

El Sentimiento inversor se sigue mostrando frágil a pesar de los sólidos datos de empleo publicados el viernes en EE.UU. Equities y bonos acumulan cinco semanas consecutivas de caída –seis para el Dow Jones–. El índice MSCI World descendió un 1%. Preocupa el freno sobre el crecimiento económico provocado por la guerra en Ucrania, y el endurecimiento monetario de los bancos centrales en su intento de contener una inflación persistente. Los futuros ya descuentan con un 82% de probabilidad un alza de 75 pbs en la próxima reunión de la Fed. En el mercado de bonos se superaron con facilidad las resistencias claves del 3% para el T-Note, y 1% del Bund. Hoy las bolsas asiáticas dan continuidad a estas caídas, y el índice regional MSCI Asia-Pacífico retrocede el 1.5%. En China, los datos comerciales y del mercado laboral reflejan el coste económico de las restricciones y los tests masivos para combatir el brote de covid. Se estancan las importaciones y las exportaciones registran su crecimiento más lento desde 2020 en términos de dólares. La tasa de desempleo se situó en el 5,8% en marzo, la más alta desde mayo de 2020. Pocos cambios para el Shanghai Composite. En Japón, el Topix pierde el 1,6%. El Kospi surecoreano retrocede el 1,3%, y el índice S&P/ASX 200 de Australia cae un 1,1%.

En el mercado de commodities, el petróleo cerró su segunda semana consecutiva de alzas por la preocupación sobre la oferta. En este sentido, el G7 reiteraba ayer domingo –en reunión virtual y con la presencia Zelenski– su compromiso para reducir gradualmente la dependencia de la energía rusa en represalia por la guerra en Ucrania. Una declaración de intenciones que llegaba después de que los países de la UE fueran incapaces de lograr un acuerdo para prohibir las importaciones de petróleo de Rusia tras hora y media de reunión y con el bloqueo de Hungría, Eslovaquia o República Checa. Washington anunció una nueva batería de sanciones: contra 27 directivos del banco ruso Gazprombank, ocho altos cargos de Sberbank, y varias cadenas de televisión rusas. El crudo WTI cotiza cerca de los 110 dólares por barril, y el de tipo Brent en los \$ 112,70. La onza de oro cae por la fortaleza del dólar y la rentabilidad de los treasuries hasta los 1.873,5 dólares. La plata también cede un 0,3%, a 22,43 dólares por onza; el platino un 1,5%, a 966,26 dólares; y el paladio un 6%, a 2.055,77 dólares.

Wall Street cerró la semana en rojo en medio de una elevada volatilidad (VIX por encima de los 30 puntos) al aumentar los temores a mayores subidas de tipos. El Dow Jones perdió un 0,30% tras registrar el jueves su peor sesión desde 2020. El selectivo S&P 500 bajó un 0,57% en su racha de pérdidas semanales más larga de la década. Y el tecnológico Nasdaq recortaba el 1,40% hasta los 12.144,66 enteros. Los datos mensuales de empleo fueron sólidos, con una creación de 428.000 nuevos puestos de trabajo por encima de lo previsto, y la tasa de paro estable en el 3,6%. Los salarios crecieron un 5,5% frente al 5,6% de marzo, lo que podría indicar una desaceleración de la tasa de inflación. El miércoles conoceremos el IPC de abril, que podría moderarse al 8,1% desde el 8,5%. Esto redujo la pendiente de la curva de los treasuries. La rentabilidad del T-Note se disparó hasta el 3,14% (+11 pbs), la más alta desde 2018, frente al 2,72% del bono a dos años (+2 pbp).

Pérdidas también para las principales bolsas europeas (Euro Stoxx -1,82% / -4,57% en cinco días) que sufren su peor semana en dos meses. París perdió el 4,22% semanal; Milán un 3,20%; Madrid el 3,05%; Fráncfort el 3,0%, y Londres el 1,61%. Siguen aumentando las voces a favor de que el BCE suba tipos en julio tras las recientes cifras récord de inflación en la zona euro. El gobernador del banco de Francia, François Villeroy de Galhau, aboga por al menos tres subidas este año. Su homólogo finlandés, Olli Rehn, también pidió que se actúe con rapidez. El director del Instituto IFO alemán, Clemens Fuest, dijo que el BCE debe subir rápidamente. Actualmente los mercados descuentan 100 pbs de subidas de tipos este año: es decir, un cuarto de punto en cada reunión a partir de julio. En el mercado de deuda, el Bund sube 9 pbs hasta el 1,13%, niveles no vistos desde mayo de 2014. El 10 años español vuelve a registrar un nuevo máximo anual en el 2,23%, niveles de julio de 2015. El portugués en el 2,25%, y el italiano cotiza en el 3,13% (+10 pbs) con la prima de riesgo superando los 200 puntos.

