

Jornada de protagonismo para los principales bancos centrales que se saldó con avances para unos mercados que ya tenían descontado el endurecimiento monetario, y ven positiva su firme determinación para contener una inflación descontrolada. Las bolsas detuvieron una racha de pérdidas de cinco días (MSCI World subió un 1,3%), y la deuda (especialmente la periferia europea) rebota desde niveles máximos de rentabilidad. En los mercados de Asia se ve tono positivo en línea con los futuros europeos y americanos. El Shanghai Composite sube el 0.15%, con el Hang Seng de Hong Kong corrigiendo un 0.8% tras subir 75 pbs su tipo de intervención siguiendo la decisión de la Fed. El índice Topix de Tokio gana el 0.85%. Japón registró un déficit comercial de ¥2,38 billones de yenes en mayo. El décimo mes consecutivo de saldo negativo, y once veces superior al de hace un año. Las exportaciones japonesas aumentaron un 15,8% interanual hasta ¥ 7,25 billones, mientras que las importaciones crecieron un 48,9%, a ¥ 9,64 billones. El Kospi de Corea del Sur sube un 0,6%, y el índice S&P/ASX 200 de Australia cotiza plano tras permanecer sin cambios la tasa de paro en mayo al 3.9%.

En el mercado de commodities, cae el precio del petróleo ante la perspectiva de un menor crecimiento económico por el freno de la política monetaria. El crudo WTI retrocede a \$ 115,80 el barril, y el de tipo Brent en los \$ 118,80. La onza de oro se mantiene en torno a los 1.833 dólares.

Wall Street terminó en positivo una sesión volátil centrada en la decisión de tipos de la Reserva Federal. El selectivo S&P 500 subió el 1.46% rompiendo una racha negativa de cinco sesiones; el Dow Jones ganó el 1%; y el tecnológico Nasdaq un 2.50% superando los 11.000 enteros. La Fed subió 75 pbs su tipo de intervención (del 1% al 1.75%) con el único voto en contra de la presidenta de la Fed de Kansas City, Esther George, que prefería una subida de medio punto porcentual. Se trata del mayor aumento en 28 años, y el tercero de este año tras cuatro años de mantenimiento sin cambios. Una agresiva decisión -anticipada por los mercados- con la que intenta contener la escalada de precios, con la inflación en máximos de 40 años al 8,6%. Además, en el comunicado publicado, el organismo anticipa que el ajuste de tasas continuará. Sin embargo, en la posterior rueda de prensa, su presidente, Jerome Powell, calmaba a los inversores indicando que no se será algo común el atípico aumento de hoy, al proyectar una desaceleración de la economía y un alza del desempleo en los próximos meses. Esto hizo rebotar con fuerza todos los índices de Wall Street, relajó más de 16 pbs la rentabilidad disparada del T-Note al 3.32% (bull-steepening), y el dólar se depreciaba volviendo a cotizar por encima de las 1.04 unidades. Las proyecciones del Comité Federal de Mercado Abierto (FOMC), según el diagrama de puntos de la Fed, refleja para la mayoría de miembros (8 de 18) subidas de al menos 175 pbs en lo que resta de año (hasta el 3.4%), 1.5 puntos por encima de la proyección de marzo; y 3,8% para fines de 2023. Otros cinco apostaron por un alza mayor, y otros 5 un ajuste mejor. La Fed también reiteró que reducirá su balance en \$ 47.500 millones al mes, una medida que entró en vigor el 1 de junio, aumentando a \$ 95.000 millones en septiembre.

Ganancias también para las principales bolsas europeas (Euro Stoxx +1.64%) tras la decisión del BCE de intervenir en mercado deuda. El Mib de Italia (pals altamente endeudado) lideró las alzas anotándose un 2.87% mientras veía reducirse su prima de riesgo hasta los 217 pbs, con la rentabilidad del BTPS en el 3.80% (-36 pbs). París y Fráncfort subían el 1.35%. Londres avanzó el 1.20% cuando hoy se espera que el BoE suba otros 25 pbs. El Ibex español rebota el 1.34% a 8.174,70 puntos aunque pierde el 7,5% en una semana. En una reunión extraordinaria celebrada en Frankfurt, el BCE decidió aplicar flexibilidad en la reinversión de los vencimientos de su cartera de deuda correspondiente al programa antipandemia (PEPP), acelerando el diseño de un nuevo instrumento "antifragmentación" dirigido a calmar las tensiones en las primas de riesgo.

