

Sesión de transición a la espera de las decisiones de política monetaria de los tres grandes bancos centrales (hoy FOMC), mientras se siguen publicando resultados trimestrales. El rally del mercado chino no se extendió a Occidente, con mejor macro en EE UU que en Europa. El índice MSCI World repuntó un 0,26%. El FMI mejora sus perspectivas de la economía mundial al 3% (vs. 2.8% en abril), y reconoce que los mercados asiáticos vienen corrigiendo tras su rally de ayer. Se impone la cautela antes de la decisión de la Fed, y a la espera de detalles más concretos sobre las medidas de apoyo de las autoridades chinas. El Shanghai Composite cede un 0.35%, y el Hang Seng de Hong Kong el 0,8%. Pocos cambios para el índice Topix de Japón (-0.05%). El Kospi surcoreano pierde el 1.6%; mientras que el índice S&P/ASX 200 de Australia sube un 0.8% tras una nueva moderación de la inflación en junio (5.4% vs 5.6% anterior) que debería ser suficiente para que el Banco de la Reserva de Australia (RBA) no suba tipos en su próxima reunión

En el mercado de **commodities**, el precio del petróleo añade más del 1% en lo que está siendo su mayor rally mensual desde mayo de 2022. El crudo WTI se sitúa en los 79,20 dólares, y el barril de tipo Brent en 83.20 superando su precio medio de las últimas 200 sesiones. Pocos cambios para la onza de oro que se mantiene en torno a los 1.960 dólares.

Wall Street subía con el impulso de nuevo de la IA tras los proyectos anunciados por los gigantes tecnológicos Microsoft y Alphabet para este año que ayudarán a compensar la ralentización de sus negocios en la nube. Lo hacían a la vez que publicaban sus resultados trimestrales. Microsoft (fabricante de Windows) tuvo un beneficio de \$ 20.081 millones (+20%) entre abril y junio, mejorando un 8% su facturación hasta \$ 56.189 millones. Alphabet (propietaria de Google) ganó \$ 18.368 millones (+15%) en el trimestre, con unas ventas \$ 74.604 millones (+7%). El índice tecnológico Nasdaq subió un 0.61% liderando las ganancias (+35.1% ytd); el selectivo S&P 500 se anotaba un 0,28% a 4.567,46 puntos; y el Dow Jones un leve 0,08% hasta las 35.438,07 unidades en su 12ª sesión consecutiva al alza. Según datos compilados por Bloomberg, el 80% de las compañías que han publicado hasta ahora superaron las estimaciones de ganancias. La Reserva Federal se espera que suba hoy 25 pbs (al rango 5.25%-5.50%) en la que podría ser la penúltima, si no la última, alza de tipos de interés, dependiendo de los datos económicos. El índice de confianza del consumidor de la *Conference Board* subió en julio a 117, máximo de dos años, frente a 111,8 esperado, lo que refuerza las expectativas de un aterrizaje suave. Los *treasuries* están relativamente tranquilos, con el 2 años al 4.88%, y el T-Note en el 3.89%. En el mercado de divisas, el dólar se fortalece hasta las 1.1050 unidades frente al euro por expectativas de una Fed más agresiva esta noche lo que descuenta el mercado de futuros respecto a septiembre.

Signo mixto para las principales bolsas europeas (Euro Stoxx +0.19%). El Ibx volvía a ser el índice con peor comportamiento al perder un 0,25%, aunque lograba mantener los 9.500 puntos, mientras sigue pesando la incertidumbre política. La prima de riesgo sube a 102 puntos. El Cac francés también se dejaba un 0.16%. Del lado positivo, el Mib italiano subía el 0,20%, y Ftse británico un 0,17%. El Dax alemán avanzaba un 0,13% pese a caer en julio el índice IFO de confianza empresarial por tercer mes consecutivo (87,3 puntos desde los 88,6 y frente a los 88 previstos), con el sector de construcción a su nivel más bajo desde febrero de 2010. La rentabilidad del Bund se mantiene en el 2.42% El FMI ha actualizado sus previsiones económicas de abril, mejorando una décima el crecimiento para la Eurozona al 0.9% este año, y 1.5% el próximo, pese a la contracción del 0.3% previsto para Alemania. Mejora un punto porcentual el crecimiento de España al 2.5% por el turismo, situándolo como el país que más crecerá, y cuatro décimas la de Italia hasta el 1.1%. El informe de julio sobre las condiciones de préstamos bancarios (BLS) publicado por el BCE muestra una fuerte disminución de la demanda de crédito en todas sus categorías a causa del mayor coste de financiación.

