

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

Comenzó la semana con avances para los mercados. China toma medidas para impulsar el crecimiento, Joe Biden parece reconsiderar los aranceles impuestos por la Administración Trump (elemento considerado inflacionista), y el índice IFO alemán de confianza empresarial supera las expectativas. Mejora el sentimiento inversor impulsando los activos de riesgo. El índice MSCI World avanzó el 1,5%, cae el dólar y la deuda soberana. Hoy se publican los datos PMI manufactureros de las principales economías. Las bolsas asiáticas vienen corrigiendo (continúa la volatilidad), con el Hang Seng de Hong Kong liderando las caídas (-1,4%) después de que las autoridades descartaran terminar con la cuarentena de los hoteles antes de julio. El Shanghai Composite cede el 1,1%, a pesar de que el gobierno ha anunciado en su reunión ordinaria una serie de medidas fiscales equivalentes al 3,76% del PIB. Estas medidas incluyen nuevas devoluciones de impuestos, y apoyo para las aerolíneas, ferrocarriles, automóviles e infraestructura. En Japón, el Topix baja un 0,6%. El índice PMI compuesto de Jibun Bank de mayo sube hasta 51,4 (vs 51,1 de abril) gracias a las sólidas ganancias del PMI del sector servicios. El Ixpo surocciano retrocede un 1%. El índice de confianza del consumidor de mayo cae a 102,6 (vs 103,8 en abril) en su primera caída en tres meses. Sin apenas cambios para el índice S&P/ASX 200 de Australia.

En el mercado de commodities, subía el precio del petróleo ante la perspectiva de una mayor demanda de combustible por el verano boreal en Estados Unidos, y los planes de reapertura de Shanghai tras un confinamiento de dos meses debido al covid. El crudo WTI de referencia en EE UU, corrige hoy en sesión asiática por debajo de los 110 dólares, y el de tipo Brent cotiza en \$ 112,60. La onza de oro se mantiene en torno a los 1.855 dólares.

Wall Street rebotó ayer poniendo fin a la peor racha de caídas semanales desde la crisis de las puntocom hace más de 20 años. El sector bancario -más sensible al alza de tipos- impulsó el rebote después de que JPMorgan (+6,19%) elevara sus perspectivas en ingresos netos por intereses de \$ 50.000 Mln a \$ 56.000 Mln para el año en curso. La atención de los inversores se dirige a las minutas de la última reunión de política monetaria de la Fed que se publican mañana. El Dow Jones avanzó el 1,98%; el selectivo S&P 500 un 1,86% alejándose del mercado bajista; y el tecnológico Nasdaq el 1,59% alcanzando los 11.535,27 enteros. El índice VIX de volatilidad cayó un 3,23% hasta 28,48. La presidenta de la Fed de Kansas City, Esther George, espera que los tipos alcancen el 2% para agosto. Su homóloga de la Fed de San Francisco, Mary Daly, dijo en una entrevista en Fox News que el impulso de la economía estadounidense es lo suficiente fuerte para permitir al banco central retirar estímulos sin que ello provoque una recesión. Mientras, que el director del Consejo Nacional Económico de la Casa Blanca, Brian Deese, no descartaba esta posibilidad en una entrevista en la CNN. Repunta la cuna de los treasuries (bear-steepening) con la rentabilidad del T-Note en el 2,85% (+6 pbs).

Las principales bolsas europeas también cerraban al alza (Euro Stoxx +1,40%) impulsadas por la paulatina reapertura en China tras los confinamientos, y la posibilidad de que la inflación haya tocado techo. También ayudó el inesperado aumento en mayo del índice IFO de confianza empresarial hasta los 93 puntos frente a los 91,4 previstos, poniendo de manifiesto la resistencia de la economía alemana. El Dax alemán se revalorizaba un 1,38%; el FTSE 100 británico un 1,67%, el Cac francés un 1,17% y el Mib italiano un 0,17%. El Ixex sumaba un 1,67% con el tirón del sector bancario hasta superar los 8.600 puntos por primera vez en un mes. En el mercado de bonos, la rentabilidad del Bund supera el 1%, y la del bono español a diez años cotiza por encima del 2,10%. Mientras el BCE sigue preparando al mercado para una primera subida de tipos en julio. El gobernador del banco de Francia, François Villeroy de Galhau, afirmó que las alzas en julio (día 21) y septiembre (día 8) son básicamente un hecho. La presidenta, Christine Lagarde, señaló que estamos en condiciones de salir de las tasas de interés negativas para fines del tercer trimestre, lo que se traduce en más de 50 pbs las dos próximas reuniones. Tras estas declaraciones el euro rebotaba un 3% desde mínimos del año acercándose a los 1.07 dólares.

