español a 10 años se sitúa en el 0,27%. El Tesoro vuelve esta semana al mercado tras anunciar una reducción de € 20.000 millones (hasta los € 80.000 Mn) en su emisión neta del año gracias a la aprobación del Plan de Recuperación de España, el mayor acceso de las autonomías a los mercados de capitales y el mantenimiento de las buenas condiciones de financiación. Hasta la fecha, ya ha ejecutado el 71,8% del programa de emisión a medio y largo plazo.

Markets (Fuente: Bloomberg)	Last	YTD Change	52 wk high	52 wk low	
<b>US &amp; LATAM MARKETS</b>					
DOW JONES INDUS. AVG	34.935	14,14%	35.172	26.014	
S&P 500 INDEX	4.395	17,02%	4.430	3.209	
NASDAQ COMPOSITE	14.673	13,85%	14.864	10.519	
S&P/TSX COMPOSITE INDEX	20.288	16,37%	20.382	15.418	
S&P/BMV IPC	50.868	15,43%	51.857	35.354	
BRAZIL IBOVESPA INDEX	121.801	2,34%	131.190	93.387	
S&P/BVLPeruGeneralTRPEN	17.672	-15,13%	23.284	16.608	
<b>EUROPEAN MARKETS</b>					
Euro Stoxx 50 Pr	4.089	15,11%	4.166	2.921	
FTSE 100 INDEX	7.032	8,85%	7.218	5.526	
CAC 40 INDEX	6.613	19,12%	6.687	4.513	
DAX INDEX	15.544	13,31%	15.811	11.450	
IBEX 35 INDEX	8.676	7,46%	9.311	6.330	
FTSE MIB INDEX	25.363	14,08%	25.927	17.636	
PSI 20 INDEX	5.027	2,62%	5.325	3.821	
<b>ITRAXX</b>					
MARKIT ITRX EUROPE 06/26	47	-2,59%	0,02%	0,36%	
MARKIT ITRX EUR XOVER 06/26	236	-2,29%	0,05%	0,79%	
ITRAXX EU SEN FIN 5YR TR	128	0,56%	-0,03%	-0,02%	
MARKIT ITRX EUR SUB FIN 06/26	103	-7,88%	0,02%	1,18%	
<b>IBERIAN SOVEREIGN DEBT</b>					
	Yrs	Last	YTD Change	1D Change	YTM
PGB	2	112,6	-2,73%	-0,02%	-0,65%
PGB	3	116,1	-2,87%	-0,01%	-0,63%
PGB	9	104,2	-0,22%	0,07%	0,02%
SPGB	2	101,0	-0,31%	0,00%	-0,59%
SPGB	3	101,4	0,00%	0,00%	-0,51%
SPGB	4	101,8	-0,25%	0,00%	-0,39%
SPGB	10	102,4	0,00%	0,00%	0,27%
SPGB	29	95,9	-7,51%	0,00%	1,17%
<b>EMERGING MARKETS</b>					
		Last	YTD Change		
TURKEY CDS USD SR 5Y D14		383,8		78	
BRAZIL CDS USD SR 5Y D14		176,9		34	
RUSSIA CDS USD SR 5Y D14		87,3		1	
MEX CDS USD SR 5Y D14		95,7		14	

Finantia Fixed Income Axes

NAME	CCY	MATURITY	Coupon (%)	Last Px	Offer Yld (%)
<b>EUROPA</b>					
EGLPL 4 01/04/23	EUR	04/01/2023	4,000	100,40	3,71
TAPTRA 4 3/8 06/23/23	EUR	23/06/2023	4,375	93,95	7,89
NOVBNC 3 1/2 07/23/24	EUR	23/07/2024	3,500	100,05	3,47
EFAPS 4 1/2 07/23/24	EUR	23/07/2024	4,500	98,95	4,89
ADXSM 4.2 12/18/27	EUR	18/12/2027	4,200	100,74	4,06
<b>LATAM</b>					
BRFSBZ 4.35 09/29/26	USD	29/09/2026	4,350	105,54	3,18
ARCO 5 7/8 04/04/27	USD	04/04/2027	5,875	105,74	4,71
KALLPA 4 1/8 08/16/27	USD	16/08/2027	4,125	103,24	3,52
AMAGG 5 1/4 01/28/28	USD	28/01/2028	5,250	105,04	4,35
UNIFIN 8 3/8 01/27/28	USD	27/01/2028	8,375	94,59	9,51
GLOPAR 4 7/8 01/22/30	USD	22/01/2030	4,875	103,74	4,34
<b>EUROPA DEL ESTE y AFRICA</b>					
BULENR 2.45 07/22/28	EUR	22/07/2028	2,450	99,42	2,54
ROMANI 1 3/4 07/13/30	EUR	13/07/2030	1,750	100,47	1,69

\*\* Por favor contactar con la mesa para confirmación de precio

Antonio Martínez / Daniel Fernández

Mercado de Capitales

+34 915575602

[antonio.martinez@finantia.com](mailto:antonio.martinez@finantia.com)

	Last	YTD Change	52 wk high	52 wk low
<b>IBEX 35</b>				
IBE SM Equity	10,16	-13,16%	12,57	10,01
SAN SM Equity	3,0875	22,71%	3,51	1,43
ITX SM Equity	28,59	10,28%	32,85	20,77
CLNX SM Equity	54,94	20,79%	55,70	36,33
BBVA SM Equity	5,411	35,89%	5,55	2,10
AMS SM Equity	55,24	-7,25%	66,76	39,07
TEF SM Equity	3,866	19,14%	4,21	2,71
CABK SM Equity	2,505	19,23%	2,90	1,52
FER SM Equity	25	10,62%	26,03	18,18
AENA SM Equity	134,2	-5,63%	151,05	108,50
REP SM Equity	9,221	11,77%	11,55	5,04
IAG SM Equity	1,9725	10,13%	2,58	0,98
REE SM Equity	16,725	-0,30%	17,47	13,57
ELE SM Equity	20,51	-8,23%	25,15	20,19
GRF SM Equity	21,44	-10,22%	27,72	19,18
NTGY SM Equity	21,79	14,93%	22,71	15,43
MCS SM Equity	22,16	-18,38%	29,48	18,21
MTS SM Equity	29,365	54,15%	29,95	9,26
SGRE SM Equity	23,5	-28,98%	39,35	19,54
ANA SM Equity	129,2	10,71%	147,10	85,15
FDR SM Equity	34,15	63,01%	36,40	13,42
ENG SM Equity	19,36	7,77%	22,04	17,01
MRL SM Equity	9,46	25,74%	9,69	5,36
BKT SM Equity	4,607	41,64%	4,86	2,24
MAP SM Equity	1,737	9,04%	1,95	1,23
SAB SM Equity	0,5864	65,65%	0,68	0,25
ACX SM Equity	11,255	24,58%	12,43	6,52
COL SM Equity	8,99	14,82%	9,37	5,65
VIS SM Equity	58,55	0,86%	64,35	53,25
CIE SM Equity	25,12	13,87%	26,40	13,36
SLR SM Equity	16,265	-31,20%	31,06	12,55
ALM SM Equity	13,37	22,44%	15,35	8,84
IDR SM Equity	8,82	26,36%	9,09	5,03
PHM SM Equity	72,04	1,46%	148,00	66,70
MEL SM Equity	5,814	1,64%	7,40	2,88

Este documento ha sido realizado por Banco Finantia Spain, S.A. (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, procurando 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