

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

Los inversores mantiene la cautela a la espera del resultado del FOMC que podría anunciar un alza de 75 pbs. El índice MSCI World bajó un 0,7%. Hoy las bolsas asiáticas vienen con signo mixto. En China, el Shanghai Composite sube el 1,8% con la publicación de unos datos macro algo mejor de lo esperado. La producción industrial repunta de forma inesperada un 0,7% en mayo tras la caída registrada el mes anterior por las duras restricciones impuestas para controlar el rebote de covid. Sin embargo, las ventas al por menor (indicador clave del consumo) descendieron un 6,7% interanual, lo que apunta a una lenta recuperación económica. El banco central ha mantenido sus tipos a medio plazo por quinto mes consecutivo. El índice Hang Seng de Hong Kong avanza el 1,4%. En Japón, el Topix pierde el 0,9%. El Kospi surcoreano cede un 2,2% tras un aumento al 2,8% de la tasa de paro en mayo (vs 2,7% anterior), aunque la tasa de participación laboral también sube al 64,2% (vs 63,8% de abril), lo que sugiere que continúa el impulso de recuperación del empleo. El índice S&P/ASX 200 de Australia retrocede el 1,2%.

En el mercado de commodities, corrige el precio del petróleo (119.15 el WTI y 121 el Brent), mientras la onza de oro continúa bajando (1.814 dólares) ante el alza en la rentabilidad de la deuda.

Wall Street cerró con signo mixto tras la intensa liquidación del lunes, a la espera de la Reserva Federal. El Dow Jones cayó un 0,50%, un nuevo mínimo de 52 semanas, el selectivo S&P 500 se adelantaba más el mercado bajista (bear trend) recortando un 0,38%, y del otro lado, el tecnológico Nasdaq lograba un leve alza del 0,18% con un repunte al final de sesión que lo alejaba de los mínimos del día. El índice VIX de volatilidad se moderaba un 3,91% hasta 32,69. La rentabilidad de los treasuries sigue disparada. La rentabilidad del T-Note cotiza al 3,45% (+4 pbs) tras aproximarse ayer al 3,50% máximos desde 2011, con la del 2 años en el 3,35% (+4 pbs) manteniendo una curva muy plana. Cada vez hay más consenso en que hoy la Fed subirá 75 pbs tras la "filtración" en TWJ, lo que sería la mayor subida desde 1994, y pondría en duda el esperado "aterrizaje suave" que evite una recesión en el intento de controlar la inflación.

Las bolsas europeas volvían a cerrar en negativo (Euro Stoxx -0,78%) a pesar un rebote de apertura que desaparecía a media mañana. Los inversores mantienen la cautela a la espera hoy de la decisión de tipos de la Fed. El Ibex madrileño perdió el 1,43% hasta los 8.066,4 puntos, su nivel más bajo desde el 10 de marzo. La deuda alcanzó un nuevo récord de 1,45 billones en el primer trimestre pero se modera al 117,7% del PIB. El índice Cac de París se dejaba un 1,20%, el Dax de Fráncfort perdía el 0,91% con la inflación de mayo en máximos de 40 años al 7,9%. También se publicó un nuevo repunte en junio del índice ZEW de confianza inversora a pesar de impacto de la guerra en Ucrania. La bolsa de Milán cayó un 0,32%, y Londres el 0,25% a la espera mañana de la decisión del BoE. En el mercado de deuda también se producía un giro a media mañana, con nuevas caídas que elevaban más de 10 pbs las rentabilidades hasta niveles de 2014. La del Bund alcanza el 1,74% (+11,9 pbs), su homólogo español supera el 3,1% (+12,1 pbs) con la prima de riesgo en los 136 puntos, y el BTPS italiano cotiza en el 4,16% (+15 pbs) con un diferencial de 242 puntos. Al miedo a la recesión se une también el temor a una fragmentación de la deuda europea. La alemana Isabel Schnabel, miembro del Comité Ejecutivo del BCE, declaró que no se va a tolerar un incremento desordenado de las primas de riesgo que suponga un riesgo para la transmisión de la política monetaria. Y el presidente del banco central de Holanda, Klaas Knot, declaró en una entrevista publicada en el diario francés Le Monde que las opciones del BCE para una subida de los tipos de interés en septiembre no se limitan a 50 pbs, añadiendo que es probable que vuelvan a subir en octubre y diciembre. Hoy habla la presidenta Christine Lagarde.

