

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

La inflación de EE UU sorprendió al alza presionando a la Reserva Federal a mantener el tono agresivo en su intento de contener la inflación. Los mercados reaccionaron con fuertes bajadas anticipando este escenario (MSCI World -2,8%). La aversión al riesgo provocó la mayor caída en tres semanas de Wall Street, mientras los *treasuries* disparan su rentabilidad, y el dólar junto al oro se fortalecen al actuar como refugio en la expectativa de una importante desaceleración económica global. Esta semana tenemos muchas reuniones de bancos centrales, entre los que destacan el miércoles la Fed, el jueves el BoE, y el viernes el BoJ. Se esperan aumentos respectivos de 50 y 25 pbs para los dos primeros, mientras que Japón los mantendrá. También el viernes se conocerá el dato final de la evolución de los precios de la eurozona en mayo. Hoy las bolsas *asiáticas* inician también la semana en rojo, frente a la expectativa de más y más rápidos aumentos de tipos. En China, el Shanghai Composite pierde más del 1% con las autoridades lidiando nuevos brotes de Covid, y el Hang Seng de Hong Kong un 3,25%. En Japón, el Topix se deja un 2.2% con un yen en mínimos de 24 años frente al dólar (134.70). El bono a 10 años supera por primera vez desde 2016 el techo del 0% marcado por el banco central. El Kospi de Seul pierde el 3.5%.

En el mercado de *commodities*, el precio del petróleo ajusta debido al fortalecimiento del dólar, con el crudo WTI en 118,40 dólares por barril, y el de tipo Brent en los \$ 119.70. La onza de oro bota las pérdidas iniciales, rebotando a pesar de la fortaleza del dólar y los elevados rendimientos de los bonos, cuando los inversores evaluaron las repercusiones económicas después de que el índice de confianza del consumidor de la Universidad de Michigan se desplomó a un mínimo histórico a principios de junio. Cotiza en 1.862 dólares.

Wall Street cerraba su peor semana en meses, con caídas en torno al 5% en sus índices, debido al dato de inflación y el temor de recesión que general. La tasa de inflación escaló en mayo hasta el 8,6% por el fuerte encarecimiento de la energía, tres décimas por encima de la de abril y la más elevada en 40 años. El dato echaba por tierra las esperanzas de haber tocado techo. La subyacente se moderaba al 6% frente al 6,2%, aunque también por encima del 9% previsto. El sector energético fue el único en cerrar en verde esta semana, con una subida en torno al 2%, mientras que los valores tecnológicos y de crecimiento, cuyas valoraciones dependen en mayor medida de los flujos de caja futuros, fueron los más castigados. El Dow Jones perdió un 2,73% hasta las 31.392,36 unidades; el selectivo S&P 500 cayó un 2,91% cerrando en los 3.900,76 puntos; y el tecnológico Nasdaq se hundió un 3,52% hasta los 11.340,02 enteros. La curva de los *treasuries* se aplana disparándose a niveles de más de una década (bear-flatten). La rentabilidad del 2 años -más sensible a los tipos de la Fed- alcanzaba el 3,057%, su máximo desde junio de 2008, y la del T-Note alcanza el 3,178% (+11 pbs), mayor desde el 9 de mayo. La tir del bono a 3 años supera la del 30 años, lo que apunta a un duro aterrizaje económico. El dólar se fortalece a máximos de cuatro semanas, y cotiza por debajo de las 1,05 unidades frente al euro. Esta semana la Fed celebra reunión de política monetaria, de la que se espera un nuevo aumento de 50 pbs hasta el 1,25-1,50%, aunque algunas voces apuntan a tres cuartos de punto, y ya son muchas las que apuestan por otros 50 pbs en septiembre.

Fuertes caídas también para las principales bolsas *europas* (Euro Stoxx -3.36%) donde pesaba el aumento en las primas de riesgo de la periferia europea. El Mib italiano se hundió un 5,17% a mínimos de tres meses. El bex español cedía el 3,68%, ahondando su caída semanal al 3,8%, la mayor desde principios de marzo. El Dax de Fráncfort perdió un 3,08%; el Cac de París un 2,69%; y el FTSE británico el 2,12%. Ventas agresivas también para la deuda europea cuyas tres continúan en máximos anuales, mientras siguen ampliando las primas de riesgo. El Bund alcanza el 1,51%, cota de finales de marzo de 2014, el bono español en el 2,62% (+20 pbs), y el italiano al 3,80%, con sus primas en los 130 y 229 pbs respectivamente. El BCE anunció el jueves el proceso de normalización monetaria. Este mes finalizará el proceso de compras netas de activos por parte del BCE y en julio se llevará a cabo la primera subida de los tipos de interés. El miembro del Consejo de Gobierno, Nagel, aboga por comenzar con cautela (25 pbs), indicando que la magnitud de la subida de septiembre dependerá de los datos y previsiones disponibles en ese momento.

