

Los mercados caían ayer con fuerza (MSCI World -2,1%) tras el anuncio de una política monetaria más restrictiva por parte del BCE, y a la espera hoy de la publicación del dato de inflación en EE.UU. Empeora el sentimiento inversor, y las bolsas asiáticas también vienen hoy perdiendo en la peor caída semanal en un mes. En China, el Shanghai Composite avanza el 0,6% con las acciones tecnológicas contrarrestando la tendencia negativa general. El IPC se mantuvo estable en mayo tras subir un 2,1% (2,2% esperado), mientras que la inflación mayorista (IPP) sigue moderando su crecimiento hasta el 6,4%. El Hang Seng de Hong Kong cae un 0,3%. En Japón, el Topix se deja el 1,2%. El país reabre hoy formalmente al turismo tras más de dos años de pandemia. En 2020 recibió 4,1 millones de visitantes, tras los más de 31,8 millones de un año antes. El Koshi surcoreano pierde un 1,3%, y el índice S&P ASX200 de Australia el 1,1%.

En el mercado de commodities, baja el precio del petróleo por preocupación sobre la demanda tras el anuncio del bloqueo de siete distritos este fin de semana en Shanghai para realizar tests de Covid. El crudo WTI cotiza en los 120,90 dólares por barril, y el de tipo Brent en los \$ 122,40. La onza de oro baja también hasta los 1.845 dólares ante la subida de tipos.

Wall Street caía por segundo día consecutivo por inquietud sobre el crecimiento global tras un BCE algo más agresivo de lo esperado. Los tres índices registraban importantes pérdidas pendientes del dato de inflación que indicará si realmente ya hizo máximos. Se espera un alza del 0,7% en mayo manteniendo la interanual al 8,3%. Un resultado superior haría más agresiva a la Fed alejando la posibilidad de una pausa en la subida de tipos para la reunión de septiembre en su intento de lograr un aterrizaje suave. Para la subyacente se prevé un 0,5% (5,9% interanual vs. 6,2% anterior). El Dow Jones cayó cerca del 2% hasta las 32.272,79 unidades; el selectivo S&P 500 un 2,38% manteniendo los 4.000 puntos; y el tecnológico Nasdaq el 2,75% a 11.754,23 enteros. El índice VIX de volatilidad se disparó un 8,89% a 26,09. Pérdidas también en el mercado de bonos, con el T-Note al 3,06% (+4 pbs), su nivel más alto desde el 11 de mayo.

Las principales bolsas europeas también cerraron con recortes cercanos al 2% (Euro Stoxx -1,70%) tras el mensaje del BCE. El Mib italiano lideró las caídas (1,90%) con la prima de riesgo disparada dada la mayor vulnerabilidad que supone un ratio deuda/PIB del 150%. El Dax alemán se dejaba un 1,71%; el Cac francés un 1,40%; y el FTSE británico un 1,54%. El Ibx perdía el 1,49% hasta los 8.711,20 puntos tras dos días sin apenas cambios. El BCE mantuvo los tipos (como se esperaba), y anunció un primer alza de 25 pbs en julio junto al fin de su programa de compra de deuda, que vendrá seguido de otra subida en septiembre cuya magnitud dependerá de la evolución de la inflación. El mercado descuenta 50 pbs. Christine Lagarde enfatizó su prioridad absoluta de contener la inflación. En la revisión de las nuevas proyecciones económicas elevó la inflación de este año al 6,8%, el próximo al 3,5%, y en 2024 al 2,1%, frente a sus anteriores pronósticos del 5,1%, 2,1%, y 1,9% respectivamente. También revisó a la baja su previsión de crecimiento anual del PIB en 2022 al 2,8% y en 2023 al 2,1% frente al 3,7% y 2,8% anteriormente estimado. En este escenario, se decidió normalizar la política monetaria de forma gradual y flexible, y siempre dependiente de los datos macro. La deuda cala con fuerza tras la rueda de prensa de Christine Lagarde. La rentabilidad del Bund se disparó 7,4 pbs al 1,42%, y ampliaron las primas de riesgo de los periféricos. La italiana subía hasta máximos desde mayo de 2020 en los 217 pbs, con el BTSPS en el 3,59% (+22 pbs), y la española a 119 puntos con el bono a 10 años en el 2,61% (+14 pbs). El euro se apreció rápidamente hasta los 1.0780 dólares, para luego revertir el movimiento y terminar cerrando en los 1.0630.

