

Los mercados van camino de cerrar su peor trimestre desde marzo de 2020, por el temor a la recesión que podría provocar el ajuste monetario de los bancos centrales en su intento de contener la inflación. Signo mixto para las bolsas asiáticas en la última sesión del mes. Se modera el sentimiento negativo de mercado con la publicación de buenos datos macro en China mientras se relajan las restricciones al controlarse los brotes de covid. El Shanghai Composite sube el 1,3% tras expandirse en junio la actividad de las fábricas y los servicios por primera vez en cuatro meses. El índice oficial de gestores de compras (PMI) del sector manufacturero subió a 50,2 frente al 49,6 anterior, aunque por debajo del 50,5 esperado. El de servicios mejoró a 54,7 desde 47,3 de mayo. Y el PMI compuesto se situó en 54,1, frente a 48,4 anterior. El Hang Seng de Hong Kong cotiza plano. En Japón, el Toxip retrocede el 1,1% tras reducirse la producción industrial un 7,2% en mayo (-0,3% esperado), en su segundo descenso mensual consecutivo y la mayor caída en dos años. Esta considerado un dato clave para anticipar la marcha de la economía del país. El Kospi surcoreano pierde el 1,1%; y el índice S&P/ASX 200 de Australia el 0,8%.

En el mercado de commodities, baja el precio del petróleo ante la expectativa de que le OPEP+ podría acordar en su reunión de hoy controlar los bombeos a partir de julio y agosto en unos 650.000 barriles. El crudo WTI cotiza por debajo de los 110 dólares por barril, y el de tipo Brent en \$ 115,70. La fortaleza del dólar hace caer el precio de la onza de oro hasta los \$ 1.186.

Wall Street terminó sin apenas cambios en una sesión volátil, con los inversores ajustando carteras de cara al fin de trimestre. El Dow Jones subía un 0,27%, mientras que el selectivo S&P 500 cedía un 0,07%, y el tecnológico Nasdaq un mínimo 0,03%. Hoy se cierra un negativo primer semestre (el peor de la historia para el Nasdaq, y en cinco décadas para el S&P 500) después de tres años consecutivos de ganancias de dos dígitos. Jerome Powell insistía en el enfoque agresivo de la Fed al considerar la persistente inflación como el mayor riesgo para la economía. La presidenta de la Fed de Cleveland, Loretta Mester, apoya otra subida de 75 pbs en julio si las condiciones actuales no mejoran. Mester prevé que los fed funds se sitúen al 3,0%-3,5% este año y algo por encima del 4% en 2023. El dato definitivo de PIB del primer trimestre empeoraba las previsiones, con una contracción del 1,6% frente al -1,5% de la anterior estimación, y el gasto en consumo personal (PCE), aumentó al 5,2% en el primer trimestre (5,1% esperado), según la tercera lectura. Hoy se publica el PCE deflactor, indicador de inflación preferido de la Reserva Federal que se espera suba al 6,4% desde el 6,3% anterior. La rentabilidad del T-Note cede 7 pbs al 3,10%, mientras que el dólar se fortalece hasta las 1,0450 unidades frente al euro.

Europa cerró a la baja (Euro Stoxx -0,99%) en un escenario marcado por la inflación. La presidenta del BCE, Christine Lagarde, reconocía en un coloquio compartido en el Foro de Sintra con sus homólogos del BoE, Andrew Bailey, y la Fed Jerome Powell, como poco probable que la economía regrese a un entorno de baja inflación como el vivido antes de la pandemia. Lo que obligará a los bancos centrales a adaptarse tras una década de lucha contra la desinflación. Powell afirmó que podrá evitar la recesión subiendo tipos aunque no hay garantías de éxito. El DAX 40 caía el 1,73% pese a que la inflación en Alemania mejoró las expectativas en junio situándose al 7,6% (8,2% la armonizada). Sin embargo se disparaba al 9,6% en Bélgica, y hasta el 10,2% en España (máximos de los últimos 37 años) elevando las presiones sobre el BCE. Mañana viernes se publica el IPC de la eurozona (8,5% esperado). El Ibx bajaba el 1,56% y volvía a perder los 8.200 puntos, a pesar de los avances del sector bancario. Retrocede un 7,50% en el mes, y el 6,03% en el año. El Mib italiano se dejaba un 1,21% lastrado por el sector del motor; el Cac francés perdía un 0,90%; y el FTSE británico un 0,15%. En el mercado de deuda, la rentabilidad del Bund se redujo 10,7 pbs hasta el 1,51%, a la vez que mejoraban las primas de riesgo: BTP 187 puntos con la tir al 3,38% (-16pbs).

