

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

Comienza la semana con tono positivo en Asia continuando con el rebote de la semana anterior, y ayudado por la relajación de las restricciones de movimientos en China. Sin embargo los volúmenes de negociación están por debajo de la media. Hong Kong y Japón lideran las ganancias con alzas en torno al 2,7%. Mañana se publica en Japón la tasa de desempleo de abril, que podría subir ligeramente al 2,7%. En China se alivia el confinamiento que comenzó hace dos meses facilitando la vuelta al trabajo a partir de este miércoles 1 de junio al reportar menos casos en Pekín y Shanghai. Además, las autoridades ayudarán a las empresas afectadas con subvenciones en sus facturas de servicios público, y permitiéndoles retrasar el pago de los seguros y el alquiler. Mañana podremos comprobar los efectos sobre el PMI manufacturero Caixin. El Shanghai Composite sube un 0,3%. El Kospi surcoreano y el índice S&P/ASX 200 de Australia avanzan el 1,2%.

En el mercado de commodities, sube el precio del petróleo animado por las perspectivas de una mayor demanda energética desde China. Además, los líderes de la UE inician hoy una cumbre de dos días en Bruselas en la que intentarán avanzar en las sanciones al petróleo ruso, prohibiendo las importaciones por vía marítima para sortear el veto de Hungría. El crudo WTI cotiza en 116 dólares, y el de tipo Brent supera los \$ 120. El miércoles comienza la reunión virtual de la OPEP+. Mientras el oro sube hasta los 1.860 dólares la onza.

Wall Street culminaba el viernes otra sesión de ganancias tras las señales que apuntan a una desaceleración de la inflación. Sus tres principales indicadores acumularon una subida semanal superior al 6% (la mejor desde noviembre de 2020) tras siete de retrocesos. El Dow Jones subió el 1,76% hasta las 33.212,96 unidades cortando su peor racha desde 1923. El selectivo S&P 500 repuntaba un 2,47% hasta los 4.158,24 puntos en su tercera sesión consecutiva de ganancias. Ambos lograban revertir las pérdidas de mayo. El tecnológico Nasdaq se anotaba un 3,33% cerrando en los 12.131,13 enteros. El índice VIX de volatilidad cayó un 6,47%, hasta 25,72. En el frente macro, el índice de precios de gastos de consumo personal (PCE) subió un 0,2% en abril después de dispararse un 0,9% en marzo. El dato interanual marca el segundo mes consecutivo en desaceleración al pasar del 5,2% al 4,9%. El gasto del consumidor, que representa más de dos tercios de la actividad económica de Estados Unidos, aumentó un 0,9% superando las previsiones. La rentabilidad de los treasuries cerró cerca de mínimos de seis semanas con el T-Note en el 2,74% (-1 pb) mientras se aplanaba la curva. Las señales de que la inflación habría tocado techo, y el temor por la ralentización del crecimiento hacen podrían frenar la escalada de tipos por parte de la Fed. Hoy los mercados permanecen cerrados al celebrarse el Memorial Day. Es una semana importante en la que la Reserva Federal comienza a reducir su balance (Quantitative Tightening -QT) de \$ 8,9 Bn, equivalente al 35% del PIB, con ventas mensuales de \$ 47.500 Mln (\$ 30.000 Mln en bonos y \$ 17.500 Mln en MBS). Además, el viernes tendremos los datos mensuales del mercado laboral.

Las principales bolsas europeas se contagiaban del impulso de Wall Street (Euro Stoxx +1,83%). El ibex añadió un 0,50% marcando un nuevo máximo anual por encima de los 8.900 puntos. Sumó un 5,29% semanal en un pleno de subidas situándose a la cabeza de Europa junto al FTSE 100 británico en el cómputo anual. El Dax de Frankfurt subía el 1,62% hasta su máximo de cinco semanas en los 14.462,19 puntos, y el Cac francés un 1,64%. Algo más moderado fueron los avances del Mib italiano (+0,37%) y el FTSE 100 británico (+0,27%). El presidente del Bundesbank, Joachim Nagel, anticipó en declaraciones al semanario Der Spiegel varios alzas de tipos para frenar la inflación. Hoy se publica el dato de sentimiento económico para la Eurozona y los precios provisionales al consumidor de mayo en Alemania. Mañana tendremos el dato preliminar de la inflación de mayo para la zona euro, que podría subir al 7,6% desde el 7,5% anterior. Y el miércoles, la tasa de paro de abril, y el dato final del PMI manufacturero de mayo.