Markets (Fuente: Bloomberg)		martes, 24 de mayo de 2022				
		Last	YTD Change	52 wk high	52 wk low	
US & LATAM MARKETS	DOW JONES INDUS. AVG	31.880	-12,27%	36.953	30.636	
	S&P 500 INDEX	3.974	-16,63%	4.819	3.810	
	NASDAQ COMPOSITE	11.535	-26,27%	16.212	11.036	
	S&P/TSX COMPOSITE INDEX	20.198	-4,83%	22.213	19.480	
	S&P/BMV IPC	51.377	-3,56%	57.064	48.598	
	BRAZIL IBOVESPA INDEX	110.346	5,27%	131.190	100.075	
S&P/BVLPeruGeneralTRPEN	20.494	-2,93%	25.794	15.488		
EUROPEAN MARKETS	Euro Stoxx 50 Pr	3.708	-13,73%	4.415	3.387	
	FTSE 100 INDEX	7.513	1,75%	7.687	6.788	
	CAC 40 INDEX	6.359	-11,10%	7.385	5.756	
	DAX INDEX	14.175	-10,76%	16.290	12.439	
	IBEX 35 INDEX	8.626	-1,01%	9.311	7.288	
	FTSE MIB INDEX	24.137	-11,74%	28.213	21.060	
PSI 20 INDEX	6.080	9,16%	6.153	4.860		
ITRAXX	MARKIT ITRX EUROPE 06/27	96	101,28%	-0,65%	5,10%	
	MARKIT ITRX EUR XOVER 06/27	473	95,17%	-0,51%	6,77%	
	ITRAXX EU SEN FIN 5YR TR	126	-2,21%	0,18%	-0,24%	
	MARKIT ITRX EUR SUB FIN 06/27	204	89,37%	-0,68%	5,06%	
IBERIAN SOVEREIGN DEBT		Yrs	Last	YTD Change	1D Change	YTM
	PGB	1	106,7	-3,16%	-0,07%	0,16%
	PGB	2	108,9	-3,91%	-0,05%	0,44%
	PGB	8	89,3	-12,17%	-0,31%	1,86%
	SPGB	1	100,0	-0,85%	-0,02%	0,00%
	SPGB	2	98,7	-0,07%	0,64%	1,20%
	SPGB	4	95,6	-4,98%	-0,18%	2,05%
	SPGB	9	86,8	-26,44%	-2,00%	2,68%
EMERGING MARKETS			Last	YTD Change		
	TURKEY CDS USD SR 5Y D14		704,5		141	
	BRAZIL CDS USD SR 5Y D14		242,7		37	
	RUSSIA CDS USD SR 5Y D14		#N/A	N/A	#N/A	N/A
MEX CDS USD SR 5Y D14		150,0		60		

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	99,30	5,05
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	92,85	4,25
JOSEML Float 01/22/27	EUR	22/01/2027	3,875	101,24	3,60
GVOLT 2 5/8 11/10/28	EUR	10/11/2028	2,625	97,76	3,00
LATAM					
PETBRA 6 1/4 03/17/24	USD	17/03/2024	6,250	104,14	3,85
EMBRBZ 5 05 06/15/25	USD	15/06/2025	5,050	99,49	5,23
BRADES 4 3/8 03/18/27	USD	18/03/2027	4,375	97,30	5,01
GGBRZ 4 1/4 01/21/30	USD	21/01/2030	4,250	93,35	5,32
EUROPA DEL ESTE Y AFRICA					
ISTNBL 10 3/4 04/12/27	USD	12/04/2027	10,750	97,11	11,53
TATAIN 5.45 01/24/28	USD	24/01/2028	5,450	98,65	5,73
BULENR 2.45 07/22/28	EUR	22/07/2028	2,450	83,89	5,62

** 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	11,145	7,06%	11,56	8,47
	SAN SM Equity	2,85	-3,08%	3,51	2,49
	ITX SM Equity	20,66	-27,59%	32,48	18,55
	CLNX SM Equity	40,52	-20,83%	61,89	38,03
	BBVA SM Equity	4,871	-7,22%	6,29	4,38
	AMS SM Equity	59,02	-1,04%	66,38	48,86
	TEF SM Equity	4,778	24,04%	5,00	3,59
	CABK SM Equity	3,237	34,09%	3,43	2,22
	FER SM Equity	23,62	-14,30%	28,07	22,19
	AENA SM Equity	138,15	-0,47%	155,90	121,80
	REP SM Equity	14,66	40,48%	14,94	8,69
	IAG SM Equity	1,502	-11,85%	2,44	1,34
	REE SM Equity	19,585	2,94%	19,70	15,46
	ELE SM Equity	20,67	2,33%	23,77	17,06
	GRF SM Equity	19,8	17,33%	25,94	14,10
	NTGY SM Equity	28,17	-1,61%	29,96	21,23
	ACS SM Equity	25,72	9,12%	26,09	19,85
	MCS SM Equity	28,49	0,41%	33,02	22,83
	SGRE SM Equity	17,79	-15,57%	29,00	12,56
	ANA SM Equity	184,7	9,88%	197,00	122,50
	FDR SM Equity	23,02	-34,60%	38,25	21,02
	ENG SM Equity	21,82	6,96%	21,93	17,70
	MRL SM Equity	10,6	13,27%	10,86	8,18
	BKT SM Equity	5,748	27,48%	6,08	4,01
	MAP SM Equity	1,796	-0,53%	2,01	1,58
	SAB SM Equity	0,7752	30,99%	0,95	0,50
	ACX SM Equity	10,955	-3,78%	12,91	9,10
	COL SM Equity	7,81	-5,33%	9,54	6,93
	VIS SM Equity	49,86	-12,37%	61,45	48,92
	CIE SM Equity	21,6	-21,05%	28,44	18,68
	SLR SM Equity	22,42	30,96%	23,36	12,08
	ALM SM Equity	10,48	-7,26%	15,35	9,93
IDR SM Equity	9,87	3,68%	11,10	7,00	
PHM SM Equity	69,9	22,59%	83,38	46,50	
MEL SM Equity	6,955	15,88%	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