Markets (Fuente: Bloomberg)		jueves, 30 de junio de 2022				
		Last	YTD Change	52 wk high	52 wk low	
US & LATAM MARKETS	DOW JONES INDUS. AVG	31.029	-14,61%	36.953	29.653	
	S&P 500 INDEX	3.819	-19,88%	4.819	3.637	
	NASDAQ COMPOSITE	11.178	-28,55%	16.212	10.565	
	S&P/TSX COMPOSITE INDEX	19.079	-10,10%	22.213	18.662	
	S&P/BMV IPC	48.062	-9,78%	57.064	46.345	
	BRAZIL IBOVESPA INDEX	99.622	-4,96%	129.620	97.775	
	S&P/BVLPeruGeneralTRPEN	18.675	-11,54%	25.794	15.488	
EUROPEAN MARKETS	Euro Stoxx 50 Pr	3.514	-18,24%	4.415	3.387	
	FTSE 100 INDEX	7.312	-0,98%	7.687	6.788	
	CAC 40 INDEX	6.031	-15,68%	7.385	5.756	
	DAX INDEX	13.003	-18,14%	16.290	12.439	
	IBEX 35 INDEX	8.188	-6,03%	9.198	7.288	
	FTSE MIB INDEX	21.834	-20,16%	28.213	21.060	
	PSI 20 INDEX	6.132	10,10%	6.371	4.860	
ITRAXX	MARKIT ITRX EUROPE 06/27	117	145,23%	0,08%	3,87%	
	MARKIT ITRX EUR XOVER 06/27	581	139,65%	0,09%	3,91%	
	ITRAXX EU SEN FIN 5YR TR	124	-3,08%	-0,16%	-0,19%	
	MARKIT ITRX EUR SUB FIN 06/27	243	125,52%	0,23%	4,49%	
IBERIAN SOVEREIGN DEBT		Yrs	Last	YTD Change	1D Change	YTM
	PGB	1	105,2	-4,53%	0,11%	0,88%
	PGB	2	107,3	-5,34%	0,16%	1,06%
	PGB	8	86,5	-14,92%	1,09%	2,28%
	SPGB	1	99,6	-1,17%	0,02%	0,36%
	SPGB	2	97,9		0,19%	1,08%
	SPGB	4	94,2	-6,39%	0,46%	1,67%
	SPGB	9	83,4		1,21%	2,51%
SPGB	28	60,4	-33,40%	2,42%	3,12%	
EMERGING MARKETS			Last	YTD Change		
	TURKEY CDS USD SR 5Y D14		832,9		269	
	BRAZIL CDS USD SR 5Y D14		297,1		92	
	RUSSIA CDS USD SR 5Y D14		#N/A	N/A	#N/A	N/A
			Last	YTD Change		
MEX CDS USD SR 5Y D14		176,8		87		

Finantia Fixed Income Axes

NAME	CCY	MATURITY	Coupon (%)	Last Px	Offer Yld (%)
<b>EUROPA</b>					
TAPTRA 6 3/8 06/23/23	EUR	23/06/2023	4,375	98,40	6,10
EGLPL 4 3/8 10/30/24	EUR	30/10/2024	4,375	99,15	4,76
CRLPL 2 1/2 11/05/26	EUR	05/11/2026	2,500	89,94	5,13
JOSEML Float 01/22/27	EUR	22/01/2027	3,875	100,38	4,02
GVOLT 2 5/8 11/10/28	EUR	10/11/2028	2,625	96,60	3,22
<b>LATAM</b>					
PETBRA 6 1/4 03/17/24	USD	17/03/2024	6,250	102,44	4,73
EMBRZ 5,05 06/15/25	USD	15/06/2025	5,050	98,59	5,57
BRADES 4 3/8 03/18/27	USD	18/03/2027	4,375	95,19	5,55
GGBRZ 4 1/4 01/21/30	USD	21/01/2030	4,250	91,45	5,66
<b>EUROPA DEL ESTE y AFRICA</b>					
ISTNBL 10 3/4 04/12/27	USD	12/04/2027	10,750	92,58	12,87
TATAIN 5,45 01/24/28	USD	24/01/2028	5,450	95,05	6,53
BULENR 2,45 07/22/28	EUR	22/07/2028	2,450	83,04	5,86

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

Antonio Martínez / Daniel Fernández

Mercado de Capitales

+34 915575602

antonio.martinez@finantia.com

	Last	YTD Change	52 wk high	52 wk low	
IBEX 35	IBE SM Equity	10,075	-3,17%	11,48	8,47
	SAN SM Equity	2,736	-6,95%	3,48	2,49
	ITX SM Equity	21,91	-23,20%	32,41	18,55
	BBVA SM Equity	4,3175	-17,76%	6,29	4,13
	CLNX SM Equity	37,21	-27,26%	61,85	35,39
	CABK SM Equity	3,46	43,33%	3,64	2,22
	TEF SM Equity	4,851	25,93%	5,06	3,59
	AMS SM Equity	52,94	-11,23%	64,92	48,86
	REP SM Equity	14,19	35,97%	16,23	8,69
	FER SM Equity	24,1	-12,55%	28,07	22,19
	AENA SM Equity	123,75	-10,84%	155,90	121,80
	RED SM Equity	18,125	-4,73%	20,05	15,46
	ELE SM Equity	18,36	-9,11%	21,56	17,06
	ANA SM Equity	176	4,70%	197,00	122,50
	GRF SM Equity	16,99	0,68%	23,42	14,10
	SGRE SM Equity	17,845	-15,31%	28,92	12,56
	ACS SM Equity	23,5	-0,30%	26,94	19,85
	IAG SM Equity	1,3045	-23,44%	2,29	1,28
	ENG SM Equity	21,29	4,36%	22,30	17,70
	NTGY SM Equity	27,61	-3,56%	29,96	21,27
	MTS SM Equity	22,36	-21,20%	33,02	21,82
	BKT SM Equity	6,004	33,16%	6,27	4,01
	MRL SM Equity	9,425	0,72%	10,86	8,18
	SAB SM Equity	0,7868	32,95%	0,95	0,50
	FDR SM Equity	19,9	-43,47%	38,25	19,87
	MAP SM Equity	1,681	-6,90%	2,01	1,58
	ACX SM Equity	9,969	-14,84%	12,91	9,10
	COL SM Equity	6,21	-24,73%	9,54	6,18
	CIE SM Equity	23,96	-12,43%	28,44	18,68
	SLR SM Equity	20,09	17,35%	23,59	12,08
ROVI SM Equity	59,45	-19,44%	74,90	44,20	
IDR SM Equity	8,93	-6,20%	11,10	7,19	
PHM SM Equity	66,32	16,31%	83,38	46,50	
MEL SM Equity	6,315	5,21%	8,24	5,24	
ALM SM Equity	10,63	-5,93%	15,35	9,45	

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