Markets (Fuente: Bloomberg)		Lunes, 30 de mayo de 2022				
		Last	YTD Change	52 wk high	52 wk low	
US & LATAM MARKETS	DOW JONES INDUS. AVG	33.213	-8,60%	36.953	30.636	
	S&P 500 INDEX	4.158	-12,76%	4.819	3.810	
	NASDAQ COMPOSITE	12.131	-22,46%	16.212	11.036	
	S&P/TSX COMPOSITE INDEX	20.749	-2,23%	22.213	19.480	
	S&P/BMV IPC	52.464	-1,52%	57.064	48.598	
	BRAZIL IBOVESPA INDEX	111.942	6,79%	131.190	100.075	
	S&P/BVLPeruGeneralTRPEN	20.860	-1,19%	25.794	15.488	
EUROPEAN MARKETS	Euro Stoxx 50 Pr	3.809	-11,39%	4.415	3.387	
	FTSE 100 INDEX	7.585	2,72%	7.687	6.788	
	CAC 40 INDEX	6.516	-8,91%	7.385	5.756	
	DAX INDEX	14.462	-8,96%	16.290	12.439	
	IBEX 35 INDEX	8.934	2,52%	9.311	7.288	
	FTSE MIB INDEX	24.636	-9,91%	28.213	21.060	
	PSI 20 INDEX	6.241	12,05%	6.328	4.860	
ITRAXX	MARKIT ITRX EUROPE 06/27	87	81,32%	0,01%	-10,50%	
	MARKIT ITRX EUR XOVER 06/27	431	77,82%	0,02%	-9,36%	
	ITRAXX EU SEN FIN 5YR TR	126	-1,70%	0,13%	0,52%	
	MARKIT ITRX EUR SUB FIN 06/27	182	69,27%	0,01%	-11,22%	
IBERIAN SOVEREIGN DEBT		Yrs	Last	YTD Change	1D Change	YTM
	PGB	1	106,7	-3,18%	-0,05%	0,12%
	PGB	2	108,9	-3,92%	-0,01%	0,40%
	PGB	8	89,9	-11,54%	0,23%	1,78%
	SPGB	1	100,0	-0,83%	-0,03%	-0,01%
	SPGB	2	98,9	-	-0,04%	0,53%
	SPGB	4	96,1	-4,55%	-0,01%	1,08%
	SPGB	9	87,5	-	0,17%	1,95%
	SPGB	28	67,5	-25,64%	0,99%	2,63%
EMERGING MARKETS			Last	YTD Change		
	TURKEY CDS USD SR 5Y D14		709,8		146	
	BRAZIL CDS USD SR 5Y D14		223,0		18	
	RUSSIA CDS USD SR 5Y D14		#N/A	#N/A	#N/A	#N/A
	MEX CDS USD SR 5Y D14		125,4		35	

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	5,06
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	93,09	4,19
JOSEML Float 01/22/27	EUR	22/01/2027	3,875	101,25	3,60
GVOLT 2 5/8 11/10/28	EUR	10/11/2028	2,625	98,32	2,91
LATAM					
PETBRA 6 1/4 03/17/24	USD	17/03/2024	6,250	104,09	3,86
EMBRBZ 5,05 06/15/25	USD	15/06/2025	5,050	101,04	4,68
BRADES 4 3/8 03/18/27	USD	18/03/2027	4,375	97,80	4,89
GGBRBZ 4 1/4 01/21/30	USD	21/01/2030	4,250	95,85	4,91
EUROPA DEL ESTE Y AFRICA					
ISTNBL 10 3/4 04/12/27	USD	12/04/2027	10,750	96,80	11,62
TATAIN 5.45 01/24/28	USD	24/01/2028	5,450	100,37	5,37
BULENR 2.45 07/22/28	EUR	22/07/2028	2,450	84,60	5,47

** 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	11,305	8,60%	11,49	8,47
	SAN SM Equity	3,04	3,38%	3,51	2,49
	ITX SM Equity	22,29	-21,87%	32,48	18,55
	CLNX SM Equity	43,29	-15,42%	61,89	38,03
	BBVA SM Equity	5,041	-3,98%	6,29	4,38
	AMS SM Equity	60,34	1,17%	66,38	48,86
	TEF SM Equity	4,947	28,43%	5,00	3,59
	CABK SM Equity	3,364	39,35%	3,43	2,22
	FER SM Equity	24,21	-12,16%	28,07	22,19
	AENA SM Equity	142,75	2,85%	155,90	121,80
	REP SM Equity	14,99	43,64%	15,15	8,69
	IAG SM Equity	1,544	-9,39%	2,44	1,34
	REE SM Equity	19,42	2,08%	20,05	15,46
	ELE SM Equity	20,86	3,27%	23,20	17,06
	GRF SM Equity	19,85	17,63%	25,94	14,10
	NTGY SM Equity	28,38	-0,87%	29,96	21,23
	ACS SM Equity	26,6	12,86%	26,73	19,85
	MCS SM Equity	30,44	7,28%	33,02	22,83
	SGRE SM Equity	17,94	-14,86%	29,00	12,56
	ANA SM Equity	184,5	9,76%	197,00	122,50
	FDR SM Equity	24,54	-30,28%	38,25	21,02
	ENG SM Equity	21,72	6,47%	22,30	17,70
	MRL SM Equity	10,64	13,70%	10,86	8,18
	BKT SM Equity	5,994	32,93%	6,08	4,01
	MAP SM Equity	1,775	-1,69%	2,01	1,58
	SAB SM Equity	0,8264	39,64%	0,95	0,50
	ACX SM Equity	12	5,40%	12,91	9,10
	COL SM Equity	7,83	-5,09%	9,54	6,93
	VIS SM Equity	50,7	-10,90%	61,45	48,92
	CIE SM Equity	23,44	-14,33%	28,44	18,68
	SLR SM Equity	23,09	34,87%	23,49	12,08
	ALM SM Equity	10,47	-7,35%	15,35	9,93
IDR SM Equity	10,22	7,35%	11,10	7,00	
PHM SM Equity	70,82	24,20%	83,38	46,50	
MEL SM Equity	7,26	20,96%	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