

El mercado continúa consolidando de cara al final de semestre, con la inflación y los tipos de interés como principales focos de atención. En la sesión inaugural del foro anual que celebra el BCE en Sintra, la primera subdirectora del FMI, Gita Gopinath, instó a los bancos centrales a seguir subiendo tipos hasta controlar la inflación subyacente, y pese al impacto que pueda tener sobre el mercado laboral. El sentimiento inversor también se ve empañado por la incertidumbre derivada de la rebelión fallida del grupo Wagner en Rusia. El índice MSCI World cedió un 0,26%. Asia muestra hoy mejor tono, en su primer avance en siete días con el impulso de China, después de que el primer ministro, Li Qiang, anunciara la implementación de medidas más prácticas y efectivas para impulsar la demanda, con el fin de acelerar el crecimiento económico en el segundo trimestre. El índice Shanghai Composite sube un 0,95%, y el Hang Seng de Hong Kong el 1,6%. La secretaria del Tesoro de EE.UU., Janet Yellen, planea visitar Pekín a principios de julio para mantener las primeras conversaciones con su nuevo homólogo, He Lifeng. En Japón, el Topix pierde un 0,75%, con un yen muy débil (143,50 frente al dólar) que sigue preocupando a las autoridades. El Kospi surcoreano pierde el 0,15%; mientras que el índice S&P/ASX 200 de Australia sube un 0,6%.

En el mercado de **commodities**, el petróleo rebota a la espera de las consecuencias que la retirada del grupo Wagner pueda tener sobre el curso de la guerra en Ucrania. El crudo WTI sube hasta los 69,8 dólares, y el barril de tipo Brent se aproxima a los \$ 75. La onza de oro se recupera hasta los 1.928 dólares, superando mínimos de tres meses en una modesta demanda de activos refugio, por preocupación sobre Rusia.

Wall Street iniciaba la semana con caídas, especialmente importantes en el sector tecnológico, mientras los inversores reducen la esperanza de recortes de tipos, y esperan el dato clave de inflación que se publica el viernes. El Nasdaq recortaba el 1,16% (tras cerrar el viernes su peor semana desde marzo); y el selectivo S&P 500 un 0,45%. Ambos acumulan un importante alza en el año (12,74% y 27,41% respectivamente), por lo que pueden absorber algunas pérdidas adicionales. El Dow Jones apenas registraba cambios (-0,04%), y esta semana se determinará el signo con el que terminará el primer semestre (+1,71% ayer). El presidente de la Fed de Nueva York, John Williams, insistió en que la misión clave del banco central es restaurar la estabilidad de precios. El mercado también empieza a prepararse para el que podría ser peor trimestre de la historia -excluida la pandemia- en resultados corporativos (-6,7%). Aunque también se espera que marque un punto de inflexión, pues se confía en un fuerte rebote en el 4T (+8%). En el frente macro, se publicó la encuesta de actividad manufacturera de la Fed de Dallas, cuyo índice mejoró a -23,2 en junio desde el -29,1 anterior, aunque peor que el -21,8 previsto. En el mercado de *treasuries*, la rentabilidad del T-Note se mantiene al 3,73%, con el dos años al 4,67% (-6 pbs) tras el buen resultado de la subasta del Tesoro, en la que recibió una sólida demanda (\$ 42.000 Mln.), especialmente de clientes finales. Hoy se publican ventas de nuevas viviendas, bienes duraderos y el índice de confianza del consumidor de la Conference Board.

Signo mixto para las bolsas **europas** (Euro Stoxx +0,21%) con los inversores pendientes de noticias procedentes del tradicional Simposio de bancos centrales que celebra el BCE en Sintra, y los datos de inflación que se publican en viernes a ambos lados del Atlántico. Mientras, continúa debilitándose la confianza en la economía. El índice IFO empresarial de Alemania baja hasta los 88,5 puntos frente a los 90,7 previstos. El Dax cedía un 0,11%, lo mismo que el Ftse británico. El Ibex subía un ligero 0,09% (a 9.274 puntos) después de tres caídas consecutivas. El Mib italiano avanzaba un 0,12%, y el Cac francés un 0,29%. El perfil más defensivo sigue impulsando los mercados de deuda. La rentabilidad del bund se modera 5 pbs hasta el 2,30% (mínimo de tres semanas), con el 10 años español al 3,27% (-4 pbs).

