

Lunes negro, con caídas generalizadas por encima del 2%, en medio de del temor a que la desaceleración de la economía causada por la alta inflación derive en una recesión. Los mercados se preparan para un movimiento agresivo esta semana por parte de la Fed, y los inversores reducen exposición. Ayer el CEO de Morgan Stanley, James Gorman, elevaba al 50% la posibilidad de que la economía EEUU entre en recesión. Hoy el índice MSCI Asia Pacific cae hasta un 2% a su nivel más bajo desde el 13 de mayo. El índice S&P/ASX 200 de Australia lidera las pérdidas de la región, dejándose más del 4% tras permanecer ayer cerrado por festividad. En China, el Shanghai Composite cae el 1.6%, y el Hang Seng de Hong Kong un 0.9%. En Japón, el Topix retrocede el 1.5% a pesar de un yen en mínimos de 24 años. El banco central está interviniendo en el mercado de bonos en un intento de controlar su rentabilidad. El Kospi surcoreano pierde el 1%.

En el mercado de **commodities**, el precio del crudo WTI vuelve a cotizar cerca de los 121 dólares por barril, con el de tipo Brent en superando los \$ 122. La onza de oro baja hasta los 1.825 dólares ante la subida de las tirs de la deuda.

Wall Street inició la semana con importantes caídas. El selectivo S&P 500 cerró la sesión con un fuerte retroceso del 3.88% entrando en un mercado bajista (al caer más del 20% desde sus máximos) por primera vez desde 2020. El Dow Jones perdió un 2.79% (mínimo de 52 semanas), y el tecnológico Nasdaq se hundió un 4.68% (pierde más de un 30% desde sus máximos). El índice VIX de volatilidad ("indicador del miedo") se disparó un 22.59% hasta 34.02, marcando un nuevo máximo de un mes. En ausencia de declaración de los funcionarios de la Fed (en *blackout period* desde el día 4), *The Wall Street Journal* informaba ayer sobre la creciente posibilidad de un movimiento sorpresa de 75 pbs esta semana tras acelerarse la inflación hasta el 8.6% en mayo. La herramienta *Fedwatch* de CME eleva al 30% (desde el 3.1% de la pasada semana) la probabilidad de que suceda. El principal *driver* de este movimiento sigue siendo el *sell-off* de los *treasuries* con una curva que se sigue aplanando (*bear flattening*). La rentabilidad del 2 años subía ayer 30 pbs al 3.36% (máximos desde 2007), y la del T-Note al 3.36% (+20 pbs). El dólar se fortalece hasta máximos de dos años al actuar como refugio, y ya cotiza cerca de las 1.04 unidades frente al euro.

Las plazas **europreas** también continuaron con la corrección iniciada la pasada semana (Euro Stoxx-2.69%) con caídas en torno al 2.5% arrastradas por Wall Street, y el alza en la curva de tipos. Milán, de nuevo a la cabeza, se dejaba un 2.79%. París perdía el 2.67%, Fráncfort el 2.43%, y Londres el 1.53% tras publicarse que el PIB del Reino Unido registró una contracción del 0.3% en abril. El Ibxex bajó el 2.47% perdiendo los 8,200 puntos y encadenando tres sesiones consecutivas en rojo. En el mercado de deuda, la rentabilidad del Bund alcanzó el 1.63% (+11.5 pbs), mientras siguen ampliando las primas de la periferia ante la ausencia de respuesta por parte del BCE, después de que su presidenta, Christine Lagarde, recordaba la pasada semana que dispone de instrumentos para combatir la fragmentación. La española se situó en 136 tras dispararse la tir del diez años español 21.5 pbs hasta el 2.98%, máximos desde finales de mayo de 2014. La italiana subió hasta los 239 puntos, con su tir superando el 4% por primera vez desde 2014 (+26.2 pbs), y la de Grecia a 286 puntos (4.485%).

