

Los sólidos datos de empleo publicados el viernes en EE UU justificaba la restrictiva política monetaria emprendida por la Reserva Federal para contener la inflación, provocando una nueva caída semanal del mercado de *equities*, y elevando la tir de los bonos. El índice MSCI World cayó 1,19%. Esta semana los mercados centrarán su atención en la reunión que el jueves celebra el BCE de la que no se esperan cambios, aunque sí el anuncio de una primera subida en la próxima del 21 de julio. Dado el nivel de inflación en máximos no vistos en décadas (8,1% vs. 7,8% previsto) publicado la pasada semana será clave ver el tono utilizado por la presidenta Christine Lagarde. Además, el viernes se conocerá el IPC de mayo para EE UU, que se espera se modere ligeramente hasta un 8,2% anual confirmando haber tocado máximos. Hoy las bolsas asiáticas vienen en positivo. En China, el Shanghai Composite sube más del 1% cuando mejora en mayo la actividad del sector de servicios, aunque continúa por tercer mes consecutivo en contracción. El índice PMI de gerentes de compras de servicios de Caixin sube a 41,4 desde 36,2 en abril. Además, EE UU podría rebajar los aranceles a China para reducir su inflación. El Hang Seng de Hong Kong avanza el 1,1% con el impulso del sector tecnológico. En Japón, el Topix sube el 0,35% borrando todas sus pérdidas iniciales con un yen en 130.60 frente al dólar. El miércoles podría confirmarse la contracción de la economía japonesa en el primer trimestre del año al -0,2% debido al impacto de las restricciones por covid, y al encarecimiento de las importaciones. El índice S&P/ASX 200 de Australia pierde el 0,3%, en contra de la tendencia general, a la espera de que mañana el banco central realice su segundo aumento consecutivo de los tipos.

En el mercado de *commodities*, el petróleo se mantiene al alza tras registrar su sexta semana de ganancias. Sube por el aumento esperado de la demanda a medida que China suaviza las restricciones contra el covid, y la idea de que la decisión de la OPEP de aumentar los objetivos de producción un poco más de lo previsto no afectará mucho a la ajustada oferta mundial. El crudo WTI se aproxima a la barrera psicológica de los 120 dólares por barril, y el Brent cotiza en los 120,5 dólares. EE.UU. sopesa reducir sanciones a Irán para permitir que fluya más petróleo al mercado contrarrestando la caída del suministro ruso. La onza de oro recorta parte de su último repunte y baja hasta los 1.855 dólares ante el alza en la curva de tipos y la fortaleza del dólar.

Wall Street retomaba el viernes las caídas en una sesión muy volátil, y tras unos sólidos datos de empleo que mantienen la presión para las subidas de tipos, dejando en el aire la pausa de la segunda mitad del año (sube al 85% la probabilidad de un tercer alza de 50bp en septiembre), lo que reaviva el temor a la recesión. Se crearon 390.000 nuevos empleos en mayo, por encima de los 325.000 previstos, y la tasa de paro se mantuvo en el 3,6%. El Dow Jones bajó el 1,05% hasta las 32.899,70 unidades. El selectivo El S&P 500 retrocedía un 1,63% registrando su octava pérdida semanal de las últimas nueve. Tampoco ayudó el pesimismo del CEO de Tesla, Elon Musk, sobre la economía adelantando que posiblemente tendría que reducir un 10% la plantilla. Sus títulos se dejaron un 9,22% arrastrando al tecnológico Nasdaq hasta los 12.000 enteros (-2,47%) con lo que borraba casi todas las ganancias de la sesión anterior. La rentabilidad de los *treasuries* se disparaba a máximos de dos semanas aumentando la pendiente. El T-Note sube al 2,94% (+4 pbs), ampliando a 29 pbs su diferencial frente al dos años. Por su parte el dólar se fortalece alejándose de mínimos y volviendo a las 1,07 unidades frente al euro. El dato de inflación que se publica el viernes podrá ayudarnos a medir si la inflación ha alcanzado su punto máximo.

Las principales bolsas europeas también cerraron a la baja (Euro Stoxx -0,30%) a excepción de Londres que permaneció cerrada por la celebración del Jubileo de Platino de la reina Isabel II. Milán cayó un 1,06%; París el 0,23%; Fráncfort un 0,17%, y Madrid el 0,22% rompiendo su racha de tres semanas consecutivas al alza. En el mercado de deuda se registraban nuevos máximos de rentabilidad, con el Bund cerca del 1,30% (+3,5 pbs), y el bono español superando el 2,40% (+6 pbs). En la reunión del jueves, se espera que el BCE anuncie el fin de las compras de bonos, y anuncie su primer subida de tipos para julio.

