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

Los mercados mantienen el ánimo inversor en la recta final del semestre, y pese a la reiterada advertencia de los bancos centrales de continuar subiendo tipos para atajar la elevada inflación. Ayer se clausuraba el Foro de Sintra, con un panel compartido por los presidentes de los cuatro principales bancos centrales. Andrew Bailey, del BoE, que la semana pasada sorprendió con un alza de medio punto hasta el 5%, lo justificaba aludiendo a una inflación persistente en una economía resistente. Christine Lagarde, del BCE, anticipó una nueva subida en julio, al no ver suficientes indicios de caída en la inflación subyacente. Powell no descarta nuevas alzas en próximas reuniones consecutivas de la Fed, explicando la pausa de este mes como una parada técnica para analizar cómo está afectando a la economía en endurecimiento monetario. Kazuo Ueda, del BoJ, vería razonable cambiar su política monetaria, si tuviera seguridad de que la inflación se acelerará hasta 2024. El índice MSCI World avanzó un 0,13%, y hoy las bolsas asiáticas vienen corrigiendo. En China, el Shanghai Composite cede un 0,2%, y el Hang Seng de Hong Kong pierde el 1,6% arrastrado por el sector tecnológico. Las autoridades chinas responden a la nueva amenaza de EE UU de prohibir la exportación de chips para IA con una inversión estatal de 3.000 millones de yuanes en el segundo mayor fabricante de semiconductores del país, Hua Hong. Además, Yellen confirmaba en una entrevista su viaje a Pekín para "reestablecer contactos". En Japón, pocos cambios para el Topix (-0.05%). El Kospi de Corea del Sur cae un 0,2%, mientras se mantiene el índice S&P/ASX 200 de Australia.

En el mercado de commodities, rebota el precio del petróleo más del 2% por la fuerte caída de inventarios en Estados Unidos en 9,6 millones de barriles superando las previsiones, lo que sugiere un repunte de la demanda. El crudo WTI supera los 69 dólares, y el barril tipo Brent roza los 74 dólares. La onza de oro cede hasta los 1.905 dólares, en mínimo de mediados de marzo, presionado por las subidas adicionales de tipos que anuncian los bancos centrales.

Wall Street terminó con pocas variaciones y signo mixto mientras Powell reiteraba en Sintra dos posibles nuevas subidas de tipos. El mercado eleva al 79% la probabilidad de un alza en julio, y reduce la posibilidad de un recorte antes de fin de año. Retrocedían el Dow Jones (-0.22%), y S&P 500 (-0.04%), mientras que el tecnológico Nasdaq avanzaba un 0.27%, con Apple tocando un máximo histórico durante la sesión, y Nvidia cayendo por la información publicada en Wall Street Journal de posibles restricciones a la exportación de chips de IA a China. El Nasdaq 100 acumula una ganancia del 36,8% en el año, y podría registrar el mejor primer semestre de su historia. El déficit comercial se redujo en mayo un 6,1%, a \$ 91.100 millones por la caída de las importaciones. Ganancias para los treasuries, con la rentabilidad del T-Note en el 3.73% tras reducirse 4 pbs hasta niveles mínimos de tres semanas. Los 23 mayores bancos superaron el test de estrés de la Fed pese a la incertidumbre creada en marzo en el sector que terminó con la quiebra de Silicon Valley Bank. Todos ellos lograrían mantener los niveles mínimos de capital en una hipotética recesión global que les provocara pérdidas de más de \$ 500.000 millones. Esto impulsa al sector bancario en el mercado afterhours. Hoy se publican la revisión del 1Tdel PIB, y las solicitudes iniciales de desempleo. Además, habla el presidente de la Fed de Atlanta, Rafael Bostic.

Las principales bolsas europeas extendían sus avances (Euro Stoxx +0.92%). El Ibox subía un 0,94% hasta los 9.481,30 puntos, cerca de sus máximos anuales; el Cac francés un 0,98%; y el Ftse británico, un 0,52%. El Dax alemán sumaba un 0,64% pese a que el índice GfK de confianza del consumidor vuelve a caer en junio (a -10.6) tras ocho meses de recuperación. El Mib italiano avanzaba un 0.86% con el dato preliminar de inflación bajando al 6.5% en junio desde el 7,6% del mes anterior. Hoy se publican en Alemania, Irlanda, y España, para finalmente el viernes tener el de la Eurozona. El mercado de deuda mejora, con la rentabilidad del Bund en el 2.31% (-4 pbs). además de las cifras de IPC, hoy se publica el índice de confianza del consumidor de la eurozona.

