

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

Con la festividad de EE UU iniciamos una semana de transición a la espera del inicio de la nueva temporada de resultados empresariales que comenzarán a publicarse en la próxima. El temor a la recesión sigue siendo el tema dominante de los mercados mientras se seguirán con interés las ventas minoristas y de los datos finales de los PMI de junio en la eurozona, además de la evolución del mercado laboral de EE UU con la publicación de la encuesta ADP y el informe de empleo de junio el viernes. También se publican esta semana las actas de las últimas reuniones del BCE y la Fed. Se impone la prudencia entre los inversores mientras aumenta la inflación y se desacelera el crecimiento, en un contexto de caída de la confianza de los consumidores y del gasto, que anticipa una bajada de los beneficios empresariales. Fitch, PIMCO, y grandes entidades como Morgan Stanley alertan del riesgo de recesión en la certeza de que los bancos centrales -particularmente la Fed- no interrumpirán su proceso de normalización monetaria aumentando tipos y reduciendo balance para enfriar la inflación. Las bolsas asiáticas vienen con signo mixto. En China, el Shanghai Composite sube un 0.15% con las autoridades sanitarias tratando de repeler un nuevo brote de Covid que podría afectar a una importante región económica. El promotor inmobiliario Shimao Group no pudo pagar los \$ 1.023 Mln del bono senior internacional que vencía el domingo. El Hang Seng de Hong Kong cede un 0.6%. En Japón, el Topix avanza el 0.90%. El Kospi surcoreano pierde un 0.9%, y el índice S&P/ASX 200 de Australia sube el 1.2%.

En el mercado de commodities, el petróleo se giraba al alza. El crudo WTI supera los 108 dólares el barril, y el de tipo Brent europeo a los \$ 111. La onza de oro continúa cerca de los 1.800 dólares en este comienzo de semestre.

Wall Street iniciaba el mes rebotando aunque con muy poco volumen de cara al largo fin de semana, al celebrarse hoy el Día de la Independencia. Los treasuries subían con fuerza tras los débiles datos económicos que se sumaban a los temores de recesión. La rentabilidad del T-Note cerró a 2.88% tras bajar 13 pbs. El Dow Jones subió el 1.05% volviendo a superar las 31.000 unidades; el selectivo S&P 500 el 1.06% hasta los 3.825,33 puntos; y el tecnológico Nasdaq un 0.90%. Sin embargo el balance semanal fue de nuevo negativo, por pérdidas del 1.28%, 2.21% y 4.13% respectivamente. El índice VIX de volatilidad cayó un 7% hasta 26.70.

Leves ganancias para las principales bolsas europeas en el arranque del semestre (Euro Stoxx -0.19%) con la menor presión del mercado de deuda donde se vivía una fuerte reducción en las rentabilidades ante el temor a la recesión. El ibex lideró los avances con un alza del 0.96% cerrando los 8.176,10 puntos. Pierde un 0,82% en la semana. El Mib italiano rebotaba un 0.29%; el Dax alemán un 0,23%; y el Cac francés un 0,14%; mientras que el FTSE británico terminaba plano (-0,01%). En el mercado de bonos, el Bund reducía 10 pbs su tir hasta el 1.23%; el 10 años italiano 18 pbs al 3,07% y el español 15 pbs al 2,26%. La inflación de la eurozona se disparó en junio al máximo histórico del 8,6% debido al aumento de la energía (41,9%). Supera 8,5% previsto y el 8,1% anterior y, situándose más de cuatro veces por encima del objetivo del 2% lo que abre la puerta a subidas más agresivas de tipos por parte del BCE.

Markets (Fuente: Bloomberg) Lunes, 4 de julio de 2022

	Last	YTD Change	52 wk high	52 wk low	
US & LATAM MARKETS	DOW JONES INDUS. AVG	31.097	-14,42%	36.953	29.653
	S&P 500 INDEX	3.825	-19,74%	4.819	3.637
	NASDAQ COMPOSITE	11.128	-28,87%	16.212	10.565
	S&P/TSX COMPOSITE INDEX	18.861	-11,13%	22.213	18.662
	S&P/BMV IPC	47.743	-10,38%	57.064	46.345
	BRAZIL IBOVESPA INDEX	98.954	-5,60%	129.620	97.231
S&P/BVLPeruGeneralTRPEN	18.459	-12,57%	25.794	15.488	

	Last	YTD Change	1D Change	5D Change	
EUROPEAN MARKETS	Euro Stoxx 50 Pr	3.448	-19,78%	4.415	3.387
	FTSE 100 INDEX	7.169	-2,92%	7.687	6.788
	CAC 40 INDEX	5.931	-17,08%	7.385	5.756
	DAX INDEX	12.813	-19,34%	16.290	12.439
	IBEX 35 INDEX	8.176	-6,17%	9.198	7.288
	FTSE MIB INDEX	21.355	-21,91%	28.213	21.024
PSI 20 INDEX	6.052	8,66%	6.371	4.860	