Markets (Fuente: Bloomberg)		martes, 14 de junio de 2022				
		Last	YTD Change	52 wk high	52 wk low	
US & LATAM MARKETS	DOW JONES INDUS. AVG	30.517	-16,02%	36.953	30.374	
	S&P 500 INDEX	3.750	-21,33%	4.819	3.734	
	NASDAQ COMPOSITE	10.809	-30,91%	16.212	10.775	
	S&P/TSX COMPOSITE INDEX	19.743	-6,97%	22.213	19.480	
	S&P/BMV IPC	48.445	-9,06%	57.064	47.776	
	BRAZIL IBOVESPA INDEX	102.598	-2,12%	131.084	100.075	
	S&P/BVLPeruGeneralTRPEN	19.838	-6,03%	25.794	15.488	
EUROPEAN MARKETS	Euro Stoxx 50 Pr	3.503	-18,52%	4.415	3.387	
	FTSE 100 INDEX	7.206	-2,42%	7.687	6.788	
	CAC 40 INDEX	6.022	-15,81%	7.385	5.756	
	DAX INDEX	13.427	-15,47%	16.290	12.439	
	IBEX 35 INDEX	8.183	-6,09%	9.311	7.288	
	FTSE MIB INDEX	21.918	-19,85%	28.213	21.060	
	PSI 20 INDEX	6.016	8,02%	6.371	4.860	
ITRAXX	MARKIT ITRX EUROPE 06/27	106	120,72%	1,77%	18,85%	
	MARKIT ITRX EUR XOVER 06/27	530	118,82%	2,12%	19,08%	
	ITRAXX EU SEN FIN 5YR TR	125	-2,75%	-0,42%	-0,98%	
	MARKIT ITRX EUR SUB FIN 06/27	227	110,89%	2,54%	21,21%	
IBERIAN SOVEREIGN DEBT		Yrs	Last	YTD Change	1D Change	YTM
	PGB	1	105,0	-4,72%	-0,38%	1,17%
	PGB	2	106,8	-5,76%	-0,43%	1,45%
	PGB	8	83,4	-17,92%	-1,67%	2,72%
	SPGB	1	99,5	-1,30%	-0,09%	0,51%
	SPGB	2	96,9	-0,56%	-0,56%	1,57%
	SPGB	4	92,3	-8,28%	-0,96%	2,20%
	SPGB	9	80,4	-1,92%	-1,92%	2,91%
	SPGB	28	57,8	-36,25%	-3,00%	3,30%
EMERGING MARKETS			Last	YTD Change		
	TURKEY CDS USD SR 5Y D14		857,1		293	
	BRAZIL CDS USD SR 5Y D14		273,7		68	
	RUSSIA CDS USD SR 5Y D14		#N/A	#N/A	#N/A	#N/A
	MEX CDS USD SR 5Y D14		161,2		71	

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	5,40
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	90,76	4,85
JOSEML Float 01/22/27	EUR	22/01/2027	3,875	100,09	3,95
GVOLT 2 5/8 11/10/28	EUR	10/11/2028	2,625	99,28	2,75
LATAM					
PETBRA 6 1/4 03/17/24	USD	17/03/2024	6,250	103,60	4,10
EMBRBZ 5.05 06/15/25	USD	15/06/2025	5,050	99,04	5,40
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	5,03
EUROPA DEL ESTE y AFRICA					
ISTNBL 10 3/4 04/12/27	USD	12/04/2027	10,750	90,23	13,56
TATAIN 5.45 01/24/28	USD	24/01/2028	5,450	98,42	5,78
BULENR 2.45 07/22/28	EUR	22/07/2028	2,450	83,73	5,68

** 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	10,1	-2,93%	11,48	8,47
	SAN SM Equity	2,6105	-11,22%	3,48	2,49
	ITX SM Equity	22,57	-20,89%	32,41	18,55
	BBVA SM Equity	4,154	-20,88%	6,29	4,15
	CLNX SM Equity	38,19	-25,38%	61,89	38,03
	CABK SM Equity	3,17	31,32%	3,52	2,22
	TEF SM Equity	4,445	15,39%	5,06	3,59
	AMS SM Equity	51,58	-13,51%	66,38	48,86
	REP SM Equity	15,19	45,55%	16,23	8,69
	FER SM Equity	24,44	-11,32%	28,07	22,19
	AENA SM Equity	134,9	-2,81%	155,90	121,80
	RED SM Equity	19,12	0,50%	20,05	15,46
	ELE SM Equity	19,805	-1,96%	22,90	17,06
	ANA SM Equity	182	8,27%	197,00	122,50
	GRF SM Equity	17,8	5,48%	24,59	14,10
	SGRE SM Equity	17,845	-15,31%	29,00	12,56
	ACS SM Equity	24,35	3,31%	26,94	19,85
	IAG SM Equity	1,352	-20,66%	2,39	1,34
	ENG SM Equity	21,64	6,08%	22,30	17,70
	NTGY SM Equity	27,49	-3,98%	29,96	21,27
	MTS SM Equity	26,005	-8,35%	33,02	22,83
	BKT SM Equity	5,408	19,94%	6,19	4,01
	MRL SM Equity	9,68	3,44%	10,86	8,18
	SAB SM Equity	0,7598	28,39%	0,95	0,50
	FDR SM Equity	20,84	-40,80%	38,25	20,80
	MAP SM Equity	1,654	-8,39%	2,01	1,58
	ACX SM Equity	10,645	-6,50%	12,91	9,10
	COL SM Equity	6,575	-20,30%	9,54	6,57
	CIE SM Equity	23,14	-15,42%	28,44	18,68
	SLR SM Equity	21,15	23,54%	23,59	12,08
	ROVI SM Equity	55,25	-25,14%	74,90	44,20
	IDR SM Equity	10,43	9,56%	11,10	7,19
PHM SM Equity	65,5	14,87%	83,38	46,50	
MEL SM Equity	6,46	7,63%	8,24	5,24	
ALM SM Equity	9,895	-12,43%	15,35	9,74	

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