

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

Se extiende el rebote de los mercados al mitigarse los temores políticos que provocaron un duro ajuste la pasada semana. El índice MSCI World subió el 0,41%, y hoy las bolsas asiáticas también vienen con signo positivo, con un avance del 0,8% para el índice regional MSCI Asia Pacific, y el sector tecnológico como motor. Corea del Sur y Taiwán, donde residen los principales fabricantes de chips lideran el alza con avances del 1% y 1,5% respectivamente. En China, el Shanghai Composite cede un 0,4% con los inversores asimilando los discursos del gobernador del PBoC, Pan Gongsheng, y el regulador del mercado de valores, Wu Qing. El Hang Seng de Hong Kong gana más del 2%. En Japón, el Topix sube el 0,3% mientras el yen se aprecia por debajo de 157,80 después de que el gobernador del BoJ reiterara que es posible una subida de tipos en julio junto con reducciones en las compras de JGB. Se duplica el déficit comercial en mayo (X 1,22 Bln) pese a aumentar las exportaciones a su mayor ritmo desde finales de 2022 (+13,5% vs. 12,7% esperado) por la debilidad del yen. Las importaciones crecieron el +9,5%. El índice S&P/ASX 200 de Australia cede un 0,2%

En el mercado de commodities, el petróleo prolonga su avance alcanzando máximos de siete semanas, ante la posibilidad que la OPEP+ retrase sus planes de suavizar los recortes de producción. El crudo West Texas, de referencia en EE. UU., alcanza los 81,50 dólares, y el barril tipo Brent supera los 85 dólares. También el oro avanza por la caída del rendimiento de los treasuries, y se aproxima a los 2.330 dólares.

Wall Street volvía a cerrar en verde extendiendo el rally de la pasada semana, con los sectores financiero (0,64%) y el tecnológico (0,61%) a la cabeza. Su principal indicador, el Dow Jones, se anotaba un 0,15% hasta las 38.834,86 unidades; el selectivo S&P 500 (+0,25%) marca un nuevo récord cerca de los 5.500 puntos, del mismo modo que el tecnológico Nasdaq con un alza de apenas el 0,03% hasta los 17.862 enteros. Los títulos de Nvidia se disparaban un 3,5% alcanzando los \$ 3,3 Bln de capitalización, y situándose como mayor empresa del mundo, superando a Apple (-1,1%) y Microsoft (-0,45%) en su particular lucha en el ranking. Las ventas minoristas de mayo crecieron menos de lo previsto (0,1% vs 0,3%), presionando a la Fed para que comience a reducir tipos. El presidente de la Fed de Nueva York, John Williams, volvía a insistir sobre la dependencia de los datos en la toma de decisiones, confirmando la gradual disminución de los tipos en los próximos dos años. Su homólogo de San Luis, Alberto Musalem, advertía que los recortes podrían tardar trimestres; mientras que la gobernadora de la Fed, Adriana Kugler, ve apropiado reducir los tipos más adelante este año. Los treasuries aceleraban su rally tras el buen resultado de la subasta a 20 años. Reducen 5-6 pbs su rentabilidad, con el T-Note al 4,22%, y el dos años al 4,72%. Hoy es festivo en EE UU.

Las bolsas europeas mantenían la recuperación con que iniciaron la semana (Euro Stoxx +0,72%) gracias al impulso del sector bancario. De este modo, los índices italiano y español lideraron los avances, anotándose el 1,24%, y 0,99% respectivamente. El selectivo español vuelve a superar los 11.000 puntos. El Cac francés prosiguió su remontada sumando otro 0,76% que le sitúa por encima de los 7.600, pese a la caída del gigante de la distribución Carrefour (-4,26%) penalizado por una posible multa por sus franquicias. El Ftse británico se anotaba un 0,60%; y el Dax alemán un 0,35% recuperando los 18.100 puntos. El índice ZEW de confianza inversora se estancó en junio con un crecimiento de apenas cuatro décimas hasta los 47,5 puntos (50 estimado). También en el frente macro, se confirmaba el dato preliminar de la inflación en mayo de la Eurozona, con un repunte de dos décimas hasta el 2,6%, que da soporte a una pausa en el proceso de relajación monetaria iniciado por el BCE. Su vicepresidente, Luis de Guindos, apuntó a las reuniones de septiembre y diciembre como claves para próximas bajadas de los tipos de interés. Pocos cambios en el mercado de deuda, con la rentabilidad del bund al 2,39% (-2 pbs), y el OAT francés en el 3,16% (+77 pbs de spread). Hoy se publica el dato de inflación del Reino Unido que podría acelerarse al 2,7%, y mañana se celebra la reunión de política monetaria del BoE

Markets (Fuente: Bloomberg)	Last	YTD Change	52 wk high	52 wk low
US & LATAM MARKETS				
DOW JONES INDUS. AVG	38.835	3,04%	40.077	32.327
S&P 500 INDEX	5.487	15,04%	5.490	4.104
NASDAQ COMPOSITE	17.862	18,99%	17.936	12.544
S&P/TSX COMPOSITE INDEX	21.611	3,12%	22.555	18.692
S&P/BMV IPC	53.236	-7,23%	59.021	47.765
BRAZIL IBOVSPA INDEX	119.630	-10,85%	134.392	111.599
S&P/BVLPeruGeneralITRPERN	29.798	14,79%	30.962	21.294

EUROPEAN MARKETS	Last	YTD Change	52 wk high	52 wk low
Euro Stoxx 50 Pr	4.915	8,71%	5.122	3.993
FTSE 100 INDEX	8.191	5,92%	8.474	7.216
CAC 40 INDEX	7.629	1,14%	8.259	6.774
DAX INDEX	18.132	8,24%	18.893	14.630
IBEX 35 INDEX	11.068	9,56%	11.470	8.879
FTSE MIB INDEX	33.316	9,77%	35.474	26.864
PSI 20 INDEX	6.571	2,73%	6.994	5.823

