

Los malos datos económicos procedentes de China ponen en duda el crecimiento global, y abren la posibilidad de que esto obligue a los bancos centrales a ser más cautos en la carrera de la subida de tipos de interés. Se mantiene la recuperación de la deuda, mientras que la renta variable frena el rebote del viernes. El índice MSCI World bajaba ayer el 0,1%. Hoy el índice regional MSCI Asia-Pacífico sube por tercer día (su mejor racha desde mediados de marzo) con el impulso del sector tecnológico en Hong Kong. El Hang Seng se dispara un 2,2% ante el optimismo de que Pekín podría aliviar tras un año su represión reguladora. En la China continental, el Shanghai Composite sube un 0,3% animado por las noticias de una próxima reapertura de la ciudad de 25 millones de habitantes a partir del 1 de junio, tras declarar que 15 de sus 16 distritos habían eliminado los casos fuera de las zonas de cuarentena. Sin embargo, 46 ciudades están aún bajo confinamiento. La economía de China se desaceleró por estos duros bloqueos dentro de su política de 'covid cero'. Los datos macro publicados ayer empeoraban en abril de forma inesperada, alcanzando los peores niveles desde que comenzó la pandemia, y los analistas advierten que la recuperación no será rápida. La producción industrial cayó un 2,9% interanual (previsto +0,4%), las ventas minoristas se desplomaron un 11,1% (casi el doble de lo esperado), y la tasa de paro subió al 6,1%, con el desempleo juvenil en récord. El PIB disminuyó un 0,88%, la primera contracción desde febrero de 2020, y se espera que en el 1T se debilite por debajo del 2%. En Japón, el Topix avanza un 0,15%. El Kospi surcoreano sube el 0,8%, y el índice S&P/ASX 200 de Australia el 0,25%.

En el mercado de **commodities**, sube el precio del petróleo, ante el mayor optimismo sobre demanda desde China donde aparecen indicios de remisión de la pandemia. Además, la presión de los ministros de Asuntos Exteriores de la UE no lograba evitar que Hungría levante su veto al embargo de petróleo ruso propuesto. El crudo Brent sube hasta los 113,75 dólares el barril, y el estadounidense WTI a 113,90 dólares reduciendo su diferencial. También suben el precio de los cereales (trigo y maíz) por la reducción de oferta. A la menor producción y abastecimiento mundial que provoca la guerra entre Rusia y Ucrania (considerado el granero de Europa) ahora se une la prohibición a las exportaciones de trigo impuesta por India. Por su parte el oro continúa cediendo terreno, y aunque se reponía del fuerte descenso sufrido en la primera parte del día de ayer, se sitúa en los 1.824 dólares.

Wall Street terminó con signo mixto, con caídas hacia los mínimos de la sesión en la última hora. El Dow Jones subía un ligero 0,08%, mientras que el S&P 500 cedía un 0,39% manteniendo los 4.000 puntos, y el tecnológico Nasdaq cerraba con una caída del 1,20%. En el frente macro, se desploma en mayo (-11,6% vs +6,4% previsto y +24,6 anterior) el índice de Actividad Manufacturera de Empire State de la Fed de Nueva York, por segunda vez en tres meses, en medio de un colapso de los nuevos pedidos y envíos. Hoy se publican las ventas minoristas, y habla el presidente de la Fed, Jerome Powell. La rentabilidad del T-Note llegó a caer al 2,84% (-4 pbs). Hoy se recupera en el mercado asiático hasta el 2,92% que terminó el viernes.

Las bolsas **europeas** comenzaron la semana corrigiendo parte del rebote del viernes por las dudas de China. El FTSE 100 subía un 0,63%, y el Ibex consolidaba los 8.300 puntos con un avance del 0,19%. Del otro lado, el Mib italiano perdía aun ligero 0,06% salvando los 24.000 puntos. El CAC francés caía un 0,23% hasta los 6.347 puntos, y el DAX alemán el 0,45% perdiendo los 14.000 puntos. El mercado de deuda comenzó subiendo en medio de un sentimiento de aversión al riesgo y los débiles datos de China. Posteriores comentarios del BCE reavertían el repunte de la mañana, con el Bund volviendo a cotizar brevemente por encima del 1% intradía, para terminar al 0,4% y con una curva más plana. El francés, François Villeroy, señaló que al BCE le preocupa un euro demasiado débil, pues iría en contra del objetivo de estabilidad de precios. El euro se recuperaba tras cotizar por debajo de los 1,04 dólares.

