

Las bolsas mundiales podrían cerrar hoy su peor semana desde marzo presionadas por las subidas de tipos y su impacto sobre el crecimiento económico. Los bancos centrales de Suiza y Noruega cumplieron con las expectativas elevando 25 y 50 pbs respectivamente, y el BoE sorprendió con un alza de medio punto. Los bonos elevan su rentabilidad profundizando la inversión de las curvas. Las bolsas asiáticas cierran la semana en negativo. El Hang Seng de Hong Kong China regresa a la actividad con caídas, tras la celebración de la Fiesta del Barco del Dragón. Pierde cerca del 2% extendiendo su desplome por cuarta jornada. En Japón, el Topix baja el 1.8% -borrando su ganancia inicial- tras un nuevo incremento (vigésimo primer incremento mensual consecutivo) de la inflación en mayo (3.2% vs 3.1% previsto) alcanzando un máximo de 42 años por el persistente encarecimiento de los alimentos. La tasa subyacente aumentó un 4,3% interanual, su mayor alza desde junio de 1981. Unos datos que invitarían al BoJ a modificar su política monetaria en julio, si no fuera por la debilidad mostrada en los indicadores adelantados de actividad. El índice PMI manufacturero volvió a contraerse en junio (49.8 vs 50.6 previo), y el crecimiento del sector de servicios se desaceleró por primera vez en siete meses a 54.2 desde el récord de 55,9 del mes anterior. El Kospi surcoreano retrocedió el 0.9%. Este índice ha vuelto a ser rechazado dentro del estatus de mercado desarrollado entre los índices MSCI. En Australia el S&P/ASX 200 de Australia baja el 1,4%.

En el mercado de commodities, vuelven las caídas para el petróleo, que ayer perdía un 4% pese a los menores inventarios semanales de EE UU (-3,8 millones de barriles vs +300k previsto). La agresividad de los bancos centrales genera preocupaciones sobre la economía y la demanda de combustible. El crudo WTI cae por debajo de los 69 dólares, y el barril Brent se sitúa cerca de los \$ 73. La onza de oro encadena su quinto descenso diario consecutivo (su peor racha en cuatro meses) por las referencias a nuevas alzas desde la Fed, retrocediendo hasta los 1.917 dólares. Registra su peor caída semanal desde principios de febrero. El paladio se hundió cerca del 5% a 1.282,39 dólares, mínimos desde mayo de 2019; el platino un 2%, y la plata el 0.9%.

Wall Street terminó con signo mixto. El selectivo S&P 500 y el Nasdaq cerraron con alzas del 0.37% y 0.95%, mientras que el Dow Jones recortaba un marginal 0.01% hasta las 33.946,71 unidades. En su comparecencia ante el Comité Bancario del Senado, Powell reiteró que la Fed aún no ha terminado con las subidas de tipos, y considera que sería apropiado aumentar dos veces más este año para contener la presión de los precios. El gobernador de la Fed, Michelle Bowman, y Tom Barkin de la Fed de Richmond también se sumaban a los miembros que desean más alzas. La secretaria del Tesoro, Janet Yellen, minimizó el riesgo de recesión en EE UU, y señaló que hay que frenar el gasto de los consumidores para contener la inflación. Caen los treasuries con la rentabilidad años alcanzando niveles máximos de marzo. La del T-Note se sitúa a 3.78% (+6 pbs), y el dos al 4.78%. El dólar se fortalece hasta las 1.0930 unidades, después de haber cotizado por encima del nivel psicológico de 1.1000 en la sesión europea.

Las bolsas principales europeas acentuaban las caídas (Euro Stoxx -0.42%) en un contexto de mayor ajuste monetario por parte de varios bancos centrales del G10. El Cac francés perdía un 0,79%; el Ibx español un 0,76% hasta los 9.364,70 puntos; y el Mib italiano un 0,72%. El Dax alemán cerraba por debajo de los 16.000 puntos, tras dejarse el 0,22%; y el Ftse británico un 0.76% después de que el BoE sorprendiera al subir 50 pbs su tipo al 5% ante la alta inflación, advirtiendo que podría tener que subir nuevamente. También Norges Bank, que ayer añadía 50 pbs a su tipo de intervención, dijo que probablemente tenga que volver a subir en agosto. En el mercado de deuda, el Bund elevó 6 pbs su tir al 2.49%, invirtiéndose la curva a niveles no vistos desde 1992 (-73 pbs), por temor a la recesión. Hoy se publican los índices PMI adelantados de junio en la Eurozona.

