

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

Continúa el avance de las equities y repunta la tir de la deuda al despejarse los temores a una recesión en EE.UU. El índice MSCI World subió el 1.30%, y hoy las bolsas asiáticas extienden las ganancias, con el índice regional MSCI Asia Pacific añadiendo un 1.7% en su segunda mejor semana (+3.5%) del año. Japón vuelve a liderar el rally, con el Nikkei subiendo más del 3% mientras el yen registra su peor semana desde mayo e impulsa las ganancias de los exportadores. Se deprecia hasta cerca de las 149 unidades frente al dólar en una vuelta de los operadores al carry trade. El PIB creció un 3.1% en el 2T superando el 2.3% previsto gracias a la recuperación del consumo, la inversión inmobiliaria y las exportaciones. En China, el Shanghai Composite gana un 0.1%. El gobernador del PBoC, Pan Gongsheng, anunció medidas adicionales para estimular el crecimiento de una economía que se desaceleraba en el 2T. La producción industrial ralentizó su avance en julio hasta el 5,1% (5.2% estimado), con los precios de la vivienda cayendo tanto para la nueva (-0.65%) por decimocuarto mes consecutivo, como para la vivienda de segunda mano (-0,8%). El Hang Seng de Hong Kong sube un 1,7%. El Kospi surecoreano gana el 1,8%, y el índice S&P/ASX 200 de Australia el 1%, pese a que el gobernador del RBA ha declarado que aún queda mucho camino por recorrer antes de flexibilizar la política monetaria.

En el mercado de commodities, la resistencia de la economía americana promueve el avance del petróleo. Ayer se reanudaron en Doha (Catar) las conversaciones para un alto al fuego en Gaza, intentando detener las represalias de Irán a Israel y el riesgo de una escalada del conflicto. El crudo WTI cotiza cerca de los 78 dólares, y el barril tipo Brent de los 81. La onza de oro baja hasta los 2.452 dólares, aunque podría cerrar la semana en positivo (+0.85%).

Wall Street cerró en positivo gracias a unas buenas proyecciones corporativas, y tras la publicación de mejores datos económicos que alejan el temor a una recesión, y subrayan la resiliencia de la economía americana. El tecnológico Nasdaq encabezó los avances anotándose un 2.34% hasta los 17.594,50 enteros. Las acciones del líder en equipos de redes, Cisco Systems, subieron el 6,8% tras reportar ganancias mejores de lo esperado y anunciar un plan de reestructuración. El Dow Jones sumaba el 1,39% superando las 40.500 unidades, con los títulos el gigante minorista, Walmart (barómetro del consumo) disparados el 6,58% tras batir estimación de resultados del 1S (\$ 9.605 Mln) y elevar sus proyecciones de ventas para el 3T entre el 3,75% y el 4,75%. El selectivo S&P 500 (+1,61%) reconquistó los 5.500 puntos situándose a un 2,2% de su máximo histórico. El mejor comportamiento fue para el índice Russell 2000 de compañías de baja capitalización, subiendo un 2,5%. El "indicador del miedo" (índice VIX) se redujo un 5,93% hasta 15,23. Las ventas minoristas de julio registraron el mayor aumento desde principios de 2023, superando las previsiones con un crecimiento del 1,0% frente al 0,4% estimado (2,7% interanual desde el 2% anterior); y las solicitudes semanales de subsidio por desempleo cayeron al nivel más bajo desde principios de julio (227 k vs. 235 k previsto). Unos datos, que no evitarán que la Fed inicie un ciclo de flexibilización monetaria después de conocerse el miércoles que la inflación se moderó en julio por debajo del 3%, por primera vez desde 2021. Sin embargo, se reducen las expectativas sobre el tamaño del ajuste, provocando el desplome de los treasuries (bear flattening). Los futuros reducen a 33 pbs el primer recorte de septiembre, dejando en 95 pbs el total hasta el año. La rentabilidad del dos años sube hasta el 4,07% (+11 pbs), con el T-Note en el 3,90% (+6 pbs). El presidente de la Fed de St. Louis, Alberto Musalem, dijo que se acerca el momento en que será apropiado recortar tipos; y su homólogo de Atlanta, Rafael Bostic, apoyaría una reducción en septiembre. Hoy se publica el índice de confianza del consumidor de la Universidad de Michigan.