Markets (Fuente: Bloomberg)		martes, 17 de mayo de 2022			
		Last	YTD Change	52 wk high	52 wk low
US & LATAM MARKETS	DOW JONES INDUS. AVG	32.223	-11,32%	36.953	31.228
	S&P 500 INDEX	4.008	-15,91%	4.819	3.859
	NASDAQ COMPOSITE	11.663	-25,45%	16.212	11.109
	S&P/TSX COMPOSITE INDEX	20.206	-4,79%	22.213	19.224
	S&P/BMV IPC	50.564	-5,08%	57.064	48.578
	BRAZIL IBOVESPA INDEX	108.233	3,25%	131.190	100.095
	S&P/BVLPeruGeneralTRPEN	20.047	-5,04%	25.794	15.488
EUROPEAN MARKETS	Euro Stoxx 50 Pr	3.685	-14,26%	4.415	3.387
	FTSE 100 INDEX	7.465	1,09%	7.687	6.788
	CAC 40 INDEX	6.348	-11,26%	7.385	5.756
	DAX INDEX	13.964	-12,09%	16.290	12.439
	IBEX 35 INDEX	8.354	-4,13%	9.311	7.288
	FTSE MIB INDEX	24.033	-12,12%	28.213	21.060
	PSI 20 INDEX	5.741	3,09%	6.153	4.860
ITRAXX	MARKIT ITRX EUROPE 06/27	93	94,43%	0,19%	-3,58%
	MARKIT ITRX EUR XOVER 06/27	449	85,42%	0,18%	-3,51%
	ITRAXX EU SEN FIN 5YR TR	126	-2,08%	-0,06%	0,14%
	MARKIT ITRX EUR SUB FIN 06/27	198	83,74%	0,25%	-4,33%

	Yrs	Last	YTD Change	1D Change	YTM	
IBERIAN SOVEREIGN DEBT	PGB	1	107,1	-2,84%	-0,02%	0,00%
	PGB	2	109,3	-3,54%	-0,01%	0,28%
	PGB	8	90,0	-11,41%	-0,04%	1,75%
	SPGB	1	100,1	-0,76%	0,03%	-0,09%
	SPGB	2	99,0		-0,05%	0,49%
	SPGB	4	96,3	-4,33%	-0,06%	1,02%
	SPGB	9	87,8		0,02%	1,92%
	SPGB	28	69,9	-22,98%	0,10%	2,48%

	Last	YTD Change	52 wk high	52 wk low
EMERGING MARKETS	TURKEY CDS USD SR 5Y D14	710,2	147	
	BRAZIL CDS USD SR 5Y D14	242,3	37	
	RUSSIA CDS USD SR 5Y D14	1500,1	1376	
	MEX CDS USD SR 5Y D14	150,8	61	

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	99,25	5,08
EGLPL 4 3/8 10/30/24	EUR	30/10/2024	4,375	99,75	4,48
CRLPL 2 1/2 11/05/26	EUR	05/11/2026	2,500	92,59	4,30
JOSEML Float 01/22/27	EUR	22/01/2027	3,875	101,47	3,54
GVOLT 2 5/8 11/10/28	EUR	10/11/2028	2,625	98,07	2,95
LATAM					
PETBRA 6 1/4 03/17/24	USD	17/03/2024	6,250	104,04	3,93
EMBRBZ 5,05 06/15/25	USD	15/06/2025	5,050	100,29	4,95
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	94,09	5,19
EUROPA DEL ESTE y AFRICA					
ISTNBL 10 3/4 04/12/27	USD	12/04/2027	10,750	98,54	11,14
TATAIN 5.45 01/24/28	USD	24/01/2028	5,450	98,12	5,84
BULENR 2.45 07/22/28	EUR	22/07/2028	2,450	83,39	5,72

** 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	10,785	3,60%	11,57	8,47
	SAN SM Equity	2,6995	-8,20%	3,51	2,49
	ITX SM Equity	20,72	-27,37%	32,48	18,55
	CLNX SM Equity	39,75	-22,33%	61,89	38,03
	BBVA SM Equity	4,848	-7,66%	6,29	4,38
	AMS SM Equity	59,02	-1,04%	66,38	48,86
	TEF SM Equity	4,737	22,98%	5,00	3,59
	CABK SM Equity	2,9	20,13%	3,43	2,22
	FER SM Equity	23,97	-13,03%	28,07	22,19
	AENA SM Equity	135,5	-2,38%	155,90	121,80
	REP SM Equity	14,12	35,30%	14,94	8,69
	IAG SM Equity	1,437	-15,67%	2,44	1,34
	REE SM Equity	19,165	0,74%	19,60	15,46
	ELE SM Equity	20	-0,99%	23,77	17,06
	GRF SM Equity	19,63	16,33%	25,94	14,10
	NTGY SM Equity	26,59	-7,13%	29,96	21,23
	ACS SM Equity	24,59	4,33%	27,28	19,85
	MCS SM Equity	27,125	-4,41%	33,02	22,83
	SGRE SM Equity	13,4	-36,40%	29,00	12,56
	ANA SM Equity	181,9	8,21%	197,00	122,50
	FDR SM Equity	22,84	-35,11%	38,25	21,02
	ENG SM Equity	21,16	3,73%	21,33	17,70
	MRL SM Equity	10,19	8,89%	10,86	8,18
	BKT SM Equity	5,314	17,85%	6,08	4,01
	MAP SM Equity	1,734	-3,96%	2,01	1,58
	SAB SM Equity	0,7058	19,26%	0,95	0,50
	ACX SM Equity	10,35	-9,09%	12,91	9,10
	COL SM Equity	7,7	-6,67%	9,54	6,93
	VIS SM Equity	49,7	-12,65%	61,45	48,92
	CIE SM Equity	21	-23,25%	28,44	18,68
	SLR SM Equity	20,83	21,67%	23,36	12,08
	ALM SM Equity	10,3	-8,85%	15,35	9,93
IDR SM Equity	9,515	-0,05%	11,10	7,00	
PHM SM Equity	70,48	23,61%	84,94	46,50	
MEL SM Equity	6,91	15,13%	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