

Sube el mercado de **equities** (+1.3% el índice MSCI World) ante la expectativa de un menor aumento de tipos después de que EE UU haya entrado en recesión técnica en el 2T. Se trata de su segunda semana de avances que le alza hasta niveles máximos de siete semanas. Hoy en las bolsas **asiáticas** también dominan las ganancias. En China, el Shanghai Composite cede un 0.7%. El presidente de China, Xi Jinping, mantuvo con su homólogo norteamericano, John Biden, una reunión telefónica en la que se discutieron varios temas, incluido el cambio climático, la seguridad de la salud y Taiwán. Sin embargo, el posterior comunicado de prensa de la Casa Blanca no indicó que se hablara sobre aranceles. El Hang Seng de Hong Kong pierde más del 2,3% arrastrado por el sector tecnológico, y acumula una corrección superior al 10% desde su máximo de junio. En Japón, el Topix pierde el 0,6% tras la publicación de datos mixtos. La producción industrial se dispara en junio un 8,9% frente al 4,9% previsto, recuperándose de las pérdidas de los dos meses anteriores. Sin embargo las ventas minoristas cayeron inesperadamente el 1,4% frente al 0,2% esperado, probablemente debido a la inflación y el rebrote de Covid. El IPC de julio subió en Tokio al 2,5% (vs 2,3% anterior y 2,4% esperado). En Corea del Sur, también sube con fuerza la producción manufacturera en junio: 1,9% frente al 0,2% revisado de mayo y -0,8% esperado, con el impulso del sector de chips de memoria y automóviles. Las ventas minoristas cayeron un 0,9% (-0,2% en mayo) por cuarto mes consecutivo. El Kospi avanza un 0,3%, y el índice S&P/ASX 200 de Australia el 0,8%

En el mercado de **commodities**, cae el precio del petróleo, con el crudo WTI en los 96,70 dólares por barril, y el de tipo Brent en \$ 107. La onza de oro acelera su avance por encima de los 1.760 dólares, al mejorar su atractivo como refugio por la peor situación de la de economía y la caída en la tir de la deuda. La plata se dispara más del 4% ceca de los 20 dólares, y el paladio el 2,6% a \$ 2.084, mientras que el platino baja ligeramente hasta los \$ 885.

Segundo días de ganancias para **Wall Street** con la publicación de resultados trimestrales corporativos que superan las estimaciones, y la caída del PIB en el 2T (*bad news is good news*). Los tres principales índices subieron más del 1%, y los futuros se mantienen en positivo, especialmente los del tecnológico Nasdaq. Los títulos del líder del comercio electrónico, Amazon, se disparaban un 13% en el mercado *after hours* al aumentar su proyección de ingresos. En el 2T bajo resultados pero aumento ventas. Apple bate beneficios e ingresos y espera que el crecimiento se acelere. Sin embargo, la fabricante de chips, Intel, rebajó su previsión de ventas para todo el año y no cumplió con las estimaciones de resultados en el segundo trimestre. El índice VIX de volatilidad cayó un 3,92% a 22,33 marcando un nuevo mínimo de tres meses. Esto vino acompañado por una fuerte caída en la curva de los *treasuries* (*bull steepening*), con la rentabilidad del 2 años al 2,83% (-17 pbs), y el T-Note al 2,67% (-11 pbs). El PIB sorprendió con una caída del 0,9% en el 2T frente a un crecimiento esperado del 0,5%. Se trata de la segunda contracción trimestral consecutiva (-1,6% en el 1T) por lo que la economía entra en recesión técnica. Se registra una notable debilidad en todas las áreas, especialmente en la construcción de viviendas y la inversión empresarial, por lo que podría profundizarse más en los próximos meses. El mercado empieza a descontar menores subidas de tipos por parte de la Fed y estima que termine el año al 3,25%, con menos de un punto porcentual de aumentos. Hoy se publican el deflactor del PCE, ingresos personales, y sentimiento del consumidor de la Universidad de Michigan.