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

Markets (Fuente: Bloomberg)		martes, 27 de junio de 2023			
		Last	YTD Change	52 wk high	52 wk low
US & LATAM MARKETS	DOW JONES INDUS. AVG	33.715	1,71%	34.712	28.661
	S&P 500 INDEX	4.329	12,74%	4.448	3.492
	NASDAQ COMPOSITE	13.336	27,41%	13.864	10.089
	S&P/TSX COMPOSITE INDEX	19.587	1,04%	20.843	17.873
	S&P/BMV IPC	53.336	10,05%	55.627	44.519
	BRAZIL IBOVESPA INDEX	118.243	7,75%	120.752	95.267
S&P/BVLPeruGeneralITRPN	22.303	4,56%	23.315	17.548	
EUROPEAN MARKETS	Euro Stoxx 50 Pr	4.281	12,84%	4.413	3.250
	FTSE 100 INDEX	7.454	0,02%	8.047	6.708
	CAC 40 INDEX	7.184	10,98%	7.581	5.628
	DAX INDEX	15.813	13,57%	16.427	11.863
	IBEX 35 INDEX	9.274	12,70%	9.581	7.190
	FTSE MIB INDEX	27.243	14,92%	28.110	20.183
PSI 20 INDEX	5.909	3,19%	6.290	5.129	
ITRAXX	MARKIT ITRX EUROPE 06/28	79	-12,45%	0,11%	4,26%
	MARKIT ITRX EUR XOVER 06/28	424	-10,59%	0,17%	5,70%
	ITRAXX EU SEN FIN 5YR TR	130	2,32%	0,00%	-0,10%
	MARKIT ITRX EUR SUB FIN 06/28	176	1,46%	0,15%	4,74%
IBERIAN SOVEREIGN DEBT		Yrs	Security	Last	YTM
	PGB	2	PGB 2 7/8 10/15/25	99,89	2,90%
	PGB	5	PGB 2 1/8 10/17/28	96,65	2,80%
	PGB	9	PGB 1.65 07/16/32	89,47	2,99%
	SPGB	2	SPGB 0 05/31/25	93,85	3,33%
	SPGB	3	SPGB 2.8 05/31/26	98,76	3,23%
	SPGB	5	SPGB 0 01/31/28	86,91	3,09%
	SPGB	10	SPGB 3.15 04/30/33	98,97	3,27%
	SPGB	29	SPGB 1.9 10/31/52	66,90	3,78%
	EMERGING MARKETS			Last	YTD Change
TURKEY CDS USD SR 5Y D14			506,3	-6	
BRAZIL CDS USD SR 5Y D14			179,4	-75	
PERU CDS USD SR 5Y D14			80,0	-41	
MEX CDS USD SR 5Y D14		105,3	-25		

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	99,99	3,55
CRLPL 2 1/2 11/05/26	EUR	05/11/2026	2,500	88,74	7,47
EGLPL 4 1/4 12/02/26	EUR	02/12/2026	4,250	96,68	5,32
BRCORO 2 3/8 05/10/27	EUR	10/05/2027	2,375	95,99	3,50
CXGD 5 3/4 06/28/28	EUR	28/06/2028	5,750	100,02	0,26
GVOLT 2 5/8 11/10/28	EUR	10/11/2028	2,625	86,59	5,54
LATAM					
BRAZIL 4 1/4 01/07/25	USD	07/01/2025	4,250	98,79	5,09
ELEBRA 3 5/8 02/04/25	USD	04/02/2025	3,625	95,99	6,30
EMBRBZ 5.05 06/15/25	USD	15/06/2025	5,050	99,24	5,46
ITAU 3 1/4 01/24/25	USD	24/01/2025	3,250	97,04	5,24
EMBRBZ 5.4 02/01/27	USD	01/02/2027	5,400	96,65	6,46
EMBRBZ 6.95 01/17/28	USD	17/01/2028	6,950	99,49	7,08

** 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	11,66	6,72%	12,00	9,09
	SAN SM Equity	3,0835	10,03%	3,87	2,32
	ITX SM Equity	33,93	36,54%	34,84	20,27
	BBVA SM Equity	6,748	19,77%	7,56	3,97
	AMS SM Equity	68,14	40,35%	70,22	44,85
	CABK SM Equity	3,629	-1,17%	4,20	2,64
	CLNX SM Equity	36,12	16,87%	44,83	27,98
	TEF SM Equity	3,615	6,79%	4,96	3,22
	FER SM Equity	28,41	16,10%	29,94	22,38
	AENA SM Equity	144,45	23,15%	155,75	102,05
	REP SM Equity	13,09	-11,85%	15,54	11,05
	RED SM Equity	15,86	-2,46%	19,93	14,51
	ACS SM Equity	31,03	15,91%	32,23	20,69
	IAG SM Equity	1,832	31,75%	1,95	1,04
	ELE SM Equity	21,11	19,71%	21,45	14,07
	ANA SM Equity	156,25	-9,10%	211,00	149,55
	SAB SM Equity	1,009	14,55%	1,33	0,58
	NTGY SM Equity	26,44	8,76%	30,05	22,16
	BKT SM Equity	5,472	-12,70%	6,93	4,53
	MTS SM Equity	24,73	0,57%	30,50	19,42
	ENG SM Equity	17,735	14,24%	21,73	14,25
	GRF SM Equity	11,475	6,55%	19,58	7,82
	MRL SM Equity	7,555	-13,90%	10,11	7,24
	MAP SM Equity	1,765	-2,49%	2,06	1,53
	COL SM Equity	5,41	-9,98%	7,01	4,50
	ACX SM Equity	9,982	8,01%	10,45	7,94
	LOG SM Equity	24	1,69%	25,54	18,10
	FDR SM Equity	16,61	14,39%	23,06	11,93
	IDR SM Equity	11,17	4,88%	12,80	7,52
	UNI SM Equity	0,9125	-11,49%	1,26	0,75
	ANE SM Equity	30,78	-14,83%	44,20	29,84
	SCYR SM Equity	3,04	16,92%	3,16	2,05
	SLR SM Equity	13,675	-20,12%	24,65	12,49
	ROVI SM Equity	41,1	13,98%	61,45	35,20
	MEL SM Equity	6,23	36,09%	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