Ganancias también para las principales bolsas europeas (Euro Stoxx +1.70%) en una jornada de poca actividad por ser festiva en muchas plazas. El Dax alemán se revalorizaba el 1.66% aproximándose a los 18.200 puntos. El Ibox subió el 1.23% con el impulso del sector bancario (+9,2%), y acumula más del 3% tras cinco sesiones consecutivas al alza. El Cac francés también se anotaba el 1.23%, y el Mib italiano el 1%. El Ftse británico ganaba un 0.80% con la empresa de seguros Admiral a la cabeza (+6,51%) tras reportar un aumento del 43% en la facturación del 1S gracias a su división de seguros de automóviles. El dato preliminar de PIB del 2T creció un 0.6% vs 0.7% anterior, y la inflación subía un 2,2% en julio (+2,3% previsto). En la Eurozona, el PIB de creció un 0,3% en el 2T, en línea con lo esperado, y la producción industrial bajó un 0,1% en junio frente al +0,5% previsto. En el mercado de deuda, la rentabilidad del Bund avanzó 8 pbs hasta el 2,26%, y los periféricos reducen 1 pb su prima de riesgo.

Markets (Fuente: Bloomberg)	Last	YTD Change	52 wk high	52 wk low
US & LATAM MARKETS				
DOW JONES INDUS. AVG	40.563	7,62%	41.376	32.327
S&P 500 INDEX	5.543	16,21%	5.670	4.104
NASDAQ COMPOSITE	17.595	17,21%	18.671	12.544
S&P/TSX COMPOSITE INDEX	23.033	9,90%	23.210	18.692
S&P/BMV IPC	54.265	-5,44%	59.021	47.765
BRAZIL IBOVESPA INDEX	134.153	-0,02%	134.575	111.599
S&P/BVLPeruGeneralITRPN	28.953	11,53%	30.962	21.294
EUROPEAN MARKETS				
Euro Stoxx 50 Pr	4.808	6,33%	5.122	3.993
FTSE 100 INDEX	8.347	7,94%	8.474	7.216
CAC 40 INDEX	7.423	-1,59%	8.259	6.774
DAX INDEX	18.183	8,55%	18.893	14.630
IBEX 35 INDEX	10.886	7,76%	11.470	8.879
FTSE MIB INDEX	32.328	6,51%	35.474	27.078
PSI 20 INDEX	6.627	3,60%	6.994	5.823
ITRAXX				
MARKIT ITRX EUROPE 06/29	56	-4,83%	-0,02%	-9,94%
MARKIT ITRX EUR XOVER 06/29	301	-3,89%	0,00%	-8,18%
ITRAXX EU SEN FIN 5YR TR	140	3,28%	0,22%	0,41%
MARKIT ITRX EUR SUB FIN 06/29	111	-4,81%	-0,32%	-10,16%

Yrs	Security	Last	YTM
PGB	PGB 2 7/8 07/21/26	100,61	2,53%
PGB	PGB 1 9/5 06/15/29	97,74	2,44%
PGB	PGB 2 7/8 10/20/34	100,06	2,86%
SPGB	SPGB 2 8 05/31/26	100,09	2,73%
SPGB	SPGB 2 1/2 05/31/27	99,57	2,66%
SPGB	SPGB 3 1/2 05/31/29	103,64	2,67%
SPGB	SPGB 3 4/5 10/31/34	103,13	3,09%
SPGB	SPGB 4 10/31/54	104,60	3,74%