Markets (Fuente: Bloomberg)		lunes, 13 de junio de 2022				
		Last	YTD Change	52 wk high	52 wk low	
US & LATAM MARKETS	DOW JONES INDUS. AVG	31.393	-13,61%	36.953	30.636	
	S&P 500 INDEX	3.901	-18,16%	4.819	3.810	
	NASDAQ COMPOSITE	11.340	-27,52%	16.212	11.036	
	S&P/TSX COMPOSITE INDEX	20.275	-4,47%	22.213	19.480	
	S&P/BMV IPC	48.472	-9,01%	57.064	48.399	
	BRAZIL IBOVESPA INDEX	105.481	0,63%	131.084	100.075	
	S&P/BVLPeruGeneralTRPEN	20.228	-4,19%	25.794	15.488	
EUROPEAN MARKETS	Euro Stoxx 50 Pr	3.599	-16,27%	4.415	3.387	
	FTSE 100 INDEX	7.318	-0,91%	7.687	6.788	
	CAC 40 INDEX	6.187	-13,50%	7.385	5.756	
	DAX INDEX	13.762	-13,37%	16.290	12.439	
	IBEX 35 INDEX	8.391	-3,71%	9.311	7.288	
	FTSE MIB INDEX	22.547	-17,55%	28.213	21.060	
	PSI 20 INDEX	6.088	9,31%	6.371	4.860	
ITRAXX	MARKIT ITRX EUROPE 06/27	103	114,80%	5,12%	16,85%	
	MARKIT ITRX EUR XOVER 06/27	518	113,80%	5,51%	17,78%	
	ITRAXX EU SEN FIN 5YR TR	125	-2,35%	-0,33%	-0,63%	
	MARKIT ITRX EUR SUB FIN 06/27	220	104,13%	6,74%	18,04%	
IBERIAN SOVEREIGN DEBT		Yrs	Last	YTD Change	1D Change	YTM
	PGB	1	105,4	-4,35%	0,01%	0,89%
	PGB	2	107,1	-5,46%	-0,12%	1,25%
	PGB	8	84,4	-16,90%	-0,46%	2,55%
	SPGB	1	99,5	-1,29%	-0,08%	0,48%
	SPGB	2	97,3	-	-0,16%	1,37%
	SPGB	4	93,0	-7,60%	-0,23%	2,01%
	SPGB	9	81,6	-	-0,49%	2,74%
SPGB	28	59,1	-34,91%	-0,95%	3,21%	
EMERGING MARKETS	TURKEY CDS USD SR 5Y D14		Last	YTD Change		
	BRAZIL CDS USD SR 5Y D14		834,6		271	
	RUSSIA CDS USD SR 5Y D14		257,9		53	
	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 (%)
EUROPA					
TAPTRA 4 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	91,48	4,65
JOSEML Float 01/22/27	EUR	22/01/2027	3,875	100,14	3,94
GVOLT 2 5/8 11/10/28	EUR	10/11/2028	2,625	99,22	2,76
LATAM					
PETBRA 6 1/4 03/17/24	USD	17/03/2024	6,250	103,99	3,87
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
GGBRZ 4 1/4 01/21/30	USD	21/01/2030	4,250	95,15	5,02
EUROPA DEL ESTE y AFRICA					
ISTNBL 10 3/4 04/12/27	USD	12/04/2027	10,750	93,84	12,48
TATAIN 5.45 01/24/28	USD	24/01/2028	5,450	99,38	5,58
BULENR 2.45 07/22/28	EUR	22/07/2028	2,450	84,24	5,57

** 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	10,31	-0,91%	11,48	8,47
	SAN SM Equity	2,7	-8,18%	3,48	2,49
	ITX SM Equity	22,8	-20,08%	32,41	18,55
	CLNX SM Equity	40,76	-20,36%	61,89	38,03
	BBVA SM Equity	4,3105	-17,90%	6,29	4,31
	AMS SM Equity	53,72	-9,93%	66,38	48,86
	TEF SM Equity	4,483	16,38%	5,06	3,59
	CABK SM Equity	3,22	33,39%	3,52	2,22
	FER SM Equity	24,68	-10,45%	28,07	22,19
	AENA SM Equity	138,15	-0,47%	155,90	121,80
	REP SM Equity	15,485	48,38%	16,23	8,69
	IAG SM Equity	1,4225	-16,52%	2,39	1,34
	REE SM Equity	18,7	-1,71%	20,05	15,46
	ELE SM Equity	19,9	-1,49%	22,90	17,06
	GRF SM Equity	18,245	8,12%	24,59	14,10
	NTGY SM Equity	26,99	-5,73%	29,96	21,27
	ACS SM Equity	25,32	7,42%	26,94	19,85
	MCS SM Equity	27,2	-4,14%	33,02	22,83
	SGRE SM Equity	17,94	-14,86%	29,00	12,56
	ANA SM Equity	183,9	9,40%	197,00	122,50
	FDI SM Equity	22,14	-37,10%	38,25	21,02
	ENG SM Equity	21,71	6,42%	22,30	17,70
	MRL SM Equity	10	6,86%	10,86	8,18
	BKT SM Equity	5,648	25,26%	6,19	4,01
	MAP SM Equity	1,68	-6,95%	2,01	1,58
	SAB SM Equity	0,7906	33,59%	0,95	0,50
	ACX SM Equity	11,285	-0,88%	12,91	9,10
	COL SM Equity	6,99	-15,27%	9,54	6,87
	VIS SM Equity	50,05	-12,04%	61,45	48,92
	CIE SM Equity	24,64	-9,94%	28,44	18,68
	SLR SM Equity	21,54	25,82%	23,59	12,08
	ALM SM Equity	10,13	-10,35%	15,35	9,93
IDR SM Equity	10,73	12,71%	11,10	7,19	
PHM SM Equity	70,72	24,03%	83,38	46,50	
MEL SM Equity	7,08	17,96%	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