

Los mercados mantuvieron su inercia alcista en la primera sesión del semestre con el índice *MSCI World* añadiendo un 0.18%. Hoy las bolsas asiáticas detienen su rally tras la debilidad mostrada por los indicadores adelantados de actividad (PMI). En China, pocos cambios para el Shanghai Composite (+0.7%), mientras que el Hang Seng de Hong Kong sube un 0,55%. En Japón, el Topix corrige un 0.60%. El Kospi surcoreano pierde un 0.3%. La inflación se desacelera en junio por quinto mes consecutivo, del 3.3% al 2.7% (2.8% previsto). La subyacente también se modera al 4.1% desde el 4.3% anterior. Unos datos que hará que el banco central mantenga los tipos, y empiece a cuestionarse el momento de iniciar un nuevo ciclo bajista. En Australia, el RBA ha decidido hoy mantener su tipo en el 4.10%, tras el alza de la anterior reunión, aunque ha indicado que podría ser necesario un mayor tensionamiento. El índice S&P/ASX 200 rebota el 0.4% tras la decisión, y la tir del bono a 3 años que se había disparado hasta el 4.06% baja al 3.97%.

En el mercado de **commodities**, el petróleo registraba suaves avances con los inversores pendientes de la reunión de la OPEP+. Arabia y Rusia reafirmaban su compromiso de extender los recortes de suministro hasta agosto. Un recorte voluntario de 1 millón bpd para el primer país productor, y medio millón el segundo. Representan alrededor del 1,5% de la oferta mundial total. El crudo West Texas supera los 70 dólares, y el barril Brent consolida los \$ 75. Por su parte, la onza de oro se mantiene en zona de mínimos de tres meses en los 1.924 dólares.

Pocas variaciones para los índices de **Wall Street** en una sesión reducida, víspera de la celebración hoy del 4 de julio, que mantendrá a los mercados cerrados. El Dow Jones subía un 0.03% hasta las 34.418,47 unidades; el selectivo S&P 500 el 0.12% a 4.455,59 puntos; y el tecnológico Nasdaq se anotaba un 0.21% hasta los 13.816,77 enteros después de que Tesla informara de un récord de entregas en el 2T que hizo disparar un 6.89% sus títulos (acumula un avance del 160% en el año). La rentabilidad del T-Note subía 2 pbs 3,86%, con el dos años aproximándose al 5%, lo que profundiza la inversión de la curva hasta los -108 pbs. El sector manufacturero siguió cayendo en junio a niveles mínimos desde mayo de 2020 (primera oleada de la pandemia), con el PMI manufacturero en 46,0 desde 46,9 anterior, y el índice de empleo entrando en territorio de contracción al reducirse de 51.4 a 48.1. El índice ISM de precios pagados por los fabricantes cayó a 41,8 desde 44,2 debido a la reducción de los cuellos de botella en la cadena de suministro y la menor demanda que provoca los mayores costes financieros. Por otro lado, aumentaba en mayo el gasto en construcción (+0.9% vs +0.4% anterior y +0.6% previsto) superando las expectativas debido a la aguda escasez de viviendas unifamiliares disponibles para la venta. Mañana miércoles se publican las actas de la última reunión de la Fed en la que decidió pausar las subidas de tipos, y el viernes los datos mensuales de empleo.

Signo mixto para las principales bolsas europeas (Euro Stoxx -0.02%). Del lado positivo, el Mib italiano se revalorizaba un 0,77% animado por la banca, y el Ibex encadenaba su sexto alza consecutivo (+0.54%) superando los 9.600 puntos, máximos de febrero de 2020. El Ftse 100 británico se dejaba un 0.06%, y el CAC francés un 0.18%. El DAX perdía el 0.41% cerrando cerca de los 16.000 puntos tras publicarse el mayor ritmo de contracción en tres años del sector manufacturero por la debilidad de la demanda. El índice PMI de gestores de compra cayó a 40,6 desde los 43,2 de mayo, en su quinto descenso mensual consecutivo. Acumula 11 meses por debajo de 50. Mientras, el presidente del Bundesbank, Joachim Nagel, insiste en seguir subiendo los tipos de interés. También el PMI manufacturero de la eurozona se sigue alejando de la barrera de los 50 puntos, al caer hasta 43,4, frente a los 43,6 previstos. La peor lectura del dato en 37 meses. La rentabilidad del Bund repunta 4 pbs al 2.43%, y amplían las primas de riesgo de los periféricos 1-2 pbs.

