

Tras un inicio alcista en la sesión de ayer, los principales índices se dieron la vuelta por la preocupación sobre los efectos de la inflación con los precios del petróleo disparados. Se mantiene la volatilidad en los mercados mientras los banqueros centrales amplifican los mensajes agresivos buscando controlar el alza de precios. Las principales bolsas asiáticas vienen con signo negativo. El índice regional MSCI Asia-Pacific baja por segundo día consecutivo, con Hong Kong liderando las caídas (-1.6%) en medio de las fuertes restricciones por el virus. En la China continental, sube un 0.10% el Shanghai Composite tras el anuncio de un aumento en la cuota de créditos en 800.000 Min de yuanes para los bancos que apoyen proyectos de infraestructura, con lo que las autoridades intentan estimular una economía golpeada por los bloqueos del coronavirus. En Japón, el Topix pierde el 0.6% a pesar de un yen por encima las 130 unidades frente al dólar. El Kospi surecoreano se deja el 1%, y el índice S&P/ASX 200 de Australia el 0.90%.

En el mercado de commodities, cae el precio del petróleo desde máximos de marzo, tras un informe de Financial Times sobre la disposición de Arabia Saudí para bombear más en caso de que disminuya la producción rusa por las sanciones, en puertas de la reunión mensual de la OPEP+. The Wall Street Journal también informó que Rusia podría estar exenta de los acuerdos de producción de petróleo de la OPEP+. La AIE espera que la producción de crudo de Rusia se reduzca un 8% este año. El crudo WTI pierde más del 2% y cotiza en torno a los 113 dólares. El de tipo Brent en los \$ 114.20. Por su parte la onza de oro continúa en mínimos de dos semanas por el alza en la rentabilidad de los treasuries, y la renovada fortaleza del dólar.

Wall Street vuelve a cerrar con pérdidas en un irregular comienzo de mes que arrancaba con alzas, para después imponerse de nuevo la preocupación sobre una posible recesión debida al ajuste monetario. Su principal indicador el Dow Jones baja un 0,54% hasta las 32.813,23 unidades; el selectivo S&P 500 se dejaba un 0,75% a 4.101,23 puntos; y el tecnológico Nasdaq un 0,72% por debajo de los 12.000 enteros. La rentabilidad del T-Note sube 6 pbs al 2,91% y la del 5 años 11 pbs al 2,93% (bear-flatten) cuando la Fed comienza su QT. Se fortalece el dólar frente al euro por debajo de las 1,07 unidades. Mary Daly, de la Fed de San Francisco, y su colega, James Bullard, de St. Louis, respaldaron un alza de 50 pbs este mes. Ayer lo hizo el banco central de Canadá, advirtiendo que podría actuar "con más fuerza" si fuera necesario para combatir la inflación. En el frente macro, se publicó una caída de casi medio millón en las ofertas de empleo (encuesta de vacantes y rotación laboral JOLTs) para abril, lo que sigue presionando los salarios al alza que empiezan a entrar en una espiral inflacionista. La actividad manufacturera (índice ISM) aumentó en mayo a un ritmo más rápido de lo esperado. Y el Libro Beige mostró que la economía se expandió a un ritmo modesto y moderado en la mayoría de las regiones, dando señales de se empiezan a sentirse los esfuerzos de la Fed para enfriar la demanda. Ahora la atención se dirige hacia las cifras mensuales de empleo de mañana viernes.

Las principales bolsas europeas también comenzaban junio en rojo (Euro Stoxx -0,78%) ante el creciente nerviosismo por mayores subidas de tipos. El Dax alemán perdió un 0,33%; el Cac francés un 0,77%; el Mib italiano un 0,90%; el FTSE 100 británico un 0,98%; y a la cola, el Ibox marcaba su tercera sesión en negativo dejándose el 1,18% hasta los 8.747,20 puntos. El PMI manufacturero final de mayo de la Eurozona se situó dos décimas por encima de la estimación preliminar en 54,6 mostrando cierta resiliencia. Lo que permitía poco después al miembro del Consejo de Gobierno del BCE, Holzmann, abogar por una subida de tipos de 50 pbs ante el preocupante nuevo nivel récord de la inflación. El mercado ahora descuenta tres subidas de 25 pbs en julio, septiembre y diciembre, posteriormente parando hasta septiembre de 2023 para ver sus efectos. Continúan las ventas en el mercado de deuda, elevando además la pendiente de la curva (bear steepen). La rentabilidad del Bund sube 6,4 pbs al 1,18% acercándose a un nuevo máximo anual, y que la del 30 años cotiza en su nivel más alto desde 2015 (1,48% +8,3 pbs). Entre los periféricos, el 10 años español roza el 2,3%, también máximo anual y nivel de julio de 2015. El PGB portugués cerraba al 2,32%, y el BTP italiano en el 3,20% tras subir ambos 8 pbs.