Signo mixto para las principales bolsas **europas** (Euro Stoxx +1.23%). Del lado positivo, Milán subió el 2,10%, París el 1,30%, y Fráncfort un 0,88%. Londres registraba un ligero retroceso del 0,04%, y el Ibex 35 moderaba su caída al cierre hasta el 0,49%, manteniéndose sobre los 8.000 puntos: en una sesión con muchos resultados (Santander, Sabadell, Telefónica, Repsol), y en la que se registraba la tasa de paro más baja desde 2008 (12,48%) tras sumarse 383.300 ocupados en el segundo trimestre. Rally también para la deuda europea con el Bund al 0,82% (-10 pbs) arrastrado por el movimiento del *Treasury* americano, que se unía a anteriores declaraciones del miembro del Consejo de Gobierno del BCE, Visco, advirtiendo sobre el riesgo de recesión en Europa. En el corto plazo, el 2 años alemán terminaba al 0,22% reduciendo 10 pbs su tir. La confianza económica de la zona euro se deteriora en julio, con el indicador de sentimiento económico (ESI) elaborado por la Comisión Europea registrando su peor lectura desde febrero de 2021: cae hasta los 99 puntos desde los 103,5 del mes anterior, con España y Alemania liderando el retroceso. Hoy se publica el dato preliminar de inflación de julio, que se espera que aumente al 8,8% desde el 8,5% anterior

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

Markets (Fuente: Bloomberg)		viernes, 29 de julio de 2022				
		Last	YTD Change	52 wk high	52 wk low	
US & LATAM MARKETS	DOW JONES INDUS. AVG	32.530	-10,48%	36.953	29.653	
	S&P 500 INDEX	4.072	-14,56%	4.819	3.637	
	NASDAQ COMPOSITE	12.163	-22,26%	16.212	10.565	
	S&P/TSX COMPOSITE INDEX	19.457	-8,32%	22.213	18.170	
	S&P/BMV IPC	48.112	-9,69%	57.064	46.164	
	BRAZIL IBOVESPA INDEX	102.597	-2,12%	126.476	95.267	
	S&P/BVLPeruGeneralTRPEN	19.294	-8,61%	25.794	15.488	
EUROPEAN MARKETS	Euro Stoxx 50 Pr	3.652	-15,03%	4.415	3.357	
	FTSE 100 INDEX	7.345	-0,53%	7.687	6.788	
	CAC 40 INDEX	6.339	-11,38%	7.385	5.756	
	DAX INDEX	13.282	-16,39%	16.290	12.391	
	IBEX 35 INDEX	8.085	-7,22%	9.198	7.288	
	FTSE MIB INDEX	21.932	-19,80%	28.213	20.421	
	PSI 20 INDEX	6.161	10,62%	6.371	5.027	
ITRAXX	MARKIT ITRX EUROPE 06/27	105	119,42%	-0,52%	0,62%	
	MARKIT ITRX EUR XOVER 06/27	527	117,45%	-0,53%	-0,04%	
	ITRAXX EU SEN FIN 5YR TR	125	-2,51%	0,26%	0,07%	
	MARKIT ITRX EUR SUB FIN 06/27	216	101,00%	-0,51%	-1,02%	
IBERIAN SOVEREIGN DEBT		Yrs	Last	YTD Change	1D Change	YTM
	PGB	1	105,7	-4,08%	0,19%	0,26%
	PGB	2	107,9	-4,78%	0,22%	0,44%
	PGB	8	91,6	-9,89%	1,42%	1,56%
	SPGB	1	99,7	-1,13%	0,05%	0,22%
	SPGB	2	99,0		0,35%	0,51%
	SPGB	4	96,7	-3,89%	0,66%	0,94%
	SPGB	9	89,0		1,36%	1,80%
	SPGB	28	68,4	-24,61%	2,82%	2,58%
EMERGING MARKETS			Last	YTD Change		
	TURKEY CDS USD SR 5Y D14		855,3		292	
	BRAZIL CDS USD SR 5Y D14		281,3		76	
	RUSSIA CDS USD SR 5Y D14		#N/A	N/A	#N/A	N/A
	MEX CDS USD SR 5Y D14		162,2		72	

