

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

Suben los mercados pese a la cautela de unos inversores atentos a los resultados electorales de Reino Unido y Francia. El índice *MSCI World* se anotaba un 0.70% y continúa en niveles récord, en su mejor racha de ganancias semanales desde marzo. Las bolsas asiáticas extienden su avance gracias al impulso del sector tecnológico, con el índice regional *MSCI Asia Pacific* en máximos de febrero de 2022. En Japón, el Topix sube un 0.8% alcanzando un máximos histórico cerca de los 2.900 puntos. El Shanghai Composite de la China continental cede un 0.4%, con el Hang Seng de Hong Kong plano. El Kospi surcoreano gana un 0.75%; y el índice S&P/ASX 200 de Australia algo más del 1%.

En el mercado de **commodities**, el precio del petróleo amplía su escalada ante la debilidad del dólar, y una fuerte reducción en los inventarios semanales de 12.16 Mln de barriles (hasta los 448.5 Mln.) frente a los -400k previstos. Además, sigue preocupando que el huracán Beryl afecte a la infraestructura petrolera de la costa del golfo de México. El crudo WTI supera los 83 dólares, y el barril tipo Brent se aproxima a los 87. Sube también el oro por segundo día consecutivo hasta los 2.359 \$/onza, tras varias sesiones en las que apenas se movía dentro de un estrecho rango de negociación.

Wall Street registraba nuevos máximos a la vez que bajaba la curva de tipos tras la publicación de unos débiles datos macro que refuerzan los argumentos para que la Reserva Federal empiece a reducir tipos este año. El sector privado redujo la creación de empleo no agrícola (Informe ADP) desde 157k a 150k cuando se esperaba que aumentase a 165k. La lectura final del índice PMI de servicios se sitúa en mínimos de cuatro años, pese a ser algo más firme que el dato preliminar (55.3 vs 55.1), con el PMI compuesto en 54.8 vs 54.6. El mercado eleva al 72% la probabilidad de un primer recorte en septiembre, proyectando ahora dos en el año. El dólar se debilita hasta cerca de las 1.0800 unidades frente al euro, y baja la tir de los *treasuries* (*bull flattening*), con el T-Note en el 4.36% (-7 pbs), y el dos años al 4.71% (-3 pbs). El selectivo S&P 500 subía un 0.51% marcando un nuevo récord por encima de los 5.500 puntos; y el tecnológico Nasdaq se anotaba un 0.88% hasta los 18.188,30 enteros; mientras que el Dow Jones recortaba un leve 0.06% despidiendo en 39.308 unidades la media sesión que estuvo abierta la bolsa. Las minutas de la última reunión de la Fed celebrada los pasados 11 y 12 de junio reflejan que sus miembros creen que todavía es pronto para bajar los tipos de interés, dado el modesto progreso de la inflación hasta el objetivo del 2%. Sin embargo, ven un enfriamiento gradual del crecimiento económico, alertando que el desempleo podría aumentar si se debilita la demanda.

Las bolsas europeas rebotaban con fuerza (Euro Stoxx +1.21%) recogiendo el testigo que dejó Wall Street en niveles récord, al interpretar como *dovish* el mensaje lanzado por los bancos centrales desde Sintra. A pesar de la cautela mostrada, dejan la puerta abierta a bajadas de tipos en septiembre. El Ibex se anotaba un alza del 1,32% recuperando los 11.000 puntos. El Cac francés subía un 1,24% tras la retirada de más de 220 candidatos a la segunda vuelta, con la que que buscan evitar la mayoría absoluta de Le Pen; y el Mib italiano un 1,09% con el impulso de la banca (MPS +5,71%). El Dax alemán se revalorizaba el 1,16% acercándose a los 18.400, con el repunte de la armamentística Rheinmetall (+4,82%). A la cola, el Ftse británico sumaba un 0,61% en la víspera de las elecciones de hoy. En el frente macro, mejora el indicador de actividad de la Eurozona (PMI compuesto) respecto a la anterior estimación (50.9 vs 50.8), mostrando expansión por cuarto mes consecutivo, aunque más débil que el mes anterior (52.2). En el mercado de deuda, estrecha 5 pbs el spread OAT/Bund hasta los 66 puntos, por la ganancias del 10 años francés. Sin cambios para el Bund al 2,58% después de emitir € 4.072,25 millones al 2,63% con una fuerte demanda de € 7.628 millones.

Markets (Fuente: Bloomberg)		jueves, 4 de julio de 2024			
		Last	YTD Change	52 wk high	52 wk low
US & LATAM MARKETS	DOW JONES INDUS. AVG	39.308	4,29%	40.077	32.327
	S&P 500 INDEX	5.537	16,08%	5.539	4.104
	NASDAQ COMPOSITE	18.188	21,16%	18.188	12.544
	S&P/TSX COMPOSITE INDEX	22.224	6,04%	22.555	18.692
	S&P/BMV IPC	52.796	-8,00%	59.021	47.765
	BRAZIL IBOVESPA INDEX	125.662	-6,35%	134.392	111.599
S&P/BVLPeruGeneralITRPERN	30.046	15,74%	30.962	21.294	
EUROPEAN MARKETS	Euro Stoxx 50 Pr	4.966	9,83%	5.122	3.993
	FTSE 100 INDEX	8.171	5,66%	8.474	7.216
	CAC 40 INDEX	7.632	1,18%	8.259	6.774
	DAX INDEX	18.375	9,69%	18.893	14.630
	IBEX 35 INDEX	11.057	9,45%	11.470	8.879
	FTSE MIB INDEX	33.845	11,51%	35.474	27.078
PSI 20 INDEX	6.665	4,20%	6.994	5.823	
ITRAXX	MARKIT ITRX EUROPE 06/29	55	-6,97%	-0,06%	-12,61%
	MARKIT ITRX EUR XOVER 06/29	295	-5,88%	0,05%	-9,44%
	ITRAXX EU SEN FIN 5YR TR	139	2,77%	0,20%	0,57%
	MARKIT ITRX EUR SUB FIN 06/29	114	-2,26%	0,86%	-12,01%

