

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

Las bolsas asiáticas extienden por tercer día sus caídas en la primera sesión del mes ante la preocupación a la desaceleración económica tras la publicación ayer de algunos datos que refuerzan la opinión de que los fuertes aumentos de tipos provocarán una recesión. La mayor aversión al riesgo lleva a los inversores a buscar refugio en activos como el dólar, o los *treasuries*. En China, el Shanghai Composite cede un 0,15%, con el Hang Seng cerrado en el 25 aniversario del gobierno chino en la isla. El presidente Xi Jinping defiende en un discurso su represión contra el movimiento a favor de la democracia en la ciudad, agregando que debería centrarse más en el desarrollo económico. En Japón, el índice Topix pierde el 1,5% tras la publicación de débiles datos macro que dan soporte a la política monetaria expansiva del banco central. El informe Tankan de confianza empresarial empeora por segundo trimestre consecutivo. El índice de las grandes empresas cae hasta los 9 puntos, cinco por debajo de los 14 de la encuesta previa de marzo. El desempleo subió en mayo hasta el 2,6% rompiendo una racha de reducción de tres meses consecutivos, y el índice final de gerentes de compras (PMI) cae al 52,7 en junio desde una lectura final de 53,3 en el mes anterior, debido a interrupciones en el suministro causadas por las severas restricciones de China. El Kospi surcoreano baja el 1,5%, mientras que el índice S&P/ASX 200 de Australia sube un 0,15%.

En el mercado de **commodities**, baja el precio del crudo a pesar de que la OPEP+ decidiera ayer en su 30ª reunión mantener el aumento previsto de la producción para agosto, pese a la presión del G7. Los analistas se debaten entre la menor demanda energética a causa del menor crecimiento que se está confirmando ya en Estados Unidos y en la eurozona por la retirada de estímulos de los bancos centrales, y la limitada capacidad de los países productores para incrementar la oferta. El WTI coliza en los 105,50 dólares por barril, y el de tipo Brent por debajo de los 109 dólares. La onza de oro termina el mes cerca de los 1.800 dólares ante la fortaleza del billete verde.

Wall Street cerraba en rojo una volátil sesión marcada por el fin de trimestre, con la publicación de débiles datos económicos que alimenta las preocupaciones en torno a una recesión. Su principal indicador el Dow Jones perdía el 0,82% (-7,44% en el mes) hasta 30.775,43 unidades. El S&P 500 retrocedía un 0,88% (-9,37% mensual) y registraba su peor semestre desde 1970, acumulando una caída del 21%. El tecnológico Nasdaq se dejó un 1,33% (-10,46 en junio) cerrando cerca de los 11.000 enteros, en su mayor caída histórica de un primer semestre. Tuimos también volatilidad en los *treasuries*. La rentabilidad del T-Note 10 cae por debajo del 3% desde el 3,50% (máximo desde abril de 2011) alcanzado a mediados de junio. El dólar se fortalece hasta máximos de 20 años frente al euro, en su mejor trimestre desde 2016. En el frente macro, el gasto de los consumidores, que representa más de dos tercios de la actividad económica, aumentó un 0,2% en mayo, su menor ritmo en cinco meses. Además, se revisaba a la baja (del 0,9% al 0,6%) el dato de abril. Mientras que la inflación mantuvo su tendencia alcista en mayo, con el índice de precios de los gastos de consumo personal (PCE) subiendo un 0,6%, tras el 0,2% de abril. El índice PCE subió un 6,3% interanual. Un informe de la Fed de Atlanta prevé una caída del 1% en el PIB del 2T, lo que implicaría una recesión técnica tras el -1,6% contabilizado en el 1T.

Las bolsas europeas cierran su peor trimestre (Euro Stoxx -1,69%) desde marzo de 2020 con el impacto de la pandemia, liatradas por la escalada de la inflación y el miedo a una recesión mundial a causa del ajuste monetario de los bancos centrales en su intento de controlarla. El sector bancario lideró los desplomes (-3,3%) con el BCE pidiéndoles que recalculen sus planes de distribución de dividendos considerando los riesgos de recesión. El Ibx 35 se desploma un 8,5% en junio y firma su peor semestre (-7,06%) desde el estallido de la pandemia. El bono a 10 años supero este mes el umbral del 3% por primera vez desde mayo de 2014 ante la perspectiva de subidas más intensas de tipos de interés, con la inflación disparada a máximos de 37 años (10,2%). La bolsa de Milán perdió el 2,47%; Fráncfort el 1,69%; y Londres el 1,96%. El CAC parisiño perdía un 1,8% tras conocerse que la inflación subió un 5,8% interanual en junio, el mayor encarecimiento de los precios desde septiembre de 1985. Hoy se publica la inflación de la Eurozona que se espera suba al 8,5% desde el 8,1% anterior. Ayer tuvimos la tasa de paro de mayo de la eurozona, que bajaba una décima al 6,6%. El menor nivel de desempleo entre los Diecinueve de toda la serie histórica.