	Last	YTD Change	1D Change	5D Change	
ITRAXX	MARKIT ITRX EUROPE 06/27	120	151,24%	0,10%	9,97%
	MARKIT ITRX EUR XOVER 06/27	589	143,09%	0,09%	9,78%
	ITRAXX EU SEN FIN 5YR TR	124	-3,25%	-0,10%	-0,54%
	MARKIT ITRX EUR SUB FIN 06/27	250	132,76%	0,06%	10,53%

	Yrs	Last	YTD Change	1D Change	YTM	
IBERIAN SOVEREIGN DEBT	PGB	1	105,5	-4,27%	0,11%	0,65%
	PGB	2	107,7	-4,96%	0,17%	0,80%
	PGB	8	88,6	-12,83%	1,22%	1,97%
	SPGB	1	99,7	-1,11%	0,06%	0,29%
	SPGB	2	98,5		0,28%	0,77%
	SPGB	4	95,4	-5,23%	0,59%	1,32%
	SPGB	9	85,9		1,41%	2,19%
	SPGB	28	63,1	-30,44%	1,74%	2,93%

	Last	YTD Change	
EMERGING MARKETS	TURKEY CDS USD SR 5Y D14	830,5	267
	BRAZIL CDS USD SR 5Y D14	296,5	91
	RUSSIA CDS USD SR 5Y D14	#N/A	#N/A
	MEX CDS USD SR 5Y D14	175,6	85

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	6,11
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	90,22	5,06
JOSEML Float 01/22/27	EUR	22/01/2027	3,875	100,70	3,95
GVOLT 2 5/8 11/10/28	EUR	10/11/2028	2,625	96,92	3,16
<b>LATAM</b>					
PETBRA 6 1/4 03/17/24	USD	17/03/2024	6,250	102,54	4,67
EMBRBZ 5,05 06/15/25	USD	15/06/2025	5,050	97,70	5,91
BRADES 4 3/8 03/18/27	USD	18/03/2027	4,375	95,14	5,56
GGBRBZ 4 1/4 01/21/30	USD	21/01/2030	4,250	91,15	5,71
<b>EUROPA DEL ESTE y AFRICA</b>					
ISTNBL 10 3/4 04/12/27	USD	12/04/2027	10,750	92,12	13,01
TATAIN 5.45 01/24/28	USD	24/01/2028	5,450	95,15	6,50
BULENR 2.45 07/22/28	EUR	22/07/2028	2,450	82,99	5,87

\*\* 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	
IBEX 35	IBE SM Equity	10,34	-0,63%	11,48	8,47
	SAN SM Equity	2,684	-8,72%	3,48	2,49
	ITX SM Equity	21,97	-22,99%	32,41	18,55
	BBVA SM Equity	4,3135	-17,84%	6,29	4,13
	CLNX SM Equity	38,16	-25,40%	61,85	35,39
	CABK SM Equity	3,313	37,24%	3,64	2,22
	TEF SM Equity	4,873	26,51%	5,06	3,59
	AMS SM Equity	52,96	-11,20%	64,92	48,86
	REP SM Equity	13,48	29,17%	16,23	8,69
	FER SM Equity	24,22	-12,12%	28,07	22,19
	AENA SM Equity	123,85	-10,77%	155,90	117,15
	RED SM Equity	18,455	-3,00%	20,05	15,48
	ELE SM Equity	18,55	-8,17%	21,56	17,06
	ANA SM Equity	179	6,48%	197,00	122,50
	GRF SM Equity	18,635	10,43%	22,64	14,10
	SGRE SM Equity	17,84	-15,33%	28,92	12,56
	ACS SM Equity	21,59	-8,40%	26,94	19,85
	IAG SM Equity	1,2615	-25,97%	2,29	1,22
	ENG SM Equity	21,27	4,26%	22,30	17,70
	NTGY SM Equity	27,79	-2,93%	29,96	21,27
	MTS SM Equity	21,59	-23,91%	33,02	21,04
	BKT SM Equity	5,92	31,29%	6,27	4,01
	MRL SM Equity	9,255	-1,10%	10,86	8,18
	SAB SM Equity	0,7604	28,49%	0,95	0,50
	FDR SM Equity	19,32	-45,11%	38,25	18,56
	MAP SM Equity	1,698	-5,95%	2,01	1,58
	ACX SM Equity	8,722	-23,39%	12,91	8,50
	COL SM Equity	6,09	-26,18%	9,54	6,03
	CIE SM Equity	23,52	-14,04%	28,44	18,68
	SLR SM Equity	20,68	20,79%	23,59	12,08
	ROVI SM Equity	57,65	-21,88%	74,90	44,20
	IDR SM Equity	8,93	-6,20%	11,10	7,19
	PHM SM Equity	68,5	20,13%	83,38	46,50
	MEL SM Equity	5,965	-0,62%	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