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

Markets (Fuente: Bloomberg)		martes, 4 de julio de 2023			
		Last	YTD Change	52 wk high	52 wk low
US & LATAM MARKETS	DOW JONES INDUS. AVG	34.418	3,84%	34.712	28.661
	S&P 500 INDEX	4.456	16,05%	4.458	3.492
	NASDAQ COMPOSITE	13.817	32,01%	13.864	10.089
	S&P/TSX COMPOSITE INDEX	20.155	3,97%	20.843	17.873
	S&P/BMV IPC	54.399	12,25%	55.627	44.519
	BRAZIL IBOVESPA INDEX	119.673	9,06%	120.752	95.267
S&P/BVLPeruGeneralITRPN	22.432	5,17%	23.315	17.548	
EUROPEAN MARKETS	Euro Stoxx 50 Pr	4.398	15,94%	4.420	3.250
	FTSE 100 INDEX	7.527	1,01%	8.047	6.708
	CAC 40 INDEX	7.387	14,10%	7.581	5.628
	DAX INDEX	16.081	15,49%	16.427	11.863
	IBEX 35 INDEX	9.645	17,20%	9.659	7.190
	FTSE MIB INDEX	28.447	19,99%	28.550	20.183
PSI 20 INDEX	5.988	4,58%	6.290	5.129	
ITRAXX	MARKIT ITRX EUROPE 06/28	73	-19,06%	-0,10%	-7,20%
	MARKIT ITRX EUR XOVER 06/28	401	-15,32%	0,08%	-4,59%
	ITRAXX EU SEN FIN 5YR TR	131	2,80%	0,08%	0,38%
	MARKIT ITRX EUR SUB FIN 06/28	158	-8,84%	-0,24%	-9,06%
IBERIAN SOVEREIGN DEBT		Yrs	Security	Last	YTM
	PGB	2	PGB 2 7/8 10/15/25	99,66	2,99%
	PGB	5	PGB 2 1/8 10/17/28	95,73	2,98%
	PGB	9	PGB 1.65 07/16/32	88,23	3,15%
	SPGB	2	SPGB 0 05/31/25	93,57	3,53%
	SPGB	3	SPGB 2.8 05/31/26	98,23	3,43%
	SPGB	5	SPGB 0 01/31/28	86,14	3,31%
	SPGB	10	SPGB 3.15 04/30/33	97,63	3,43%
	SPGB	29	SPGB 1.9 10/31/52	66,11	3,84%
	EMERGING MARKETS			Last	YTD Change
TURKEY CDS USD SR 5Y D14			496,0	-16	
BRAZIL CDS USD SR 5Y D14			176,9	-78	
PERU CDS USD SR 5Y D14			76,9	-44	
MEX CDS USD SR 5Y D14		101,1	-29		

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	100,01	3,14
CRLPL 2 1/2 11/05/26	EUR	05/11/2026	2,500	88,55	7,57
EGLPL 4 1/4 12/02/26	EUR	02/12/2026	4,250	97,41	5,09
BRCORO 2 3/8 05/10/27	EUR	10/05/2027	2,375	95,49	3,65
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	86,14	5,66
LATAM					
BRAZIL 4 1/4 01/07/25	USD	07/01/2025	4,250	98,39	5,38
ELEBRA 3 5/8 02/04/25	USD	04/02/2025	3,625	96,04	6,30
EMBRBZ 5.05 06/15/25	USD	15/06/2025	5,050	99,14	5,52
ITAU 3 1/4 01/24/25	USD	24/01/2025	3,250	96,89	5,37
EMBRBZ 5.4 02/01/27	USD	01/02/2027	5,400	96,98	6,36
EMBRBZ 6.95 01/17/28	USD	17/01/2028	6,950	99,90	6,98

** 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	12,145	11,16%	12,17	9,09
	SAN SM Equity	3,44	22,75%	3,87	2,32
	ITX SM Equity	35,2	41,65%	35,60	20,27
	BBVA SM Equity	7,09	25,84%	7,56	3,97
	AMS SM Equity	67,96	39,98%	70,22	44,85
	CABK SM Equity	3,821	4,06%	4,20	2,64
	CLNX SM Equity	37	19,72%	44,83	27,98
	TEF SM Equity	3,777	11,58%	4,96	3,22
	FER SM Equity	29,25	19,53%	29,94	22,38
	AENA SM Equity	146,5	24,89%	155,75	102,05
	REP SM Equity	13,635	-8,18%	15,54	11,05
	RED SM Equity	15,505	-4,84%	19,93	14,51
	ACS SM Equity	31,77	18,68%	32,23	20,69
	IAG SM Equity	1,9015	36,75%	1,95	1,04
	ELE SM Equity	19,82	12,39%	21,51	14,07
	ANA SM Equity	152,3	-11,40%	211,00	149,55
	SAB SM Equity	1,086	23,30%	1,33	0,58
	NTGY SM Equity	27,4	12,71%	30,05	22,16
	BKT SM Equity	5,834	-6,92%	6,93	4,53
	MTS SM Equity	25,11	2,11%	30,50	19,42
	ENG SM Equity	17,675	13,85%	21,73	14,25
	GRF SM Equity	11,85	10,03%	18,64	7,82
	MRL SM Equity	7,91	-9,86%	10,11	7,24
	MAP SM Equity	1,851	2,27%	2,06	1,53
	COL SM Equity	5,655	-5,91%	7,01	4,50
	ACX SM Equity	9,878	6,88%	10,45	7,94
	LOG SM Equity	24,74	4,83%	25,54	18,10
	FDR SM Equity	17,71	21,97%	20,48	11,93
	IDR SM Equity	11,58	8,73%	12,80	7,52
	UNI SM Equity	0,975	-5,43%	1,26	0,75
	ANE SM Equity	29,74	-17,71%	44,20	28,74
	SCYR SM Equity	3,15	21,15%	3,16	2,05
	SLR SM Equity	14,165	-17,26%	24,65	12,49
	ROVI SM Equity	41,3	14,53%	61,45	35,20
	MEL SM Equity	6,365	39,03%	6,61	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