IBERIAN SOVEREIGN DEBT	Yrs	Security	Last	YTM
PGB	2	PGB 2 7/8 07/21/26	99,86	2,92%
PGB	5	PGB 1.95 06/15/29	96,16	2,78%
PGB	10	PGB 2 7/8 10/20/34	97,23	3,19%
SPGB	2	SPGB 2.8 05/31/26	99,36	3,14%
SPGB	3	SPGB 2 1/2 05/31/27	98,45	3,06%
SPGB	5	SPGB 3 1/2 05/31/29	102,14	3,02%
SPGB	10	SPGB 3.45 10/31/34	100,65	3,37%
SPGB	30	SPGB 4 10/31/54	100,47	3,97%

EMERGING MARKETS		Last	YTD Change
		TURKEY CDS USD SR 5Y D14	262,7
BRAZIL CDS USD SR 5Y D14	165,0	33	
PERU CDS USD SR 5Y D14	74,2	4	
MEX CDS USD SR 5Y D14	106,2	18	

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	99,97	5,17
EGLPL 4 3/8 10/30/24	EUR	30/10/2024	4,375	99,84	4,85
ARNDTN 0 5/8 07/09/25	EUR	09/07/2025	0,625	96,00	4,80
CXGD 2 7/8 06/15/26	EUR	15/06/2026	2,875	99,10	4,42
NHSM 4 07/02/26	EUR	02/07/2026	4,000	99,84	4,09
CRLPL 2 1/2 11/05/26	EUR	05/11/2026	2,500	97,83	5,14
GVOLT 5.2 11/18/27	EUR	18/11/2027	5,200	101,18	4,81
GVOLT 2 5/8 11/10/28	EUR	10/11/2028	2,625	95,57	5,02
FIDELI 4 1/4 09/04/31	EUR	04/09/2031	4,250	97,10	6,79
LATAM					
VALEBZ 3 3/4 07/08/30	USD	08/07/2030	3,750	90,33	5,67
PETBRA 6 1/2 07/03/33	USD	03/07/2033	6,500	99,33	6,60
COLOM 7 1/2 02/02/34	USD	02/02/2034	7,500	100,76	7,39
ECOPET 6 7/8 04/29/30	USD	29/04/2030	6,875	96,61	7,60
ECOPET 5 3/8 06/26/26	USD	26/06/2026	5,375	98,34	6,28

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

Antonio Martínez
antonio.martinez@finantia.com

IBEX 35		Last	YTD Change	52 wk high	52 wk low
		ITX SM Equity	45,69	15,88%	47,68
IBE SM Equity	12,28	3,50%	12,53	9,88	
SAN SM Equity	4,4185	16,91%	4,93	3,22	
BBVA SM Equity	9,594	16,63%	11,28	6,69	
AMS SM Equity	63,34	-2,37%	69,22	52,56	
FER SM Equity	36,98	11,99%	37,52	27,25	
CLNX SM Equity	31,23	-12,38%	38,75	25,98	
CABK SM Equity	5,006	34,35%	5,32	3,49	
TEF SM Equity	3,956	11,94%	4,48	3,49	
AENA SM Equity	191,2	16,51%	191,80	131,50	
REP SM Equity	14,92	10,93%	16,22	12,48	
ACS SM Equity	38,74	-3,54%	42,10	29,05	
IAG SM Equity	2,044	14,77%	2,18	1,58	
RED SM Equity	16,13	8,18%	17,53	14,36	
ELE SM Equity	17,795	-3,60%	20,18	15,85	
SAB SM Equity	1,8625	67,34%	1,97	1,01	
BKT SM Equity	7,59	30,95%	8,20	5,49	
ANA SM Equity	107,1	-19,65%	149,45	99,86	
NTGY SM Equity	20,78	-23,04%	28,44	19,51	
MTS SM Equity	21,52	-16,15%	26,94	19,92	
MRL SM Equity	10,61	7,69%	11,27	7,30	
GRF SM Equity	8,42	-45,52%	15,92	6,36	
ENG SM Equity	12,9	-15,49%	17,24	12,77	
MAP SM Equity	2,124	9,32%	2,39	1,76	
IDR SM Equity	18,95	35,36%	22,04	11,41	
ACX SM Equity	9,85	-7,56%	10,81	8,67	
FDR SM Equity	19,4	2,92%	24,42	15,32	
SCYR SM Equity	3,374	7,93%	3,77	2,60	
ROVI SM Equity	84,95	41,11%	94,80	37,96	
LOG SM Equity	26,7	9,07%	27,72	22,30	
UNI SM Equity	1,273	43,03%	1,36	0,83	
COL SM Equity	5,575	-14,89%	6,71	4,81	
ANE SM Equity	19,07	-32,09%	30,14	18,49	
SLR SM Equity	11,2	-39,82%	18,92	9,29	
MEL SM Equity	7,8	30,87%	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