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

Markets (Fuente: Bloomberg)		jueves, 2 de junio de 2022				
		Last	YTD Change	52 wk high	52 wk low	
US & LATAM MARKETS	DOW JONES INDUS. AVG	32.813	-9,70%	36.953	30.636	
	S&P 500 INDEX	4.101	-13,95%	4.819	3.810	
	NASDAQ COMPOSITE	11.994	-23,33%	16.212	11.036	
	S&P/TSX COMPOSITE INDEX	20.714	-2,40%	22.213	19.480	
	S&P/BMV IPC	51.506	-3,32%	57.064	48.598	
	BRAZIL IBOVESPA INDEX	111.360	6,24%	131.190	100.075	
S&P/BVLPeruGeneralTRPEN	20.704	-1,93%	25.794	15.488		
EUROPEAN MARKETS	Euro Stoxx 50 Pr	3.760	-12,54%	4.415	3.387	
	FTSE 100 INDEX	7.533	2,01%	7.687	6.788	
	CAC 40 INDEX	6.419	-10,26%	7.385	5.756	
	DAX INDEX	14.340	-9,72%	16.290	12.439	
	IBEX 35 INDEX	8.747	0,38%	9.311	7.288	
	FTSE MIB INDEX	24.284	-11,20%	28.213	21.060	
PSI 20 INDEX	6.231	11,88%	6.344	4.860		
ITRAXX	MARKIT ITRX EUROPE 06/27	89	85,45%	0,09%	-2,12%	
	MARKIT ITRX EUR XOVER 06/27	444	83,14%	0,05%	-0,92%	
	ITRAXX EU SEN FIN 5YR TR	126	-1,82%	-0,06%	0,01%	
	MARKIT ITRX EUR SUB FIN 06/27	187	74,21%	0,24%	-2,20%	
IBERIAN SOVEREIGN DEBT		Yrs	Last	YTD Change	1D Change	YTM
	PGB	1	106,4	-3,47%	-0,09%	0,30%
	PGB	2	108,4	-4,32%	-0,12%	0,60%
	PGB	8	88,0	-13,41%	-0,65%	2,04%
	SPGB	1	99,8	-0,99%	-0,05%	0,17%
	SPGB	2	98,5	-0,10%	-0,10%	0,74%
	SPGB	4	95,2	-5,41%	-0,27%	1,35%
	SPGB	9	85,5	-0,68%	-0,22%	2,22%
SPGB	28	63,6	-29,95%	-2,07%	2,89%	
EMERGING MARKETS			Last	YTD Change		
	TURKEY CDS USD SR 5Y D14		713,6		150	
	BRAZIL CDS USD SR 5Y D14		225,2		20	
	RUSSIA CDS USD SR 5Y D14		#N/A	N/A	#N/A	N/A
MEX CDS USD SR 5Y D14		126,0		36		

Finantia Fixed Income Axes

NAME	CCY	MATURITY	Coupon (%)	Last Px	Offer Yld (%)
EUROPA					
TAPTRA 4 3/8 06/23/23	EUR	23/06/2023	4,375	98,80	5,57
EGLPL 4 3/8 10/30/24	EUR	30/10/2024	4,375	99,60	4,55
CRLPL 2 1/2 11/05/26	EUR	05/11/2026	2,500	93,02	4,22
JOSEML Float 01/22/27	EUR	22/01/2027	3,875	100,44	3,78
GVOLT 2 5/8 11/10/28	EUR	10/11/2028	2,625	97,36	3,08
LATAM					
PETBRA 6 1/4 03/17/24	USD	17/03/2024	6,250	104,29	3,73
EMBRZ 5,05 06/15/25	USD	15/06/2025	5,050	101,37	4,56
BRADES 4 3/8 03/18/27	USD	18/03/2027	4,375	98,15	4,81
GGBRZ 4 1/4 01/21/30	USD	21/01/2030	4,250	95,95	4,89
EUROPA DEL ESTE Y AFRICA					
ISTNBL 10 3/4 04/12/27	USD	12/04/2027	10,750	96,85	11,61
TATAIN 5,45 01/24/28	USD	24/01/2028	5,450	100,36	5,37
BULENR 2,45 07/22/28	EUR	22/07/2028	2,450	84,25	5,55

** 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	10,845	4,18%	11,49	8,47
	SAN SM Equity	2,985	1,51%	3,51	2,49
	ITX SM Equity	22,23	-22,08%	32,48	18,55
	CLNX SM Equity	41,09	-19,71%	61,89	38,03
	BBVA SM Equity	5,008	-4,61%	6,29	4,38
	AMS SM Equity	57,18	-4,12%	66,38	48,86
	TEF SM Equity	4,77	23,83%	5,06	3,59
	CABK SM Equity	3,394	40,60%	3,44	2,22
	FER SM Equity	23,96	-13,06%	28,07	22,19
	AENA SM Equity	140,35	1,12%	155,90	121,80
	REP SM Equity	14,855	42,34%	15,31	8,69
	IAG SM Equity	1,485	-12,85%	2,44	1,34
	REE SM Equity	19,055	0,16%	20,05	15,46
	ELE SM Equity	20,38	0,89%	22,90	17,06
	GRF SM Equity	19,31	14,43%	25,94	14,10
	NTGY SM Equity	27,95	-2,38%	29,96	21,27
	ACS SM Equity	26,33	11,71%	26,90	19,85
	MCS SM Equity	29,68	4,60%	33,02	22,83
	SGRE SM Equity	17,95	-14,81%	29,00	12,56
	ANA SM Equity	185,7	10,47%	197,00	122,50
	ADR SM Equity	24,48	-30,45%	38,25	21,02
	ENG SM Equity	21,45	5,15%	22,30	17,70
	MRL SM Equity	10,55	12,74%	10,86	8,18
	BKT SM Equity	5,906	30,98%	6,08	4,01
	MAP SM Equity	1,728	-4,29%	2,01	1,58
	SAB SM Equity	0,8262	39,61%	0,95	0,50
	ACX SM Equity	12,195	7,11%	12,91	9,10
	COL SM Equity	7,5	-9,09%	9,54	6,93
	VIS SM Equity	50,05	-12,04%	61,45	48,92
	CIE SM Equity	24,38	-10,89%	28,44	18,68
	SLR SM Equity	21,55	25,88%	23,59	12,08
	ALM SM Equity	10,27	-9,12%	15,35	9,93
IDR SM Equity	10,41	9,35%	11,10	7,08	
PHM SM Equity	71,92	26,13%	83,38	46,50	
MEL SM Equity	7,38	22,96%	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