Markets (Fuente: Bloomberg)		viernes, 1 de julio de 2022				
		Last	YTD Change	52 wk high	52 wk low	
US & LATAM MARKETS	DOW JONES INDUS. AVG	30.775	-15,31%	36.953	29.653	
	S&P 500 INDEX	3.785	-20,58%	4.819	3.637	
	NASDAQ COMPOSITE	11.029	-29,51%	16.212	10.565	
	S&P/TSX COMPOSITE INDEX	18.861	-11,13%	22.213	18.662	
	S&P/BMV IPC	47.524	-10,79%	57.064	46.345	
	BRAZIL IBOVESPA INDEX	98.542	-5,99%	129.620	97.758	
	S&P/BVLPeruGeneralTRPEN	18.389	-12,90%	25.794	15.488	
EUROPEAN MARKETS	Euro Stoxx 50 Pr	3.455	-19,62%	4.415	3.387	
	FTSE 100 INDEX	7.169	-2,92%	7.687	6.788	
	CAC 40 INDEX	5.923	-17,20%	7.385	5.756	
	DAX INDEX	12.784	-19,52%	16.290	12.439	
	IBEX 35 INDEX	8.099	-7,06%	9.198	7.288	
	FTSE MIB INDEX	21.294	-22,13%	28.213	21.060	
	PSI 20 INDEX	6.045	8,53%	6.371	4.860	
ITRAXX	MARKIT ITRX EURO 06/27	119	149,16%	0,11%	8,52%	
	MARKIT ITRX EUR XOVER 06/27	584	140,93%	0,01%	8,64%	
	ITRAXX EU SEN FIN 5YR TR	124	-3,15%	-0,07%	-0,42%	
	MARKIT ITRX EUR SUB FIN 06/27	247	129,62%	0,16%	8,93%	
IBERIAN SOVEREIGN DEBT		Yrs	Last	YTD Change	1D Change	YTM
	PGB	1	105,4	-4,38%	0,16%	0,76%
	PGB	2	107,5	-5,13%	0,22%	0,91%
	PGB	8	87,5	-13,89%	1,21%	2,13%
	SPGB	1	99,6	-1,17%	0,00%	0,33%
	SPGB	2	98,2		0,31%	0,91%
	SPGB	4	94,8	-5,79%	0,65%	1,49%
	SPGB	9	84,7		1,46%	2,34%
SPGB	28	62,0	-31,63%	2,66%	3,00%	
EMERGING MARKETS			Last	YTD Change		
	TURKEY CDS USD SR 5Y D14		846,6		283	
	BRAZIL CDS USD SR 5Y D14		294,8		90	
	RUSSIA CDS USD SR 5Y D14		#N/A	N/A	#N/A	N/A
			174,7		85	

Finantia Fixed Income Axes

NAME	CCY	MATURITY	Coupon (%)	Last Px	Offer Yld (%)
EUROPA					
TAPTRA 4 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	99,00	4,83
CRLPL 2 1/2 11/05/26	EUR	05/11/2026	2,500	90,06	5,10
JOSEML Float 01/22/27	EUR	22/01/2027	3,875	100,65	4,00
GVOLT 2 5/8 11/10/28	EUR	10/11/2028	2,625	96,89	3,16
LATAM					
PETBRA 6 1/4 03/17/24	USD	17/03/2024	6,250	102,44	4,73
EMBRBZ 5,05 06/15/25	USD	15/06/2025	5,050	98,59	5,58
BRADES 4 3/8 03/18/27	USD	18/03/2027	4,375	95,19	5,55
GGBRBZ 4 1/4 01/21/30	USD	21/01/2030	4,250	91,45	5,66
EUROPA DEL ESTE y AFRICA					
ISTNBL 10 3/4 04/12/27	USD	12/04/2027	10,750	91,77	13,11
TATAIN 5.45 01/24/28	USD	24/01/2028	5,450	95,15	6,51
BULENR 2.45 07/22/28	EUR	22/07/2028	2,450	82,80	5,92

** 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	9,896	-4,89%	11,48	8,47
	SAN SM Equity	2,688	-8,59%	3,48	2,49
	ITX SM Equity	21,59	-24,33%	32,41	18,55
	BBVA SM Equity	4,3305	-17,51%	6,29	4,13
	CLNX SM Equity	37,03	-27,61%	61,85	35,39
	CABK SM Equity	3,317	37,41%	3,64	2,22
	TEF SM Equity	4,862	26,22%	5,06	3,59
	AMS SM Equity	53,16	-10,87%	64,92	48,86
	REP SM Equity	14,05	34,63%	16,23	8,69
	FER SM Equity	24,19	-12,23%	28,07	22,19
	AENA SM Equity	121,25	-12,64%	155,90	117,15
	RED SM Equity	18,025	-5,26%	20,05	15,48
	ELE SM Equity	18	-10,89%	21,56	17,06
	ANA SM Equity	175,5	4,40%	197,00	122,50
	GRF SM Equity	18,035	6,87%	22,96	14,10
	SGRE SM Equity	17,91	-15,00%	28,92	12,56
	ACS SM Equity	2,253	-1,87%	26,94	19,85
	IAG SM Equity	1,2315	-26,50%	2,29	1,22
	ENG SM Equity	21,07	3,28%	22,30	17,70
	NTGY SM Equity	27,47	-4,05%	29,96	21,27
	MTS SM Equity	21,53	-24,12%	33,02	21,04
	BKT SM Equity	5,952	32,00%	6,27	4,01
	MRL SM Equity	9,205	-1,63%	10,86	8,18
	SAB SM Equity	0,7606	28,52%	0,95	0,50
	FDR SM Equity	19,34	-45,06%	38,25	18,56
	MAP SM Equity	1,682	-6,84%	2,01	1,58
	ACX SM Equity	9,236	-18,88%	12,91	9,10
	COL SM Equity	6,105	-26,00%	9,54	6,06
	CIE SM Equity	23,68	-13,45%	28,44	18,68
	SLR SM Equity	20,25	18,28%	23,59	12,08
ROVI SM Equity	58,4	-20,87%	74,90	44,20	
IDR SM Equity	9,125	-4,15%	11,10	7,19	
PHM SM Equity	67,3	18,03%	83,38	46,50	
MEL SM Equity	6,055	0,88%	8,24	5,24	
ALM SM Equity	10,58	-6,37%	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