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

Markets (Fuente: Bloomberg)		lunes, 9 de mayo de 2022				
		Last	YTD Change	52 wk high	52 wk low	
US & LATAM MARKETS	DOW JONES INDUS. AVG	32.899	-9,46%	36.953	32.273	
	S&P 500 INDEX	4.123	-13,49%	4.819	4.057	
	NASDAQ COMPOSITE	12.145	-22,37%	16.212	11.990	
	S&P/TSX COMPOSITE INDEX	20.633	-2,78%	22.213	19.064	
	S&P/BMV IPC	49.542	-7,00%	57.064	48.598	
	BRAZIL IBOVESPA INDEX	105.135	0,30%	131.190	100.075	
	S&P/BVLPeruGeneralTRPEN	20.898	-1,01%	25.794	15.488	
EUROPEAN MARKETS	Euro Stoxx 50 Pr	3.629	-15,57%	4.415	3.387	
	FTSE 100 INDEX	7.388	0,05%	7.687	6.788	
	CAC 40 INDEX	6.258	-12,51%	7.385	5.756	
	DAX INDEX	13.674	-13,92%	16.290	12.439	
	IBEX 35 INDEX	8.322	-4,50%	9.311	7.288	
	FTSE MIB INDEX	23.476	-14,16%	28.213	21.060	
	PSI 20 INDEX	5.816	4,43%	6.153	4.860	
ITRAXX	MARKIT ITRX EUROPE 06/27	96	99,51%	0,17%	6,17%	
	MARKIT ITRX EUR XOVER 06/27	457	88,66%	0,11%	6,56%	
	ITRAXX EU SEN FIN 5YR TR	126	-2,19%	-0,07%	-0,19%	
	MARKIT ITRX EUR SUB FIN 06/27	203	89,12%	0,04%	3,27%	
IBERIAN SOVEREIGN DEBT		Yrs	Last	YTD Change	1D Change	YTM
	PGB	1	106,9	-2,99%	-0,13%	0,15%
	PGB	2	109,0	-3,77%	-0,10%	0,47%
	PGB	8	88,3	-13,09%	-0,66%	1,98%
	SPGB	1	100,0	-0,81%	-0,06%	-0,04%
	SPGB	2	98,5	-0,18%	-0,18%	0,75%
	SPGB	4	95,2	-5,38%	-0,29%	1,31%
	SPGB	9	85,9	-0,79%	-0,79%	2,15%
SPGB	28	67,3	-25,81%	-0,54%	2,64%	
EMERGING MARKETS			Last	YTD Change		
	TURKEY CDS USD SR 5Y D14		664,9		101	
	BRAZIL CDS USD SR 5Y D14		236,8		32	
	RUSSIA CDS USD SR 5Y D14		1500,1		1376	
	MEX CDS USD SR 5Y D14		143,9		54	

Finantia Fixed Income Axes

NAME	CCY	MATURITY	Coupon (%)	Last Px	Offer Yld (%)
EUROPA					
TAPTRA 6 3/8 06/23/23	EUR	23/06/2023	4,375	99,50	4,84
EGLPL 4 3/8 10/30/24	EUR	30/10/2024	4,375	100,00	4,37
CRLPL 2 1/2 11/05/26	EUR	05/11/2026	2,500	92,03	4,43
JOSEML Float 01/22/27	EUR	22/01/2027	3,875	101,48	3,55
GVOLT 2 5/8 11/10/28	EUR	10/11/2028	2,625	97,79	3,00
LATAM					
PETBRA 6 1/4 03/17/24	USD	17/03/2024	6,250	104,34	3,80
EMBRBZ 5 05 06/15/25	USD	15/06/2025	5,050	99,50	5,23
BRADES 4 3/8 03/18/27	USD	18/03/2027	4,375	97,50	4,96
GGBRBZ 4 1/4 01/21/30	USD	21/01/2030	4,250	93,44	5,30
EUROPA DEL ESTE y AFRICA					
ISTNBL 10 3/4 04/12/27	USD	12/04/2027	10,750	100,11	10,72
TATAIN 5.45 01/24/28	USD	24/01/2028	5,450	99,65	5,52
BULENR 2.45 07/22/28	EUR	22/07/2028	2,450	82,17	5,97

** 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	10,665	2,45%	11,57	8,47
	SAN SM Equity	2,6505	-9,86%	3,51	2,49
	ITX SM Equity	20,25	-29,02%	32,48	18,55
	CLNX SM Equity	41,8	-18,33%	61,89	38,03
	BBVA SM Equity	4,589	-12,59%	6,29	4,38
	AMS SM Equity	60	0,60%	66,38	48,86
	TEF SM Equity	4,717	22,46%	5,00	3,59
	CABK SM Equity	2,95	22,20%	3,43	2,22
	FER SM Equity	23,67	-14,11%	28,07	22,19
	AENA SM Equity	133,15	-4,07%	155,90	121,80
	REP SM Equity	14,835	42,15%	14,94	8,69
	IAG SM Equity	1,5475	-9,18%	2,48	1,34
	REE SM Equity	18,945	-0,42%	19,60	15,46
	ELE SM Equity	19,68	-2,57%	23,77	17,06
	GRF SM Equity	18,625	10,37%	25,94	14,10
	NTGY SM Equity	28,23	-1,40%	29,96	21,23
	ACS SM Equity	24,22	2,76%	28,52	19,85
	MCS SM Equity	26,33	-7,21%	33,02	22,83
	SGRE SM Equity	13,945	-33,82%	29,00	13,68
	ANA SM Equity	179,9	7,02%	197,00	122,50
	FDR SM Equity	23,64	-32,84%	38,25	22,45
	ENG SM Equity	20,73	1,62%	21,33	17,69
	MRL SM Equity	9,86	3,03%	11,11	8,37
	BKT SM Equity	5,168	14,62%	6,08	4,01
	MAP SM Equity	1,707	-5,46%	2,01	1,58
	SAB SM Equity	0,6804	14,97%	0,95	0,50
	ACX SM Equity	9,99	-12,25%	12,91	9,10
	COL SM Equity	7,67	-7,03%	9,54	6,93
	VIS SM Equity	50,7	-10,90%	61,45	48,92
	CIE SM Equity	20,2	-26,17%	28,44	18,68
	SLR SM Equity	20,34	18,81%	23,36	12,08
	ALM SM Equity	11,58	2,48%	15,35	10,14
	IDR SM Equity	9,5	-0,21%	11,10	7,00
	PHM SM Equity	71,36	25,15%	85,88	46,50
	MEL SM Equity	7,935	32,21%	8,24	5,24

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