

Mejora el sentimiento inversor tras la publicación de datos macro, que siguen mostrando la resiliencia de la economía americana al ajuste monetario. Mientras en Sintra, Lagarde señalaba ayer que no hay un techo para la subida de tipos en el corto plazo; y el primer ministro chino, Li Qiang aseguraba que su país seguirá liderando el crecimiento económico global, con un incremento del 5% del PIB en el 2T, aunque no detalló las medidas a tomar. El índice MSCI World rebotó un 0,91%, y hoy las bolsas asiáticas vienen con signo mixto. El Shanghai Composite cae el 0,5% mientras persiste la preocupación por la lenta recuperación económica posterior al covid. Los beneficios de las grandes empresas industriales (con una facturación anual superior a los 20 millones de yuanes) subieron en mayo un 6% hasta un total de 582.300 millones de yuanes. Se trata de su primer aumento en seis meses y el mayor desde marzo de 2019. Sin embargo, acumulan una caída del 18,8% (a 2,67 billones de yuanes) durante los primeros cinco meses del año vs. -20.6% acumulado hasta abril. El Hang Seng de Hong Kong cae un 0,15%. La administración Biden está considerando nuevas restricciones a la exportación de chips utilizados para la IA. En Japón, el Topix rebota el 1.6% tras tres días de pérdidas, con un yen en 144 unidades por dólar (mínimo de 7 meses), y el viceministro de Finanzas, Masato Kanda, avisando que responderá "apropiadamente" a esta volatilidad "excesiva". El Kospi surcoreano retrocede el 0,7%. En Australia, el índice S&P/ASX 200 sube más del 1% tras desplomarse la inflación al 5,6% (mínimo de 13 meses), lo que restaría margen la próxima semana al banco central (RBA) para más subidas de tipos.

En el mercado de commodities, el petróleo continúa pendiente de la situación en Rusia y Ucrania. Su precio reventó las alzas iniciales y termina cayendo más del 2%, con el crudo WTI por debajo de los 68 dólares, y el barril tipo Brent hasta en los 72,5 dólares. La onza de oro baja hasta los 1.915 dólares.

Wall Street rebotaba con la publicación de sólidos datos económicos, que rebajan el temor a la recesión. El Dow Jones subía un 0,63%, a 33.926,74 unidades; el selectivo S&P 500 el 1,15% a 4.378,41 puntos; y el tecnológico Nasdaq un 1,65% a 13.555,41 enteros. El índice de confianza del consumidor alcanza en junio su mayor nivel en 17 meses en 109,7 vs 104 esperado, y 102,3 anterior. El mercado inmobiliario se recupera con fuerza: la venta de casas nuevas subía en mayo a 763k (mayor alza desde agosto de 2022) desde las 683k del mes anterior y los 675k previstas. También la industria muestra mejor aspecto de lo esperado, con un alza del 1,7% en los pedidos de bienes duraderos, y el índice manufacturero de la Fed de Richmond fortaleciéndose hasta -7 frente a -12 previsto, y -15 anterior. Estos datos subrayan la posibilidad de que la Fed continúe con su ajuste monetario. El mercado eleva al 74% la probabilidad de que un alza de 25 pbs en su reunión de julio. La salida de activos refugio debilita al dólar hasta las 1.0950 unidades frente al euro, y eleva la rentabilidad de los treasuries (bear flattening), con el T-Note al 3,76% (+4 pbs), mientras se mantiene la inversión extrema de la curva en -100 pbs.

Subidas moderadas también para las principales bolsas europeas (Euro Stoxx +0,58%). El selectivo español lideró los avances con un alza del 1,28% que le acercaba a los 9.400 con el impulso de los bancos (Santander +3,63%, CaixaBank +2,69%). El Mib italiano se anotaba un 0,58%; el Cac francés un 0,43%; el Ftse británico el 0,11%; y el Dax alemán el 0,21% y poniendo fin a seis caídas consecutivas. La menor aversión al riesgo pesaba sobre la deuda, que corregía parte de las ganancias de anteriores sesiones. La rentabilidad del Bund sube 5 pbs al 2,35%, mientras que la del diez años español supera el 3,30%. Los bancos europeos elevaron a € 18.558,6 Mln su demanda de liquidez en la subasta semanal del BCE al tipo fijo del 4%. Un importe 15 veces mayor que el de la semana anterior, y que supone un máximo desde marzo de 2017. Fueron 75 entidades frente a las 41 de la subasta anterior. Se produce ante el vencimiento este viernes de unos € 477.000 Mln de las líneas TLTRO.