Markets (Fuente: Bloomberg)		viernes, 10 de junio de 2022				
		Last	YTD Change	52 wk high	52 wk low	
US & LATAM MARKETS	DOW JONES INDUS. AVG	32.273	-11,19%	36.953	30.636	
	S&P 500 INDEX	4.018	-15,70%	4.819	3.810	
	NASDAQ COMPOSITE	11.754	-24,87%	16.212	11.036	
	S&P/TSX COMPOSITE INDEX	20.564	-3,10%	22.213	19.480	
	S&P/BMV IPC	49.290	-7,48%	57.064	48.598	
	BRAZIL IBOVESPA INDEX	107.094	2,17%	131.084	100.075	
S&P/BVLPeruGeneralTRPEN	20.372	-3,51%	25.794	15.488		
EUROPEAN MARKETS	Euro Stoxx 50 Pr	3.724	-13,35%	4.415	3.387	
	FTSE 100 INDEX	7.476	1,24%	7.687	6.788	
	CAC 40 INDEX	6.358	-11,11%	7.385	5.756	
	DAX INDEX	14.199	-10,61%	16.290	12.439	
	IBEX 35 INDEX	8.711	-0,03%	9.311	7.288	
	FTSE MIB INDEX	23.777	-13,05%	28.213	21.060	
PSI 20 INDEX	6.302	13,15%	6.371	4.860		
ITRAXX	MARKIT ITRX EUROPE 06/27	93	93,21%	-0,17%	4,28%	
	MARKIT ITRX EUR XOVER 06/27	464	91,57%	-0,19%	4,57%	
	ITRAXX EU SEN FIN 5YR TR	126	-2,03%	-0,18%	-0,21%	
	MARKIT ITRX EUR SUB FIN 06/27	194	80,68%	0,05%	3,49%	
IBERIAN SOVEREIGN DEBT		Yrs	Last	YTD Change	1D Change	YTM
	PGB	1	105,7	-4,10%	-0,21%	0,72%
	PGB	2	107,6	-5,05%	-0,31%	1,01%
	PGB	8	85,9	-15,49%	-1,14%	2,35%
	SPGB	1	99,7	-1,15%	0,00%	0,33%
	SPGB	2	97,8	0,00%	0,00%	1,11%
	SPGB	4	93,9	-6,71%	0,00%	1,74%
	SPGB	9	83,2	0,00%	0,00%	2,54%
SPGB	28	60,4	-33,45%	0,00%	3,11%	
EMERGING MARKETS			Last	YTD Change		
	TURKEY CDS USD SR 5Y D14		791,6		228	
	BRAZIL CDS USD SR 5Y D14		250,2		45	
	RUSSIA CDS USD SR 5Y D14		#N/A	#N/A	#N/A	#N/A
MEX CDS USD SR 5Y D14		143,4		53		

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	99,00	5,39
EGLPL 4 3/8 10/30/24	EUR	30/10/2024	4,375	99,00	4,82
CRLPL 2 1/2 11/05/26	EUR	05/11/2026	2,500	92,04	4,50
JOSEML Float 01/22/27	EUR	22/01/2027	3,875	100,16	3,88
GVOLT 2 5/8 11/10/28	EUR	10/11/2028	2,625	99,28	2,75
<b>LATAM</b>					
PETBRA 6 1/4 03/17/24	USD	17/03/2024	6,250	104,49	3,59
EMBRBZ 5,05 06/15/25	USD	15/06/2025	5,050	100,24	4,96
BRADES 4 3/8 03/18/27	USD	18/03/2027	4,375	98,24	4,79
GGBRBZ 4 1/4 01/21/30	USD	21/01/2030	4,250	95,15	5,02
<b>EUROPA DEL ESTE y AFRICA</b>					
ISTNBL 10 3/4 04/12/27	USD	12/04/2027	10,750	93,89	12,46
TATAIN 5.45 01/24/28	USD	24/01/2028	5,450	100,65	5,31
BULENR 2.45 07/22/28	EUR	22/07/2028	2,450	84,34	5,54

\*\* 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	10,59	1,78%	11,48	8,47
	SAN SM Equity	2,906	-1,17%	3,51	2,49
	ITX SM Equity	23,75	-16,75%	32,41	18,55
	CLNX SM Equity	41,18	-19,54%	61,89	38,03
	BBVA SM Equity	4,7435	-9,65%	6,29	4,38
	AMS SM Equity	55,76	-6,51%	66,38	48,86
	TEF SM Equity	4,558	18,33%	5,06	3,59
	CABK SM Equity	3,467	43,62%	3,52	2,22
	FER SM Equity	25	-9,29%	28,07	22,19
	AENA SM Equity	138,35	-0,32%	155,90	121,80
	REP SM Equity	15,715	50,58%	16,23	8,69
	IAG SM Equity	1,4515	-14,82%	2,39	1,34
	REE SM Equity	18,865	-0,84%	20,05	15,46
	ELE SM Equity	20,76	2,77%	22,90	17,06
	GRF SM Equity	18,63	10,40%	25,94	14,10
	NTGY SM Equity	28,13	-1,75%	29,96	21,27
	ACS SM Equity	25,64	8,78%	26,94	19,85
	MCS SM Equity	28,52	0,51%	33,02	22,83
	SGRE SM Equity	18,02	-14,48%	29,00	12,56
	ANA SM Equity	188	11,84%	197,00	122,50
	FDR SM Equity	23,22	-34,03%	38,25	21,02
	ENG SM Equity	22	7,84%	22,30	17,70
	MRL SM Equity	10,29	9,96%	10,86	8,18
	BKT SM Equity	6,056	34,31%	6,19	4,01
	MAP SM Equity	1,722	-4,62%	2,01	1,58
	SAB SM Equity	0,8458	42,92%	0,95	0,50
	ACX SM Equity	11,64	2,24%	12,91	9,10
	COL SM Equity	7,185	-12,91%	9,54	6,93
	VIS SM Equity	50,2	-11,78%	61,45	48,92
	CIE SM Equity	24,86	-9,14%	28,44	18,68
	SLR SM Equity	22,13	29,26%	23,59	12,08
	ALM SM Equity	10,5	-7,08%	15,35	9,93
IDR SM Equity	10,85	13,97%	11,10	7,19	
PHM SM Equity	73	28,03%	83,38	46,50	
MEL SM Equity	7,52	25,29%	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