EMERGING MARKETS	Last	YTD Change
TURKEY CDS USD SR 5Y D14	274,1	-9
BRAZIL CDS USD SR 5Y D14	153,9	21
PERU CDS USD SR 5Y D14	78,3	9
MEX CDS USD SR 5Y D14	109,8	21

Finantia Fixed Income Axes

NAME	CCY	MATURITY	Coupon (%)	Last Px	Offer Yld (%)
EUROPA					
ARNDTN 0 5/8 07/09/25	EUR	09/07/2025	0,625	97,15	3,95
CXGD 2 7/8 06/15/26	EUR	15/06/2026	2,875	99,35	4,13
NHHSM 4 07/02/26	EUR	02/07/2026	4,000	100,00	4,00
CRLPL 2 1/2 11/05/26	EUR	05/11/2026	2,500	98,37	4,94
GVOLT 5 2 11/18/27	EUR	18/11/2027	5,200	101,71	4,62
GVOLT 2 5/8 11/10/28	EUR	10/11/2028	2,625	97,02	4,70
FIDELI 4 1/4 09/04/31	EUR	04/09/2031	4,250	97,54	6,52
LATAM					
VALEBZ 3 3/4 07/08/30	USD	08/07/2030	3,750	93,07	5,13
PETBRA 6 1/2 07/03/33	USD	03/07/2033	6,500	102,82	6,08
COLOM 7 1/2 02/02/34	USD	02/02/2034	7,500	102,89	7,08
ECOPET 6 7/8 04/29/30	USD	29/04/2030	6,875	99,51	6,98
ECOPET 5 3/8 06/26/26	USD	26/06/2026	5,375	99,74	5,52

** 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	45,36	15,04%	47,68	32,13
IBE SM Equity	12,295	3,62%	12,53	9,88
SAN SM Equity	4,2245	11,77%	4,93	3,33
BBVA SM Equity	9,182	11,62%	11,28	6,83
CABX SM Equity	5,286	41,87%	5,60	3,49
FER SM Equity	36,7	11,14%	38,84	27,25
AMS SM Equity	57,82	-10,88%	68,70	52,56
TEF SM Equity	4,061	14,91%	4,48	3,53
CLNX SM Equity	33,97	-4,69%	37,14	25,98
AENA SM Equity	175	6,64%	195,40	131,50
REP SM Equity	12,82	-4,68%	16,22	12,19
SAB SM Equity	1,848	66,04%	2,05	1,01
ACS SM Equity	40,22	0,15%	42,10	30,96
IAG SM Equity	1,9965	12,10%	2,18	1,58
RED SM Equity	16,71	12,07%	17,53	14,36
ELE SM Equity	18,135	-1,76%	20,18	15,85
BKT SM Equity	7,62	31,47%	8,30	5,49
ANA SM Equity	117,8	-11,63%	138,35	99,86
MRL SM Equity	10,6	7,58%	11,27	7,30
PUIG SM Equity	23,7	#¡VALOR!	27,78	22,42
NTGY SM Equity	22,64	-16,15%	28,44	19,51
MAP SM Equity	2,214	13,95%	2,39	1,87
GRF SM Equity	8,214	-46,85%	15,92	6,36
ENG SM Equity	13,57	-11,10%	17,24	12,72
MTS SM Equity	20,09	-21,72%	26,94	18,45
LOG SM Equity	27,14	10,87%	28,00	22,30
UNI SM Equity	1,198	34,61%	1,38	0,83
ROVI SM Equity	75,65	25,66%	94,80	46,78
IDR SM Equity	16,53	18,07%	22,04	12,56
SCYR SM Equity	3,12	-0,19%	3,77	2,60
ACX SM Equity	9,105	-14,55%	10,81	8,67
FDR SM Equity	21,74	15,33%	24,42	15,32
COL SM Equity	5,475	-16,41%	6,71	4,81
SLR SM Equity	11,18	-39,92%	18,92	9,29
ANE SM Equity	20,26	-27,85%	28,92	18,11

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