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

Markets (Fuente: Bloomberg)		viernes, 23 de junio de 2023			
	Last	YTD Change	52 wk high	52 wk low	
US & LATAM MARKETS	DOW JONES INDUS. AVG	33.947	2,41%	34.712	28.661
	S&P 500 INDEX	4.382	14,13%	4.448	3.492
	NASDAQ COMPOSITE	13.631	30,23%	13.864	10.089
	S&P/TSX COMPOSITE INDEX	19.581	1,01%	20.843	17.873
	S&P/BMV IPC	53.563	10,52%	55.627	44.519
	BRAZIL IBOVESPA INDEX	118.934	8,38%	120.752	95.267
S&P/BVLPeruGeneralITRPEN	22.423	5,12%	23.315	17.548	
EUROPEAN MARKETS	Euro Stoxx 50 Pr	4.304	13,47%	4.413	3.250
	FTSE 100 INDEX	7.502	0,67%	8.047	6.708
	CAC 40 INDEX	7.203	11,27%	7.581	5.628
	DAX INDEX	15.988	14,83%	16.427	11.863
	IBEX 35 INDEX	9.365	13,80%	9.581	7.190
	FTSE MIB INDEX	27.410	15,62%	28.110	20.183
PSI 20 INDEX	5.946	3,84%	6.290	5.129	
ITRAXX	MARKIT ITRX EUROPE 06/28	77	-14,75%	0,03%	1,96%
	MARKIT ITRX EUR XOVER 06/28	409	-13,73%	0,20%	3,18%
	ITRAXX EU SEN FIN 5YR TR	131	2,39%	0,01%	-0,08%
	MARKIT ITRX EUR SUB FIN 06/28	171	-1,16%	0,17%	3,16%
IBERIAN SOVEREIGN DEBT	Yrs		Security	Last	YTM
	PGB	2	PGB 2 7/8 10/15/25	99,63	2,98%
	PGB	5	PGB 2 1/8 10/17/28	95,86	2,95%
	PGB	9	PGB 1.65 07/16/32	88,24	3,15%
	SPGB	2	SPGB 0 05/31/25	93,61	3,46%
	SPGB	3	SPGB 2.8 05/31/26	98,38	3,37%
	SPGB	5	SPGB 0 01/31/28	86,26	3,26%
	SPGB	10	SPGB 3.15 04/30/33	97,56	3,44%
	SPGB	29	SPGB 1.9 10/31/52	65,51	3,88%
	EMERGING MARKETS	TURKEY CDS USD SR 5Y D14		Last	YTD Change
BRAZIL CDS USD SR 5Y D14			514,4	2	
PERU CDS USD SR 5Y D14			177,5	-77	
MEX CDS USD SR 5Y D14			79,2	-41	
			104,4	-26	

Finantia Fixed Income Axes

NAME	CCY	MATURITY	Coupon (%)	Last Px	Offer Yld (%)
EUROPA					
NOVBNC 3 1/2 07/23/24	EUR	23/07/2024	3,500	99,98	3,69
CRLPL 2 1/2 11/05/26	EUR	05/11/2026	2,500	88,41	7,58
EGLPL 4 1/4 12/02/26	EUR	02/12/2026	4,250	96,57	5,36
BRCORO 2 3/8 05/10/27	EUR	10/05/2027	2,375	95,38	3,68
CXGD 5 3/4 06/28/28	EUR	28/06/2028	5,750	100,05	-12,16
GVOLT 2 5/8 11/10/28	EUR	10/11/2028	2,625	86,06	5,66
LATAM					
BRAZIL 4 1/4 01/07/25	USD	07/01/2025	4,250	98,84	5,05
ELEBRA 3 5/8 02/04/25	USD	04/02/2025	3,625	96,04	6,26
EMBRBZ 5.05 06/15/25	USD	15/06/2025	5,050	97,79	6,26
ITAU 3 1/4 01/24/25	USD	24/01/2025	3,250	97,14	5,16
EMBRBZ 5.4 02/01/27	USD	01/02/2027	5,400	96,74	6,43
EMBRBZ 6.95 01/17/28	USD	17/01/2028	6,950	99,82	7,00

** 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	11,755	7,59%	12,00	9,09
	SAN SM Equity	3,156	12,61%	3,87	2,32
	ITX SM Equity	34	36,82%	34,84	20,27
	BBVA SM Equity	6,732	19,49%	7,56	3,97
	AMS SM Equity	68,7	41,50%	70,22	44,85
	CABK SM Equity	3,712	1,09%	4,20	2,64
	CLNX SM Equity	35,92	16,22%	44,83	27,98
	TEF SM Equity	3,613	6,74%	4,96	3,22
	FER SM Equity	29,12	19,00%	29,94	22,38
	AENA SM Equity	147,9	26,09%	155,75	102,05
	REP SM Equity	13,25	-10,77%	15,54	11,05
	RED SM Equity	15,95	-1,91%	19,93	14,51
	ACS SM Equity	31,09	16,14%	32,23	20,69
	IAG SM Equity	1,9255	38,48%	1,95	1,04
	ELE SM Equity	20,95	18,80%	21,45	14,07
	ANA SM Equity	157,1	-8,61%	211,00	149,55
	SAB SM Equity	1,0165	15,41%	1,33	0,58
	NTGY SM Equity	26,62	9,50%	30,05	22,16
	BKT SM Equity	5,63	-10,18%	6,93	4,53
	MTS SM Equity	24,73	0,57%	30,50	19,42
	ENG SM Equity	17,83	14,85%	21,73	14,25
	GRF SM Equity	11,715	8,77%	19,58	7,82
	MRL SM Equity	7,715	-12,08%	10,11	7,24
	MAP SM Equity	1,792	-0,99%	2,06	1,53
	COL SM Equity	5,56	-7,49%	7,01	4,50
	ACX SM Equity	9,966	7,83%	10,45	7,94
	LOG SM Equity	24,04	1,86%	25,54	17,95
	FDR SM Equity	16,45	13,29%	23,06	11,93
	IDR SM Equity	11,32	6,29%	12,80	7,52
	UNI SM Equity	0,928	-9,99%	1,26	0,75
	ANE SM Equity	31,06	-14,06%	44,20	30,54
	SCYR SM Equity	3,05	17,31%	3,16	2,05
	SLR SM Equity	14,02	-18,11%	24,65	12,49
	ROVI SM Equity	41,06	13,87%	61,45	35,20
	MEL SM Equity	6,35	38,71%	6,91	4,06

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