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

Markets (Fuente: Bloomberg)		miércoles, 28 de junio de 2023			
	Last	YTD Change	52 wk high	52 wk low	
US & LATAM MARKETS	DOW JONES INDUS. AVG	33.927	2,35%	34.712	28.661
	S&P 500 INDEX	4.378	14,04%	4.448	3.492
	NASDAQ COMPOSITE	13.556	29,52%	13.864	10.089
	S&P/TSX COMPOSITE INDEX	19.733	1,80%	20.843	17.873
	S&P/BMV IPC	53.927	11,27%	55.627	44.519
	BRAZIL IBOVESPA INDEX	117.523	7,10%	120.752	95.267
S&P/BVLPeruGeneralITRPN	22.196	4,06%	23.315	17.548	
EUROPEAN MARKETS	Euro Stoxx 50 Pr	4.305	13,49%	4.413	3.250
	FTSE 100 INDEX	7.461	0,13%	8.047	6.708
	CAC 40 INDEX	7.216	11,46%	7.581	5.628
	DAX INDEX	15.847	13,81%	16.427	11.863
	IBEX 35 INDEX	9.393	14,14%	9.581	7.190
	FTSE MIB INDEX	27.401	15,58%	28.110	20.183
PSI 20 INDEX	5.910	3,21%	6.290	5.129	
ITRAXX	MARKIT ITRX EUROPE 06/28	79	-12,94%	-0,18%	2,22%
	MARKIT ITRX EUR XOVER 06/28	419	-11,64%	-0,44%	3,34%
	ITRAXX EU SEN FIN 5YR TR	131	2,41%	0,10%	0,03%
	MARKIT ITRX EUR SUB FIN 06/28	173	-0,26%	-0,50%	1,77%
IBERIAN SOVEREIGN DEBT		Yrs	Security	Last	YTM
	PGB	2	PGB 2 7/8 10/15/25	99,86	2,87%
	PGB	5	PGB 2 1/8 10/17/28	96,38	2,84%
	PGB	9	PGB 1.65 07/16/32	89,18	3,02%
	SPGB	2	SPGB 0 05/31/25	93,73	3,40%
	SPGB	3	SPGB 2.8 05/31/26	98,56	3,31%
	SPGB	5	SPGB 0 01/31/28	86,65	3,16%
	SPGB	10	SPGB 3.15 04/30/33	98,63	3,31%
	SPGB	29	SPGB 1.9 10/31/52	66,76	3,79%
	EMERGING MARKETS	TURKEY CDS USD SR 5Y D14	492,9	-19	
BRAZIL CDS USD SR 5Y D14		179,1	-75		
PERU CDS USD SR 5Y D14		79,1	-41		
MEX CDS USD SR 5Y D14		104,1	-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	99,99	3,56
CRLPL 2 1/2 11/05/26	EUR	05/11/2026	2,500	88,21	7,67
EGLPL 4 1/4 12/02/26	EUR	02/12/2026	4,250	96,99	5,22
BRCORO 2 3/8 05/10/27	EUR	10/05/2027	2,375	95,78	3,56
CXGD 5 3/4 06/28/28	EUR	28/06/2028	5,750	99,98	12,00
GVOLT 2 5/8 11/10/28	EUR	10/11/2028	2,625	86,41	5,58
LATAM					
BRAZIL 4 1/4 01/07/25	USD	07/01/2025	4,250	98,74	5,12
ELEBRA 3 5/8 02/04/25	USD	04/02/2025	3,625	96,04	6,27
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	96,99	5,28
EMBRBZ 5.4 02/01/27	USD	01/02/2027	5,400	96,61	6,47
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	11,79	7,91%	12,00	9,09
IBE SM Equity	3,1955	14,02%	3,87	2,32
SAN SM Equity	34,44	38,59%	34,84	20,27
ITX SM Equity	6,784	20,41%	7,56	3,97
BBVA SM Equity	68,74	41,59%	70,22	44,85
AMS SM Equity	3,723	1,39%	4,20	2,64
CABK SM Equity	36,3	17,45%	44,83	27,98
CLNX SM Equity	3,65	7,83%	4,96	3,22
TEF SM Equity	28,39	16,02%	29,94	22,38
FER SM Equity	146,4	24,81%	155,75	102,05
AENA SM Equity	13,065	-12,02%	15,54	11,05
REP SM Equity	16,035	-1,38%	19,93	14,51
RED SM Equity	31,29	16,88%	32,23	20,69
ACS SM Equity	1,8785	35,10%	1,95	1,04
IAG SM Equity	21,34	21,01%	21,45	14,07
ELE SM Equity	158,05	-8,06%	211,00	149,55
SAB SM Equity	1,026	16,49%	1,33	0,58
NTGY SM Equity	26,8	10,24%	30,05	22,16
BKT SM Equity	5,524	-11,87%	6,93	4,53
MTS SM Equity	24,705	0,47%	30,50	19,42
ENG SM Equity	17,865	15,07%	21,73	14,25
GRF SM Equity	11,295	4,87%	19,58	7,82
MRL SM Equity	7,625	-13,11%	10,11	7,24
MAP SM Equity	1,78	-1,66%	2,06	1,53
COL SM Equity	5,45	-9,32%	7,01	4,50
ACX SM Equity	9,958	7,75%	10,45	7,94
LOG SM Equity	24,18	2,46%	25,54	18,10
FDR SM Equity	17,07	17,56%	22,86	11,93
IDR SM Equity	11,2	5,16%	12,80	7,52
UNI SM Equity	0,926	-10,18%	1,26	0,75
ANE SM Equity	31,1	-13,95%	44,20	29,84
SCYR SM Equity	3,074	18,23%	3,16	2,05
SLR SM Equity	13,88	-18,93%	24,65	12,49
ROVI SM Equity	41,04	13,81%	61,45	35,20
MEL SM Equity	6,3	37,61%	6,82	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