Markets (Fuente: Bloomberg)	Last	YTD Change	52 wk high	52 wk low
US & LATAM MARKETS				
DOW JONES INDUS. AVG	33.853	2,13%	34.712	28.661
S&P 500 INDEX	4.377	14,00%	4.448	3.492
NASDAQ COMPOSITE	13.592	29,86%	13.864	10.089
S&P/TSX COMPOSITE INDEX	19.819	2,24%	20.843	17.873
S&P/BMV IPC	53.460	10,31%	55.627	44.519
BRAZIL IBOVESPA INDEX	116.681	6,33%	120.752	95.267
S&P/BVLPeruGeneralITRPEN	22.141	3,80%	23.315	17.548
EUROPEAN MARKETS				
Euro Stoxx 50 Pr	4.345	14,53%	4.413	3.250
FTSE 100 INDEX	7.500	0,65%	8.047	6.708
CAC 40 INDEX	7.286	12,55%	7.581	5.628
DAX INDEX	15.949	14,55%	16.427	11.863
IBEX 35 INDEX	9.481	15,22%	9.581	7.190
FTSE MIB INDEX	27.637	16,58%	28.110	20.183
PSI 20 INDEX	5.932	3,59%	6.290	5.129
ITRAXX				
MARKIT ITRX EUROPE 06/28	77	-14,86%	-0,37%	-0,09%
MARKIT ITRX EUR XOVER 06/28	416	-12,19%	0,07%	1,99%
ITRAXX EU SEN FIN 5YR TR	131	2,48%	0,07%	0,09%
MARKIT ITRX EUR SUB FIN 06/28	171	-1,55%	-0,26%	-0,23%

IBERIAN SOVEREIGN DEBT	Yrs	Security	Last	YTM
PGB	2	PGB 2 7/8 10/15/25	99,97	2,85%
PGB	5	PGB 2 1/8 10/17/28	96,53	2,83%
PGB	9	PGB 1.65 07/16/32	89,35	3,00%
SPGB	2	SPGB 0 05/31/25	93,80	3,38%
SPGB	3	SPGB 2.8 05/31/26	98,65	3,28%
SPGB	5	SPGB 0 01/31/28	86,77	3,14%
SPGB	10	SPGB 3.15 04/30/33	98,83	3,28%
SPGB	29	SPGB 1.9 10/31/52	67,18	3,76%

EMERGING MARKETS	Last	YTD Change
TURKEY CDS USD SR 5Y D14	490,1	-22
BRAZIL CDS USD SR 5Y D14	179,8	-75
PERU CDS USD SR 5Y D14	78,9	-42
MEX CDS USD SR 5Y D14	104,2	-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	100,07	2,13
CRLPL 2 1/2 11/05/26	EUR	05/11/2026	2,500	88,43	7,59
EGLPL 4 1/4 12/02/26	EUR	02/12/2026	4,250	97,00	5,22
BRCORO 2 3/8 05/10/27	EUR	10/05/2027	2,375	95,88	3,54
CXGD 5 3/4 06/28/28	EUR	28/06/2028	5,750	100,03 #N/A N/A	
GVOLT 2 5/8 11/10/28	EUR	10/11/2028	2,625	86,51	5,56
LATAM					
BRAZIL 4 1/4 01/07/25	USD	07/01/2025	4,250	98,69	5,16
ELEBRA 3 5/8 02/04/25	USD	04/02/2025	3,625	96,04	6,28
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	5,29
EMBRBZ 5.4 02/01/27	USD	01/02/2027	5,400	96,42	6,54
EMBRBZ 6.95 01/17/28	USD	17/01/2028	6,950	99,64	7,04

** Por favor contactar con la mesa para confirmación de precio

Antonio Martínez / Daniel Fernández
 Mercado de Capitales
 +34 915575602
antonio.martinez@finantia.com

IBEX 35	Last	YTD Change	52 wk high	52 wk low
IBE SM Equity	11,87	8,65%	12,00	9,09
SAN SM Equity	3,31	18,11%	3,87	2,32
ITX SM Equity	34,47	38,71%	34,84	20,27
BBVA SM Equity	6,854	21,65%	7,56	3,97
AMS SM Equity	69,2	42,53%	70,22	44,85
CABK SM Equity	3,712	1,09%	4,20	2,64
CLNX SM Equity	36,7	18,75%	44,83	27,98
TEF SM Equity	3,66	8,12%	4,96	3,22
FER SM Equity	28,59	16,84%	29,94	22,38
AENA SM Equity	148	26,17%	155,75	102,05
REP SM Equity	13,145	-11,48%	15,54	11,05
RED SM Equity	16,235	-0,15%	19,93	14,51
ACS SM Equity	31,44	17,44%	32,23	20,69
IAG SM Equity	1,8875	35,74%	1,95	1,04
ELE SM Equity	21,45	21,63%	21,51	14,07
ANA SM Equity	157,6	-8,32%	211,00	149,55
SAB SM Equity	1,031	17,05%	1,33	0,58
NTGY SM Equity	26,96	10,90%	30,05	22,16
BKT SM Equity	5,53	-11,77%	6,93	4,53
MTS SM Equity	24,605	0,06%	30,50	19,42
ENG SM Equity	18,015	16,04%	21,73	14,25
GRF SM Equity	11,66	8,26%	18,81	7,82
MRL SM Equity	7,82	-10,88%	10,11	7,24
MAP SM Equity	1,798	-0,66%	2,06	1,53
COL SM Equity	5,61	-6,66%	7,01	4,50
ACX SM Equity	9,854	6,62%	10,45	7,94
LOG SM Equity	24,48	3,73%	25,54	18,10
FDR SM Equity	17,64	21,49%	21,26	11,93
IDR SM Equity	11,31	6,20%	12,80	7,52
UNI SM Equity	0,935	-9,31%	1,26	0,75
ANE SM Equity	31,06	-14,06%	44,20	29,84
SCYR SM Equity	3,076	18,31%	3,16	2,05
SLR SM Equity	13,86	-19,04%	24,65	12,49
ROVI SM Equity	41,62	15,42%	61,45	35,20
MEL SM Equity	6,335	38,38%	6,65	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