

El sentimiento del mercado sigue siendo negativo en medio de los temores de estancamiento. La inflación y la guerra en Ucrania siguen siendo los principales riesgos financieros, según reflejaba ayer la Reserva Federal en su actualización bianual sobre estabilidad financiera, aunque defiende que hogares y empresas disfrutan de una mejor situación, y disponen de suficientes recursos para soportar la carga de la deuda en un entorno de subida de las tasas de interés. Mientras los mercados acumulan importantes correcciones este año (16,26% el S&P 500 y 17,95% el Euro Stoxx 50) hasta mínimos de 13 meses, y amenazan con entrar en tendencia bajista. El índice *MSCI World* ayer añadía un 3,1% de caída. También en renta fija las pérdidas están siendo históricas. El índice mundial de bonos de Bloomberg (LEGATRUU Index) registra una caída en precios del 12,4% tras el giro hacia una normalización de política monetaria por los bancos centrales para frenar la inflación, en máximos de cuarenta años. Las bolsas asiáticas abren a la baja arrastradas por Wall Street y sin apenas referencias macro. El índice regional MSCI Asia-Pacífico reduce a la mitad una caída inicial del 2% por el rebote de China. El Shanghai Composite sube un 0,6%. El Hang Seng de Hong Kong inicia la semana desplomándose un 2,4%. El Topix de Japón pierde el 0,85% a pesar de un débil yen que cotiza en las 130,50 unidades por dólar. El Koshi surcoreano cae un 0,60%. Se reduce en marzo el superávit por cuenta corriente a \$ 6.790 millones (anterior \$ 7.500 Mln) debido al fuerte incremento de las importaciones (+25,1%) por los mayores precios de la energía, frente al 16,9% que aumentaron las importaciones. El índice S&P/ASX 200 de Australia baja el 1,2%.

La debilidad se mostró también el mercado de **commodities**. El *Bloomberg Commodity Index* cayó un 4,28%, en su peor sesión desde principios de marzo. El precio del petróleo se desploma un 6% (su mayor caída en más de cinco semanas) por la perspectiva de una menor demanda energética debido a un menor crecimiento económico, con China desacelerando tras los confinamientos para contener el Covid, y la Unión Europea suavizando sus sanciones propuestas sobre las exportaciones de crudo ruso. El WTI cotiza en los 102,30 dólares por barril, y el de tipo Brent en los \$105. También el oro extiende su declive por la fortaleza del dólar y el aumento en la rentabilidad de los bonos. La onza cotiza en 1.863 dólares.

Wall Street inicia la semana con fuertes pérdidas por el temor al aumento de tipos. El Dow Jones se dejaba 653 unidades (-1,99%) hasta las 32.245,70. El selectivo S&P 500 un 3,20% por debajo de los 4.000 puntos por primera vez desde el 31 de marzo de 2021. Y el tecnológico Nasdaq se desplomaba 4,29% hasta los 11.623,25 enteros, acumulando un 25,71% en el año. El índice VIX de volatilidad subía un 15,10% hasta los 34,75 puntos, marcando un nuevo máximo de un mes. El presidente de la Fed de Atlanta, Raphael Bostic, defiende nuevas subidas de medio punto, y de momento no ve probable los 75 pbs. Se recuperan los *treasuries* aumentando la pendiente de la curva (*bull steepening*). La rentabilidad del bono a 2 años se reduce en 13 pbs (al 2,60%), mientras la del T-Note cotiza en el 3,05% (-9 pbs). Se reduce la fortaleza del dólar que cotiza en torno a las 1.0580 unidades por euro después de intentar ayer por su segundo día de romper la resistencia de las 1.0400, máximos de dos décadas.

Caídas superiores al 2% también para las principales bolsas **europeas** (Euro Stoxx -2,82%) por las alertas sobre el crecimiento económico y las persistentes tensiones geopolíticas. El Cac francés retrocedía un 2,75%; el Mib italiano un 2,74%, el FTSE británico un 2,32%, el Dax alemán un 2,15%, y el Ibx un 2,20% aproximándose a los 8.100 puntos, mínimos de más de dos meses. En el mercado de deuda, siguen ampliando las primas de riesgo de los periféricos, con la italiana en los 205 pbs, o la española en 111 puntos. El índice Sentix de confianza inversora continuó descendiendo en mayo hasta los -22,6 puntos como consecuencia de la guerra en Ucrania, situándose en mínimos de junio de 2020. En Abril había caído 11 puntos desde los -7 de marzo. Las expectativas registran una caída de nueve puntos, hasta los -29,8 puntos, su peor valor desde diciembre de 2011. Hoy se publica la encuesta ZEW en Alemania, que ya el mes pasado ofrecía una lectura de recesión en las expectativas.