Markets (Fuente: Bloomberg)		miércoles, 15 de junio de 2022				
		Last	YTD Change	52 wk high	52 wk low	
US & LATAM MARKETS	DOW JONES INDUS. AVG	30.365	-16,44%	36.953	30.144	
	S&P 500 INDEX	3.735	-21,63%	4.819	3.706	
	NASDAQ COMPOSITE	10.828	-30,79%	16.212	10.733	
	S&P/TSX COMPOSITE INDEX	19.549	-7,89%	22.213	19.435	
	S&P/BMV IPC	48.164	-9,59%	57.064	47.776	
	BRAZIL IBOVESPA INDEX	102.063	-2,63%	130.436	100.075	
	S&P/BVLPeruGeneralTRPEN	19.563	-7,34%	25.794	15.488	
EUROPEAN MARKETS	Euro Stoxx 50 Pr	3.475	-19,15%	4.415	3.387	
	FTSE 100 INDEX	7.187	-2,67%	7.687	6.788	
	CAC 40 INDEX	5.950	-16,82%	7.385	5.756	
	DAX INDEX	13.304	-16,24%	16.290	12.439	
	IBEX 35 INDEX	8.066	-7,43%	9.311	7.288	
	FTSE MIB INDEX	21.847	-20,11%	28.213	21.060	
	PSI 20 INDEX	5.987	7,50%	6.371	4.860	
ITRAXX	MARKIT ITRX EUROPE 06/27	109	126,63%	0,14%	20,25%	
	MARKIT ITRX EUR XOVER 06/27	544	124,27%	0,07%	20,11%	
	ITRAXX EU SEN FIN 5YR TR	125	-2,84%	-0,09%	-1,01%	
	MARKIT ITRX EUR SUB FIN 06/27	233	116,80%	0,30%	23,09%	
IBERIAN SOVEREIGN DEBT		Yrs	Last	YTD Change	1D Change	YTM
	PGB	1	104,8	-4,91%	-0,20%	1,30%
	PGB	2	106,6	-5,94%	-0,19%	1,57%
	PGB	8	82,7	-18,63%	-0,87%	2,82%
	SPGB	1	99,4	-1,37%	0,00%	0,61%
	SPGB	2	96,8		0,00%	1,68%
	SPGB	4	92,0	-8,62%	0,00%	2,32%
	SPGB	9	79,6		0,00%	3,03%
SPGB	28	55,8	-38,51%	0,00%	3,46%	
EMERGING MARKETS			Last	YTD Change		
	TURKEY CDS USD SR 5Y D14		833,2		270	
	BRAZIL CDS USD SR 5Y D14		276,7		71	
	RUSSIA CDS USD SR 5Y D14		#N/A		#N/A	
	MEX CDS USD SR 5Y D14		166,7		77	

Finantia Fixed Income Axes

NAME	CCY	MATURITY	Coupon (%)	Last Px	Offer Yld (%)
EUROPA					
TAPTRA 6 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	90,24	5,00
JOSEML Float 01/22/27	EUR	22/01/2027	3,875	100,03	3,99
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	103,55	4,12
EMBRBZ 5,05 06/15/25	USD	15/06/2025	5,050	97,70	5,90
BRADES 4 3/8 03/18/27	USD	18/03/2027	4,375	95,70	5,41
GGBRZ 4 1/4 01/21/30	USD	21/01/2030	4,250	92,70	5,44
EUROPA DEL ESTE y AFRICA					
ISTNBL 10 3/4 04/12/27	USD	12/04/2027	10,750	90,75	13,40
TATAIN 5,45 01/24/28	USD	24/01/2028	5,450	98,62	5,74
BULENR 2,45 07/22/28	EUR	22/07/2028	2,450	83,81	5,66

** 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	9,872	-5,12%	11,48	8,47
	SAN SM Equity	2,623	-10,80%	3,48	2,49
	ITX SM Equity	22,51	-21,10%	32,41	18,55
	BBVA SM Equity	4,194	-20,11%	6,29	4,14
	CLNX SM Equity	35,48	-30,68%	61,89	35,48
	CABK SM Equity	3,217	33,26%	3,52	2,22
	TEF SM Equity	4,409	14,46%	5,06	3,59
	AMS SM Equity	50,68	-15,02%	65,92	48,86
	REP SM Equity	15,345	47,04%	16,23	8,69
	FER SM Equity	23,27	-15,57%	28,07	22,19
	AENA SM Equity	131,15	-5,51%	155,90	121,80
	RED SM Equity	17,965	-5,57%	20,05	15,46
	ELE SM Equity	19,085	-5,52%	22,90	17,06
	ANA SM Equity	177,2	5,41%	197,00	122,50
	GRF SM Equity	17,615	4,39%	23,92	14,10
	SGRE SM Equity	17,915	-14,97%	29,00	12,56
	ACS SM Equity	24,02	1,91%	26,94	19,85
	IAG SM Equity	1,3155	-22,80%	2,39	1,31
	ENG SM Equity	20,92	2,55%	22,30	17,70
	NTGY SM Equity	27,07	-5,45%	29,96	21,27
	MTS SM Equity	25,925	-8,63%	33,02	22,83
	BKT SM Equity	5,462	21,14%	6,19	4,01
	MRL SM Equity	9,65	3,12%	10,86	8,18
	SAB SM Equity	0,7578	28,05%	0,95	0,50
	FDR SM Equity	20,92	-40,57%	38,25	20,52
	MAP SM Equity	1,669	-7,56%	2,01	1,58
	ACX SM Equity	10,405	-8,61%	12,91	9,10
	COL SM Equity	6,49	-21,33%	9,54	6,44
	CIE SM Equity	23,38	-14,55%	28,44	18,68
	SLR SM Equity	19,865	16,03%	23,59	12,08
ROVI SM Equity	54,4	-26,29%	74,90	44,20	
IDR SM Equity	10,4	9,24%	11,10	7,19	
PHM SM Equity	58,92	3,33%	83,38	46,50	
MEL SM Equity	6,425	7,05%	8,24	5,24	
ALM SM Equity	9,605	-15,00%	15,35	9,53	

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