

La preocupación por mayores alzas de tipos, y el estancamiento económico continúan presionando a las bolsas globales, y aumenta la inversión de las curvas. El índice MSCI World cayó un 1%. Durante este fin de semana Rusia volvía a captar la atención de los inversores tras la rebelión del grupo mercenario Wagner fundado por Yevgeny Prigozhin, quien finalmente el sábado por la noche detenía su rápido y desafiante avance hacia Moscú tras la mediación del presidente bielorruso, Alexander Lukashenko. Sin embargo desvela cierta debilidad en el liderazgo de Putin, creando incertidumbre geopolítica que añade aversión al riesgo. Las bolsas asiáticas vienen con signo mixto. En China, el Shanghai Composite reabre después de un largo fin de semana con retrocediendo el 0.75% en medio de preocupaciones sobre la recuperación económica del país. S&P Global recorta su previsión de crecimiento para este año del 5,5% al 5,2%, citando la persistente debilidad de la confianza y el mercado inmobiliario. El Hang Seng de Hong Kong cede un ligero 0.15% tras las fuertes pérdidas de la pasada semana. En Japón, el Topix cotiza plano, con un yen que se aprecia ante la posibilidad de intervención; y el Kospi surcoreano avanza el 0.5%. El índice S&P/ASX 200 de Australia pierde el 0,5%.

Entre los **commodities**, el petróleo añadía una caída superior al 2% al 4% de la sesión anterior, y alcanza niveles mínimos de 2021 por la preocupación a que la dureza de los bancos centrales acentúe la recesión. El crudo WTI pierde la cota psicológica de los \$ 70 y cotiza en torno a los 69,30. El de tipo Brent, de referencia en Europa, en los 74 dólares. La onza de oro se mantiene en los 1.925 dólares, con pocas señales de compra por sus cualidades de refugio. El impacto sobre las materias primas de la inestabilidad en Rusia es muy limitado dado el aislamiento del país en estos mercados por las sanciones impuestas desde la invasión.

**Wall Street** cerraba su peor semana desde marzo (tras varias en positivo) ante las advertencias de los bancos centrales sobre un mayor tensionamiento monetario para contener la inflación. La presidenta de la Fed de San Francisco, Mary Daly, ve razonable dos subidas más este año. La actividad empresarial se ralentizó en junio cayendo a su nivel más bajo en tres meses, aunque los servicios siguieron a buen ritmo. El índice PMI compuesto bajó a 53, con el manufacturero en 46,3 vs 48.5 previsto y 48,4 anterior. El de servicios bajaba a 54,1 desde el 54,9 de mayo. El Dow Jones bajó un 0,65% a 33.727,43 unidades; el selectivo S&P 500 el 0,77% hasta los 4.348,33 puntos; y el tecnológico Nasdaq perdía el 1.01% a 13.492,52 enteros. Los tres índices acumularon una caída semanal cercana al 2% después de tres, cinco y ocho semanas consecutivas al alza. Suben los **treasuries** por el temor a que un ajuste excesivo provocará fuertes recesiones económicas. La rentabilidad del T-Note baja 8 pbs al 3.72%, manteniendo en los 100 puntos la inversión de la curva.

Pérdidas también para las principales bolsas europeas (Euro Stoxx -0.76%) tras la publicación de unos preocupantes indicadores adelantados de actividad que acentúan los temores de recesión en la Eurozona, con un BCE comprometido con las subidas de tipos para combatir la inflación. El índice preliminar de gestores de compras (PMI) de junio del sector servicios se empieza a deteriorar. Marca un mínimo de cinco meses al caer hasta los 50,3 puntos, cerca de entrar en terreno contractivo, y muy por debajo del 52.5 previsto. Mientras que el PMI manufacturero también caía a 43,6, su nivel más bajo desde mayo de 2020 con el covid. El Ibox lideró las caídas al dejarse un 1,06% que le llevó hasta los 9.265 puntos, cerrando su peor semana desde marzo (-2.4%). El Dax alemán pedía un 0,99%; el Ftse británico un 0,55%; y el Cac francés un 0,52%. Las sorpresas a la baja en los PMI provocaba un repunte en la duración europea. La rentabilidad del Bund cayó 14 pbs hasta el 2.35%. Hoy se publica el índice IFO alemán de clima empresarial. Además, comienza en Sintra el Foro Anual de Banqueros Centrales organizado por el BCE. El miércoles comparten panel los gobernadores de la Fed, el BCE, el BoE, y BoJ. Y el viernes, tendremos el dato de inflación de la Eurozona, que se espera que baje al 5.6% desde el 6.1%, aunque la subyacente podría subir una décima al 5.4%.