Markets (Fuente: Bloomberg)		jueves, 16 de junio de 2022				
		Last	YTD Change	52 wk high	52 wk low	
US & LATAM MARKETS	DOW JONES INDUS. AVG	30.669	-15,60%	36.953	30.144	
	S&P 500 INDEX	3.790	-20,48%	4.819	3.706	
	NASDAQ COMPOSITE	11.099	-29,06%	16.212	10.733	
	S&P/TSX COMPOSITE INDEX	19.612	-7,59%	22.213	19.384	
	S&P/BMV IPC	48.345	-9,25%	57.064	47.776	
	BRAZIL IBOVESPA INDEX	102.807	-1,92%	130.283	100.075	
	S&P/BVLPeruGeneralTRPEN	19.785	-6,29%	25.794	15.488	
EUROPEAN MARKETS	Euro Stoxx 50 Pr	3.532	-17,82%	4.415	3.387	
	FTSE 100 INDEX	7.273	-1,50%	7.687	6.788	
	CAC 40 INDEX	6.030	-15,70%	7.385	5.756	
	DAX INDEX	13.485	-15,11%	16.290	12.439	
	IBEX 35 INDEX	8.175	-6,19%	9.275	7.288	
	FTSE MIB INDEX	22.474	-17,82%	28.213	21.060	
	PSI 20 INDEX	6.012	7,95%	6.371	4.860	
ITRAXX	MARKIT ITRX EUROPE 06/27	105	120,25%	-0,27%	13,81%	
	MARKIT ITRX EUR XOVER 06/27	528	117,65%	-0,35%	13,40%	
	ITRAXX EU SEN FIN 5YR TR	125	-2,66%	0,19%	-0,64%	
	MARKIT ITRX EUR SUB FIN 06/27	223	107,06%	-0,48%	14,66%	
IBERIAN SOVEREIGN DEBT		Yrs	Last	YTD Change	1D Change	YTM
	PGB	1	105,0	-4,70%	0,23%	1,11%
	PGB	2	106,9	-5,65%	0,31%	1,36%
	PGB	8	84,3	-16,99%	2,01%	2,57%
	SPGB	1	99,5	-1,30%	0,00%	0,53%
	SPGB	2	97,3	0,00%	1,40%	1,40%
	SPGB	4	92,9	-7,69%	0,00%	2,04%
	SPGB	9	81,2	0,00%	0,00%	2,80%
SPGB	28	57,7	-36,42%	0,00%	3,31%	
EMERGING MARKETS			Last	YTD Change		
	TURKEY CDS USD SR 5Y D14		804,0		240	
	BRAZIL CDS USD SR 5Y D14		267,3		62	
	RUSSIA CDS USD SR 5Y D14		#N/A	N/A	#N/A	N/A
MEX CDS USD SR 5Y D14		159,4		69		

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	5,41
EGLPL 4 3/8 10/30/24	EUR	30/10/2024	4,375	99,00	4,83
CRLPL 2 1/2 11/05/26	EUR	05/11/2026	2,500	90,47	4,95
JOSEML Float 01/22/27	EUR	22/01/2027	3,875	100,27	4,00
GVOLT 2 5/8 11/10/28	EUR	10/11/2028	2,625	99,01	2,79
LATAM					
PETBRA 6 1/4 03/17/24	USD	17/03/2024	6,250	103,60	4,08
EMBRZ 5,05 06/15/25	USD	15/06/2025	5,050	96,50	6,36
BRADES 4 3/8 03/18/27	USD	18/03/2027	4,375	96,45	5,23
GGBRZ 4 1/4 01/21/30	USD	21/01/2030	4,250	92,40	5,49
EUROPA DEL ESTE y AFRICA					
ISTNBL 10 3/4 04/12/27	USD	12/04/2027	10,750	91,52	13,17
TATAIN 5.45 01/24/28	USD	24/01/2028	5,450	99,75	5,50
BULENR 2.45 07/22/28	EUR	22/07/2028	2,450	83,30	5,78

** 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	9,984	-4,05%	11,48	8,47
	SAN SM Equity	2,6905	-8,50%	3,48	2,49
	ITX SM Equity	22,55	-20,96%	32,41	18,55
	BBVA SM Equity	4,2615	-18,83%	6,29	4,14
	CLNX SM Equity	36,02	-29,59%	61,85	35,39
	CABK SM Equity	3,268	35,38%	3,52	2,22
	TEF SM Equity	4,448	15,47%	5,06	3,59
	AMS SM Equity	51,74	-13,25%	65,18	48,86
	REP SM Equity	14,995	43,69%	16,23	8,69
	FER SM Equity	23,73	-13,90%	28,07	22,19
	AENA SM Equity	134,45	-3,13%	155,90	121,80
	RED SM Equity	18,235	-4,15%	20,05	15,46
	ELE SM Equity	19,48	-3,56%	22,90	17,06
	ANA SM Equity	179,4	6,72%	197,00	122,50
	GRF SM Equity	17,81	5,54%	23,92	14,10
	SGRE SM Equity	17,945	-14,83%	29,00	12,56
	ACS SM Equity	24,1	2,25%	26,94	19,85
	IAG SM Equity	1,361	-20,13%	2,39	1,31
	ENG SM Equity	21,32	4,51%	22,30	17,70
	NTGY SM Equity	27,84	-2,76%	29,96	21,27
	MTS SM Equity	26,51	-6,57%	33,02	22,83
	BKT SM Equity	5,508	22,16%	6,19	4,01
	MRL SM Equity	9,79	4,62%	10,86	8,18
	SAB SM Equity	0,776	31,13%	0,95	0,50
	FDR SM Equity	21,7	-38,35%	38,25	20,52
	MAP SM Equity	1,717	-4,90%	2,01	1,58
	ACX SM Equity	10,545	-7,38%	12,91	9,10
	COL SM Equity	6,625	-19,70%	9,54	6,44
	CIE SM Equity	23,2	-15,20%	28,44	18,68
	SLR SM Equity	20,35	18,87%	23,59	12,08
	ROVI SM Equity	55,8	-24,39%	74,90	44,20
	IDR SM Equity	10,27	7,88%	11,10	7,19
PHM SM Equity	61,5	7,86%	83,38	46,50	
MEL SM Equity	6,6	9,96%	8,24	5,24	
ALM SM Equity	9,65	-14,60%	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