ITRAXX	Last	YTD Change	1D Change	5D Change
MARKIT ITRX EUROPE 06/29	61	3,57%	-0,04%	12,96%
MARKIT ITRX EUR XOVER 06/29	320	2,01%	0,00%	8,38%
ITRAXX EU SEN FIN 5YR TR	138	2,20%	0,13%	-0,35%
MARKIT ITRX EUR SUB FIN 06/29	126	7,84%	0,10%	13,98%

IBERIAN SOVEREIGN DEBT	Yrs	Security	Last	YTM
PGB	2	PGB 2 7/8 07/21/26	99,92	2,87%
PGB	5	PGB 1 9/5 06/15/29	96,38	2,73%
PGB	10	PGB 2 7/8 10/20/34	97,81	3,12%
SPGB	2	SPGB 2 8/5 03/12/26	99,39	3,11%
SPGB	3	SPGB 2 1/2 05/31/27	98,52	3,02%
SPGB	5	SPGB 3 1/2 05/31/29	102,41	2,97%
SPGB	10	SPGB 3 1/4 04/30/34	99,82	3,27%
SPGB	30	SPGB 4 10/31/54	102,11	3,87%

EMERGING MARKETS	Last	YTD Change
TURKEY CDS USD SR 5Y D14	271,5	-12
BRAZIL CDS USD SR 5Y D14	159,2	27
PERU CDS USD SR 5Y D14	73,5	4
MEX CDS USD SR 5Y D14	107,3	19

Finantia Fixed Income Axes

NAME	CCY	MATURITY	Coupon (%)	Last Px	Offer Yld (%)
EUROPA					
PORTUG 5 1/8 10/15/24	USD	15/10/2024	5,125	99,94	5,26
EGLPL 4 3/8 10/30/24	EUR	30/10/2024	4,375	99,84	4,79
ARNDTN 0 5/8 07/09/25	EUR	09/07/2025	0,625	95,84	4,78
CXGD 2 7/8 06/15/26	EUR	15/06/2026	2,875	99,02	4,45
NHHSM 4 07/02/26	EUR	02/07/2026	4,000	99,78	4,11
CRLPL 2 1/2 11/05/26	EUR	05/11/2026	2,500	97,66	5,17
GVOLT 5 2/8 11/18/27	EUR	18/11/2027	5,200	101,13	4,83
GVOLT 2 5/8 11/10/28	EUR	10/11/2028	2,625	95,64	4,98
FIDELI 4 1/4 09/04/31	EUR	04/09/2031	4,250	96,97	6,74
LATAM					
VALEBZ 3 3/4 07/08/30	USD	08/07/2030	3,750	90,35	5,66
PETBRA 6 1/2 07/03/33	USD	03/07/2033	6,500	100,52	6,42
COLOM 7 1/2 02/02/34	USD	02/02/2034	7,500	100,38	7,44
ECOPET 6 7/8 04/29/30	USD	29/04/2030	6,875	96,34	7,66
ECOPET 5 3/8 06/26/26	USD	26/06/2026	5,375	98,33	6,27

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

Antonio Martínez
antonio.martinez@finantia.com

	Last	YTD Change	52 wk high	52 wk low
IBEX 35				
ITX SM Equity	46,86	18,84%	47,08	32,13
IBE SM Equity	12,085	1,85%	12,45	9,88
SAN SM Equity	4,452	17,79%	4,93	3,01
BBVA SM Equity	9,222	12,11%	11,28	6,53
AMIS SM Equity	63,02	-2,87%	69,96	52,56
FER SM Equity	36,36	10,12%	37,52	27,25
CLNX SM Equity	31,99	-10,25%	38,75	25,98
CABK SM Equity	5,002	34,25%	5,32	3,49
TEF SM Equity	3,999	13,16%	4,48	3,49
AENA SM Equity	184,9	12,68%	186,20	131,50
REP SM Equity	14,5	7,81%	16,22	12,48
ACS SM Equity	39,62	-1,34%	42,10	29,05
IAG SM Equity	1,987	11,57%	2,18	1,58
RED SM Equity	17,17	15,16%	17,31	14,36
ELE SM Equity	18,755	1,60%	21,51	15,85
SAB SM Equity	1,767	58,76%	1,97	0,97
BKT SM Equity	7,704	32,92%	8,20	5,37
ANA SM Equity	112,8	-15,38%	163,60	99,86
NTGY SM Equity	20,56	-23,85%	28,44	19,51
MTS SM Equity	22,08	-13,97%	26,94	19,92
MRL SM Equity	10,73	8,90%	11,27	7,30
GRF SM Equity	9,198	-40,49%	15,92	6,36
ENG SM Equity	14,41	-5,60%	18,42	12,92
MAP SM Equity	2,17	11,68%	2,39	1,76
IDR SM Equity	20,32	45,14%	22,04	11,08
ACX SM Equity	9,925	-6,85%	10,81	8,67
FDR SM Equity	21,66	14,91%	24,42	15,32
SCYR SM Equity	3,362	7,55%	3,77	2,60
ROVI SM Equity	85,2	41,53%	94,80	37,96
LOG SM Equity	26,6	8,66%	27,72	22,30
UNI SM Equity	1,245	39,89%	1,36	0,83
COL SM Equity	6,05	-7,63%	6,71	4,81
ANE SM Equity	20,24	-27,92%	32,26	18,49
SLR SM Equity	11,98	-35,63%	18,92	9,29
MEL SM Equity	7,59	27,35%	8,18	5,07

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