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	98,70	5,89
EGLPL 4 3/8 10/30/24	EUR	30/10/2024	4,375	99,50	4,61
CRLPL 2 1/2 11/05/26	EUR	05/11/2026	2,500	90,56	5,10
NOVBNC 4 1/4 09/15/23	EUR	15/09/2023	4,250	98,36	6,45
GVOLT 2 5/8 11/10/28	EUR	10/11/2028	2,625	95,26	3,46
<b>LATAM</b>					
PETBRA 6 1/4 03/17/24	USD	17/03/2024	6,250	103,04	4,29
EMBRZ 5,05 06/15/25	USD	15/06/2025	5,050	99,19	5,36
BRADES 4 3/8 03/18/27	USD	18/03/2027	4,375	96,04	5,35
GGBRZ 4 1/4 01/21/30	USD	21/01/2030	4,250	91,70	5,63
<b>EUROPA DEL ESTE Y AFRICA</b>					
ISTNBL 10 3/4 04/12/27	USD	12/04/2027	10,750	90,45	13,55
TATAIN 5.45 01/24/28	USD	24/01/2028	5,450	98,26	5,83
BULENR 2.45 07/22/28	EUR	22/07/2028	2,450	81,27	6,31

\*\* 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	10,345	-0,58%	11,48	8,47
	SAN SM Equity	2,429	-17,40%	3,48	2,32
	ITX SM Equity	23,6	-17,28%	32,41	18,55
	BBVA SM Equity	4,168	-20,61%	6,29	3,97
	CLNX SM Equity	43,25	-15,45%	61,85	35,39
	CABK SM Equity	2,91	20,55%	3,64	2,22
	TEF SM Equity	4,342	12,72%	5,06	3,61
	AMS SM Equity	57,18	-4,12%	64,92	48,86
	REP SM Equity	11,915	14,17%	16,23	9,17
	FER SM Equity	26,4	-4,21%	28,07	22,19
	AENA SM Equity	124	-10,66%	155,90	114,45
	RED SM Equity	18,92	-0,55%	20,05	15,82
	ELE SM Equity	17,76	-12,08%	21,39	17,06
	ANA SM Equity	194,2	15,53%	197,00	126,50
	GRF SM Equity	14,57	-13,66%	22,64	14,10
	SGRE SM Equity	17,985	-14,64%	26,50	12,56
	ACS SM Equity	22,59	-4,16%	26,94	19,85
	IAG SM Equity	1,4295	-16,11%	2,26	1,20
	ENG SM Equity	19,04	-6,67%	22,30	17,70
	NTGY SM Equity	28,17	-1,61%	29,96	21,27
	MTS SM Equity	23,145	-18,43%	33,02	20,55
	BKT SM Equity	4,817	6,83%	6,27	4,01
	MRL SM Equity	10,04	16,11%	10,13	7,56
	SAB SM Equity	0,6388	7,94%	0,95	0,53
	FDR SM Equity	17,25	-50,99%	38,25	17,22
	MAP SM Equity	1,563	-13,43%	2,01	1,53
	ACX SM Equity	9,116	-19,93%	12,91	8,12
	COL SM Equity	6,235	-22,16%	9,26	5,76
	CIE SM Equity	25,94	-5,19%	28,44	18,68
	SLR SM Equity	22,28	30,14%	23,59	12,88
	ROVI SM Equity	52,6	-28,73%	74,90	44,20
	IDR SM Equity	8,8	-7,56%	11,10	7,95
PHM SM Equity	63,6	11,54%	83,38	46,50	
MEL SM Equity	6,095	1,55%	8,24	5,24	
ALM SM Equity	9,52	-15,75%	14,96	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