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

Markets (Fuente: Bloomberg)		lunes, 6 de junio de 2022				
		Last	YTD Change	52 wk high	52 wk low	
US & LATAM MARKETS	DOW JONES INDUS. AVG	32.900	-9,46%	36.953	30.636	
	S&P 500 INDEX	4.109	-13,80%	4.819	3.810	
	NASDAQ COMPOSITE	12.013	-23,22%	16.212	11.036	
	S&P/TSX COMPOSITE INDEX	20.791	-2,04%	22.213	19.480	
	S&P/BMV IPC	50.689	-4,85%	57.064	48.598	
	BRAZIL IBOVESPA INDEX	111.102	5,99%	131.190	100.075	
S&P/BVLPeruGeneralTRPEN	20.877	-1,11%	25.794	15.488		
EUROPEAN MARKETS	Euro Stoxx 50 Pr	3.784	-11,98%	4.415	3.387	
	FTSE 100 INDEX	7.533	2,01%	7.687	6.788	
	CAC 40 INDEX	6.485	-9,33%	7.385	5.756	
	DAX INDEX	14.460	-8,97%	16.290	12.439	
	IBEX 35 INDEX	8.725	0,13%	9.311	7.288	
	FTSE MIB INDEX	24.167	-11,63%	28.213	21.060	
PSI 20 INDEX	6.222	11,72%	6.344	4.860		
ITRAXX	MARKIT ITRX EUROPE 06/27	89	85,31%	-0,01%	4,20%	
	MARKIT ITRX EUR XOVER 06/27	444	83,12%	-0,04%	4,66%	
	ITRAXX EU SEN FIN 5YR TR	126	-1,82%	-0,06%	-0,25%	
	MARKIT ITRX EUR SUB FIN 06/27	188	74,60%	0,01%	5,13%	
IBERIAN SOVEREIGN DEBT	Yrs	Last	YTD Change	1D Change	YTM	
	PGB	1	106,2	-3,69%	-0,08%	0,45%
	PGB	2	108,1	-4,60%	-0,10%	0,79%
	PGB	8	87,1	-14,32%	-0,45%	2,17%
	SPGB	1	99,8	-1,03%	-0,03%	0,21%
	SPGB	2	98,3	-	-0,07%	0,88%
	SPGB	4	94,7	-5,91%	-0,18%	1,48%
	SPGB	9	84,5	-	-0,55%	2,35%
SPGB	28	62,0	-31,62%	-0,92%	3,00%	
EMERGING MARKETS	TURKEY CDS USD SR 5Y D14	Last	YTD Change			
	BRAZIL CDS USD SR 5Y D14	713,6		150		
	RUSSIA CDS USD SR 5Y D14	233,5		28		
	MEX CDS USD SR 5Y D14	#N/A	#N/A	#N/A	#N/A	

Finantia Fixed Income Axes

NAME	CCY	MATURITY	Coupon (%)	Last Px	Offer Yld (%)
<b>EUROPA</b>					
TAPTRA 6 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	92,80	4,28
JOSEML Float 01/22/27	EUR	22/01/2027	3,875	100,39	3,80
GVOLT 2 5/8 11/10/28	EUR	10/11/2028	2,625	99,32	2,74
<b>LATAM</b>					
PETBRA 6 1/4 03/17/24	USD	17/03/2024	6,250	104,14	3,81
EMBRZ 5,05 06/15/25	USD	15/06/2025	5,050	100,99	4,69
BRADES 4 3/8 03/18/27	USD	18/03/2027	4,375	98,24	4,79
GGBRZ 4 1/4 01/21/30	USD	21/01/2030	4,250	96,00	4,88
<b>EUROPA DEL ESTE y AFRICA</b>					
ISTNBL 10 3/4 04/12/27	USD	12/04/2027	10,750	97,07	11,55
TATAIN 5.45 01/24/28	USD	24/01/2028	5,450	100,41	5,36
BULENR 2.45 07/22/28	EUR	22/07/2028	2,450	83,86	5,64

\*\* 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	10,81	3,84%	11,49	8,47
	SAN SM Equity	2,9635	0,78%	3,51	2,49
	ITX SM Equity	22,07	-22,64%	32,48	18,55
	CLNX SM Equity	41,08	-19,73%	61,89	38,03
	BBVA SM Equity	4,9575	-5,57%	6,29	4,38
	AMS SM Equity	56,56	-5,16%	66,38	48,86
	TEF SM Equity	4,664	21,08%	5,06	3,59
	CABK SM Equity	3,38	40,02%	3,44	2,22
	FER SM Equity	24,5	-11,10%	28,07	22,19
	AENA SM Equity	140,65	1,33%	155,90	121,80
	REP SM Equity	15,16	45,27%	15,31	8,69
	IAG SM Equity	1,505	-11,68%	2,40	1,34
	REE SM Equity	19,075	0,26%	20,05	15,46
	ELE SM Equity	20,43	1,14%	22,90	17,06
	GRF SM Equity	18,675	10,67%	25,94	14,10
	NTGY SM Equity	28,12	-1,78%	29,96	21,27
	ACS SM Equity	26,53	12,56%	26,90	19,85
	MCS SM Equity	30,32	6,85%	33,02	22,83
	SGRE SM Equity	18,025	-14,45%	29,00	12,56
	ANA SM Equity	188,5	12,14%	197,00	122,50
	FDR SM Equity	24,72	-29,77%	38,25	21,02
	ENG SM Equity	21,58	5,78%	22,30	17,70
	MRL SM Equity	10,54	12,63%	10,86	8,18
	BKT SM Equity	5,852	29,78%	6,08	4,01
	MAP SM Equity	1,743	-3,46%	2,01	1,58
	SAB SM Equity	0,8222	38,93%	0,95	0,50
	ACX SM Equity	11,81	3,73%	12,91	9,10
	COL SM Equity	7,415	-10,12%	9,54	6,93
	VIS SM Equity	50,35	-11,51%	61,45	48,92
	CIE SM Equity	23,74	-13,23%	28,44	18,68
	SLR SM Equity	21,79	27,28%	23,59	12,08
ALM SM Equity	10,37	-8,23%	15,35	9,93	
IDR SM Equity	10,65	11,87%	11,10	7,10	
PHM SM Equity	70,34	23,36%	83,38	46,50	
MEL SM Equity	7,46	24,29%	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