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

Markets (Fuente: Bloomberg)		miércoles, 26 de julio de 2023			
		Last	YTD Change	52 wk high	52 wk low
US & LATAM MARKETS	DOW JONES INDUS. AVG	35.438	6,91%	35.528	28.661
	S&P 500 INDEX	4.567	18,96%	4.581	3.492
	NASDAQ COMPOSITE	14.145	35,14%	14.447	10.089
	S&P/TSX COMPOSITE INDEX	20.552	6,02%	20.843	17.873
	S&P/BMV IPC	54.014	11,45%	55.627	44.519
	BRAZIL IBOVESPA INDEX	122.008	11,18%	123.010	96.997
S&P/BVLPeruGeneralITRPN	23.312	9,29%	23.331	18.422	
EUROPEAN MARKETS	Euro Stoxx 50 Pr	4.391	15,75%	4.420	3.250
	FTSE 100 INDEX	7.692	3,22%	8.047	6.708
	CAC 40 INDEX	7.415	14,55%	7.581	5.628
	DAX INDEX	16.212	16,43%	16.427	11.863
	IBEX 35 INDEX	9.519	15,68%	9.659	7.190
	FTSE MIB INDEX	28.966	22,19%	28.988	20.183
PSI 20 INDEX	6.196	8,20%	6.290	5.129	
ITRAXX	MARKIT ITRX EUROPE 06/28	70	-22,93%	0,14%	0,91%
	MARKIT ITRX EUR XOVER 06/28	392	-17,29%	0,03%	1,40%
	ITRAXX EU SEN FIN 5YR TR	132	-3,24%	0,00%	0,01%
	MARKIT ITRX EUR SUB FIN 06/28	149	-13,93%	0,44%	2,22%

	Yrs	Security		Last	YTM	
IBERIAN SOVEREIGN DEBT	PGB	2	PGB 2 7/8 10/15/25	99,85	2,88%	
	PGB	5	PGB 2 1/8 10/17/28	96,34	2,86%	
	PGB	9	PGB 1.65 07/16/32	88,61	3,10%	
	SPGB	2	SPGB 0 05/31/25	93,98	3,39%	
	SPGB	3	SPGB 2.8 05/31/26	98,69	3,27%	
	SPGB	5	SPGB 0 01/31/28	86,90	3,15%	
	SPGB	10	SPGB 3.55 10/31/33	100,93	3,44%	
	SPGB	29	SPGB 1.9 10/31/52	65,81	3,86%	
	EMERGING MARKETS	TURKEY CDS USD SR 5Y D14		Last	YTD Change	
		BRAZIL CDS USD SR 5Y D14		435,0	-77	
PERU CDS USD SR 5Y D14			170,3	-84		
MEX CDS USD SR 5Y D14			79,0	-42		

	Last	YTD Change	52 wk high	52 wk low	
IBEX 35	IBE SM Equity	11,42	4,53%	12,25	9,09
	SAN SM Equity	3,538	26,24%	3,87	2,33
	ITX SM Equity	34	36,82%	35,60	20,27
	BBVA SM Equity	7,13	26,55%	7,56	4,09
	AMS SM Equity	66,96	37,92%	70,22	44,85
	CABK SM Equity	3,826	4,19%	4,20	2,85
	CLNX SM Equity	36,39	17,74%	44,83	27,98
	TEF SM Equity	3,749	10,75%	4,62	3,22
	FER SM Equity	30,19	23,38%	30,32	22,38
	AENA SM Equity	141,4	20,55%	155,75	102,05
	REP SM Equity	13,7	-7,74%	15,54	11,05
	RED SM Equity	15,24	-6,27%	19,93	14,51
	ACS SM Equity	30,58	14,23%	32,23	21,80
	IAG SM Equity	1,7395	25,10%	1,95	1,04
	ELE SM Equity	19,355	9,75%	21,51	14,07
	ANA SM Equity	142,45	-17,13%	211,00	133,70
	SAB SM Equity	1,1385	29,26%	1,33	0,62
	NTGY SM Equity	27,36	12,55%	30,05	22,16
	BKT SM Equity	6,028	-3,83%	6,93	4,72
	MTS SM Equity	25,815	4,98%	30,50	19,42
	ENG SM Equity	16,115	3,80%	19,69	14,25
	GRF SM Equity	13,185	22,42%	16,63	7,82
	MRL SM Equity	8,44	-3,82%	10,11	7,24
	MAP SM Equity	1,816	0,33%	2,06	1,53
	COL SM Equity	5,76	-3,25%	6,94	4,46
	ACX SM Equity	9,984	8,03%	10,45	7,94
	LOG SM Equity	25,06	6,19%	25,54	18,10
	FDR SM Equity	17,89	23,21%	19,43	11,93
	IDR SM Equity	12,44	16,81%	12,80	7,52
	UNI SM Equity	1,006	-2,42%	1,26	0,83
	ANE SM Equity	29,16	-19,31%	44,20	27,14
	SCYR SM Equity	3,058	17,62%	3,17	2,05
	SLR SM Equity	14,39	-15,95%	24,65	12,49
	ROVI SM Equity	41,82	15,97%	61,30	35,20
	MEL SM Equity	6,33	38,27%	6,61	4,06

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	#N/A N/A
CRLPL 2 1/2 11/05/26	EUR	05/11/2026	2,500	89,58	7,31
EGLPL 4 1/4 12/02/26	EUR	02/12/2026	4,250	99,00	4,57
BRCORO 2 3/8 05/10/27	EUR	10/05/2027	2,375	95,99	3,52
GVOLT 2 5/8 11/10/28	EUR	10/11/2028	2,625	86,53	5,60
LATAM					
BRAZIL 4 1/4 01/07/25	USD	07/01/2025	4,250	98,34	5,46
ELEBRA 3 5/8 02/04/25	USD	04/02/2025	3,625	96,05	6,40
EMBRBZ 5.05 06/15/25	USD	15/06/2025	5,050	99,34	5,42
ITAU 3 1/4 01/24/25	USD	24/01/2025	3,250	96,74	5,56
EMBRBZ 5.4 02/01/27	USD	01/02/2027	5,400	98,79	5,79
EMBRBZ 6.95 01/17/28	USD	17/01/2028	6,950	101,54	6,55

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

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

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