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

Markets (Fuente: Bloomberg)		martes, 10 de mayo de 2022				
		Last	YTD Change	52 wk high	52 wk low	
US & LATAM MARKETS	DOW JONES INDUS. AVG	32.246	-11,26%	36.953	32.122	
	S&P 500 INDEX	3.991	-16,26%	4.819	3.975	
	NASDAQ COMPOSITE	11.623	-25,71%	16.212	11.575	
	S&P/TSX COMPOSITE INDEX	20.000	-5,76%	22.213	19.064	
	S&P/BMV IPC	49.057	-7,91%	57.064	48.598	
	BRAZIL IBOVESPA INDEX	103.250	-1,50%	131.190	100.075	
	S&P/BVLPeruGeneralTRPEN	20.038	-5,09%	25.794	15.488	
EUROPEAN MARKETS	Euro Stoxx 50 Pr	3.527	-17,95%	4.415	3.387	
	FTSE 100 INDEX	7.217	-2,27%	7.687	6.788	
	CAC 40 INDEX	6.086	-14,92%	7.385	5.756	
	DAX INDEX	13.381	-15,76%	16.290	12.439	
	IBEX 35 INDEX	8.139	-6,59%	9.311	7.288	
	FTSE MIB INDEX	22.833	-16,51%	28.213	21.060	
	PSI 20 INDEX	5.658	1,59%	6.153	4.860	
ITRAXX	MARKIT ITRX EUROPE 06/27	98	104,81%	0,56%	10,53%	
	MARKIT ITRX EUR XOVER 06/27	472	94,88%	0,69%	12,02%	
	ITRAXX EU SEN FIN 5YR TR	125	-2,34%	-0,15%	-0,48%	
	MARKIT ITRX EUR SUB FIN 06/27	210	95,38%	0,73%	9,85%	
IBERIAN SOVEREIGN DEBT		Yrs	Last	YTD Change	1D Change	YTM
	PGB	1	106,9	-2,97%	0,02%	0,14%
	PGB	2	109,1	-3,72%	0,05%	0,44%
	PGB	8	88,4	-12,99%	0,11%	1,97%
	SPGB	1	100,0	-0,78%	0,00%	-0,06%
	SPGB	2	98,6	0,00%	0,00%	0,67%
	SPGB	4	95,5	-5,10%	0,00%	1,23%
	SPGB	9	86,1	0,00%	0,00%	2,13%
SPGB	28	66,9	-26,21%	0,00%	2,67%	
EMERGING MARKETS			Last	YTD Change		
	TURKEY CDS USD SR 5Y D14		684,3		121	
	BRAZIL CDS USD SR 5Y D14		246,6		41	
	RUSSIA CDS USD SR 5Y D14		1500,1		1376	
	MEX CDS USD SR 5Y D14		153,1		63	

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	92,05	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	97,99	2,96
LATAM					
PETBRA 6 1/4 03/17/24	USD	17/03/2024	6,250	104,24	3,85
EMBRBZ 5 05 06/15/25	USD	15/06/2025	5,050	99,30	5,30
BRADES 4 3/8 03/18/27	USD	18/03/2027	4,375	97,40	4,98
GGBRBZ 4 1/4 01/21/30	USD	21/01/2030	4,250	93,24	5,33
EUROPA DEL ESTE y AFRICA					
ISTNBL 10 3/4 04/12/27	USD	12/04/2027	10,750	99,83	10,79
TATAIN 5.45 01/24/28	USD	24/01/2028	5,450	98,43	5,78
BULENR 2.45 07/22/28	EUR	22/07/2028	2,450	82,12	5,99

** 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	10,61	1,92%	11,57	8,47
	SAN SM Equity	2,6	-11,58%	3,51	2,49
	ITX SM Equity	20,07	-29,65%	32,48	18,55
	CLNX SM Equity	40,16	-21,53%	61,89	38,03
	BBVA SM Equity	4,579	-12,78%	6,29	4,38
	AMS SM Equity	58,28	-2,28%	66,38	48,86
	TEF SM Equity	4,631	20,22%	5,00	3,59
	CABK SM Equity	2,935	21,58%	3,43	2,22
	FER SM Equity	22,98	-16,62%	28,07	22,19
	AENA SM Equity	129,55	-6,66%	155,90	121,80
	REP SM Equity	13,57	30,03%	14,94	8,69
	IAG SM Equity	1,5	-11,97%	2,48	1,34
	REE SM Equity	18,755	-1,42%	19,60	15,46
	ELE SM Equity	19,29	-4,50%	23,77	17,06
	GRF SM Equity	17,35	2,81%	25,94	14,10
	NTGY SM Equity	27,7	-3,25%	29,96	21,23
	ACS SM Equity	23,64	0,30%	28,52	19,85
	MCS SM Equity	25,955	-8,53%	33,02	22,83
	SGRE SM Equity	13,085	-37,90%	29,00	13,05
	ANA SM Equity	173,8	3,39%	197,00	122,50
	FRD SM Equity	22,1	-37,22%	38,25	22,10
	ENG SM Equity	20,48	0,39%	21,33	17,69
	MRL SM Equity	9,78	2,19%	11,11	8,37
	BKT SM Equity	5,162	14,48%	6,08	4,01
	MAP SM Equity	1,706	-5,51%	2,01	1,58
	SAB SM Equity	0,6808	15,04%	0,95	0,50
	ACX SM Equity	9,904	-13,01%	12,91	9,10
	COL SM Equity	7,515	-8,91%	9,54	6,93
	VIS SM Equity	49,62	-12,79%	61,45	48,92
	CIE SM Equity	19,85	-27,45%	28,44	18,68
	SLR SM Equity	19,64	14,72%	23,36	12,08
	ALM SM Equity	10,26	-9,20%	15,35	10,14
	IDR SM Equity	9,33	-2,00%	11,10	7,00
	PHM SM Equity	67,54	18,45%	85,88	46,50
	MEL SM Equity	7,67	27,79%	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