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

Markets	(Fuente: Bloomberg)	Last	YTD Change	52 wk high	52 wk low
<b>US &amp; LATAM MARKETS</b>	DOW JONES INDUS. AVG	33.727	1,75%	34.712	28.661
	S&P 500 INDEX	4.348	13,25%	4.448	3.492
	NASDAQ COMPOSITE	13.493	28,91%	13.864	10.089
	S&P/TSX COMPOSITE INDEX	19.418	0,17%	20.843	17.873
	S&P/BMV IPC	53.342	10,07%	55.627	44.519
	BRAZIL IBOVESPA INDEX	118.977	8,42%	120.752	95.267
S&P/BVLPeruGeneralITRPN	22.233	4,23%	23.315	17.548	

<b>EUROPEAN MARKETS</b>	Euro Stoxx 50 Pr	4.272	12,60%	4.413	3.250
	FTSE 100 INDEX	7.462	0,14%	8.047	6.708
	CAC 40 INDEX	7.163	10,65%	7.581	5.628
	DAX INDEX	15.830	13,69%	16.427	11.863
	IBEX 35 INDEX	9.266	12,60%	9.581	7.190
	FTSE MIB INDEX	27.210	14,77%	28.110	20.183
PSI 20 INDEX	5.869	2,49%	6.290	5.129	

<b>ITRAXX</b>	MARKIT ITRX EUROPE 06/28	78	-13,62%	-0,10%	3,06%
	MARKIT ITRX EUR XOVER 06/28	415	-12,38%	-0,13%	4,37%
	ITRAXX EU SEN FIN 5YR TR	130	2,31%	-0,08%	-0,16%
	MARKIT ITRX EUR SUB FIN 06/28	174	0,54%	-0,12%	4,74%

<b>IBERIAN SOVEREIGN DEBT</b>	Yrs	Security	Last	YTM
	2	PGB 2 7/8 10/15/25	99,87	2,89%
	5	PGB 2 1/8 10/17/28	96,50	2,82%
	9	PGB 1.65 07/16/32	89,21	3,02%
	2	SPGB 0 05/31/25	93,82	3,35%
	3	SPGB 2.8 05/31/26	98,71	3,25%
	5	SPGB 0 01/31/28	86,79	3,13%
	10	SPGB 3.15 04/30/33	98,66	3,31%
	29	SPGB 1.9 10/31/52	66,57	3,80%

<b>EMERGING MARKETS</b>	Last	YTD Change	
	TURKEY CDS USD SR 5Y D14	512,1	0
	BRAZIL CDS USD SR 5Y D14	178,2	-76
	PERU CDS USD SR 5Y D14	79,9	-41
MEX CDS USD SR 5Y D14	105,2	-25	

**Finantia Fixed Income Axes**

NAME	CCY	MATURITY	Coupon (%)	Last Px	Offer Yld (%)
<b>EUROPA</b>					
NOVBNC 3 1/2 07/23/24	EUR	23/07/2024	3,500	99,99	3,55
CRLPL 2 1/2 11/05/26	EUR	05/11/2026	2,500	88,12	7,70
EGLPL 4 1/4 12/02/26	EUR	02/12/2026	4,250	96,67	5,32
BRCORO 2 3/8 05/10/27	EUR	10/05/2027	2,375	95,89	3,53
CXGD 5 3/4 06/28/28	EUR	28/06/2028	5,750	100,01	0,61
GVOLT 2 5/8 11/10/28	EUR	10/11/2028	2,625	86,46	5,57
<b>LATAM</b>					
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	99,09	5,54
ITAU 3 1/4 01/24/25	USD	24/01/2025	3,250	97,14	5,17
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	99,94	6,96

\*\* 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)

<b>IBEX 35</b>	Last	YTD Change	52 wk high	52 wk low	
	IBE SM Equity	11,675	6,86%	12,00	9,09
	SAN SM Equity	3,066	9,40%	3,87	2,32
	ITX SM Equity	33,9	36,42%	34,84	20,27
	BBVA SM Equity	6,652	18,07%	7,56	3,97
	AMS SM Equity	68,34	40,76%	70,22	44,85
	CABK SM Equity	3,65	-0,60%	4,20	2,64
	CLNX SM Equity	36,34	17,58%	44,83	27,98
	TEF SM Equity	3,642	7,59%	4,96	3,22
	FER SM Equity	28,55	16,67%	29,94	22,38
	AENA SM Equity	144,95	23,57%	155,75	102,05
	REP SM Equity	12,95	-12,79%	15,54	11,05
	RED SM Equity	15,91	-2,15%	19,93	14,51
	ACS SM Equity	30,97	15,69%	32,23	20,69
	IAG SM Equity	1,86	33,76%	1,95	1,04
	ELE SM Equity	20,85	18,23%	21,45	14,07
	ANA SM Equity	154	-10,41%	211,00	149,55
	SAB SM Equity	0,9946	12,92%	1,33	0,58
	NTGY SM Equity	26,6	9,42%	30,05	22,16
	BKT SM Equity	5,544	-11,55%	6,93	4,53
	MTS SM Equity	24,575	-0,06%	30,50	19,42
	ENG SM Equity	17,715	14,11%	21,73	14,25
	GRF SM Equity	11,465	6,45%	19,58	7,82
	MRL SM Equity	7,57	-13,73%	10,11	7,24
	MAP SM Equity	1,778	-1,77%	2,06	1,53
	COL SM Equity	5,43	-9,65%	7,01	4,50
	ACX SM Equity	9,966	7,83%	10,45	7,94
	LOG SM Equity	24,18	2,46%	25,54	18,10
	FDR SM Equity	16,39	12,88%	23,06	11,93
	IDR SM Equity	11,21	5,26%	12,80	7,52
	UNI SM Equity	0,9075	-11,98%	1,26	0,75
ANE SM Equity	29,96	-17,10%	44,20	29,96	
SCYR SM Equity	3,028	16,46%	3,16	2,05	
SLR SM Equity	13,695	-20,01%	24,65	12,49	
ROVI SM Equity	41,5	15,09%	61,45	35,20	
MEL SM Equity	6,22	35,87%	6,89	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