

Las bolsas asiáticas inician la semana en negativo, mientras persiste el temor a la desaceleración económica en medio de la campaña de endurecimiento de los principales bancos centrales. El índice regional MSCI Asia-Pacífico retrocedió por octavo día consecutivo, en su peor racha desde febrero de 2020. En China, el Shanghai Composite cotiza plano después de que el banco central mantuviera sin cambios sus tipos de referencia para los préstamos corporativos y domésticos (LPR) como se esperaba en el 3.70% a un año y 4.45% a cinco años. El índice Hang Seng de Hong Kong sube un leve 0.15%. En Japón, el Topix pierde el 1.1%, el Kospi surcoreano un 2.4%, y el índice S&P/ASX 200 de Australia el 0.4%

El pesimismo económico se extiende también al mercado de commodities. Cae con fuerza el precio del petróleo por miedo a una recesión que haga hundirse la demanda energética. El crudo WTI pierde más del 7% desde su cierre del jueves hasta los 109.30 dólares por barril, y el de tipo Brent se sitúa en los \$ 113. También el hierro registra una caída cercana al 7%. La onza de oro sube a los 1.843 dólares.

Wall Street cerraba el viernes con signo mixto, aunque los índices registraban su mayor caída porcentual semanal en meses, ante el temor a una recesión global inducida por los bancos centrales en su lucha contra la inflación. Se trata de la tercera caída semanal consecutiva. El selectivo S&P, que ganaba un 0.22% cerró su peor semana desde que el covid sacudió los mercados en 2020. Se ha desplomado cerca del 23% en el año entrando en mercado bajista. El Dow Jones perdía un 0.13%, y se mantiene por debajo de las 30.000 unidades que no veía desde enero de 2021. El tecnológico Nasdaq lograba subir el 1.43% hasta los 10.798,35 enteros, recuperando parte del -4% del jueves. La rentabilidad del T-Note subía 3 pbs al 3.2% mientras continúa aplanándose la curva (bear flattening) con la del 2 años al 3.18% (+9 pbs). En el frente macro, la producción industrial apenas aumentó dos décimas en mayo, lo que supone una fuerte desaceleración con respecto a meses anteriores, aumentando los temores de recesión. El presidente de la Reserva Federal, Jerome Powell, reafirmaba el viernes en una conferencia en Washington el compromiso de la institución con la estabilidad de precios, destacando el papel internacional del dólar como depósito de valor. Otros miembros de la Fed (Raphael Bostic la Fed de Atlanta, James Bullard de San Luis, Neel Kashkari de Minneapolis) mostraron su confianza en que lograrán frenar la inflación subiendo de forma acelerada los tipos de interés (otros 75 pbs en julio), al tiempo que evitan sumir al país en una recesión. La secretaria del Tesoro, Janet Yellen, afirmó ayer domingo en declaraciones a la cadena ABC, que es probable que se mantengan los precios inaceptablemente altos durante 2022 debido a razones globales, y que la economía se desacelere. También la presidente de la Reserva Federal de Cleveland, Loretta Mester, declaró en un reportaje a la cadena CBS que aumenta la amenaza de una recesión en EE.UU., y que demorará dos años reducir la inflación al objetivo del 2%. Hoy es festivo en EE.UU.

Signo mixto también para las principales bolsas europeas (Euro Stoxx +0.31%) en una sesión volátil por la liquidación trimestral de derivados (cuádruple hora bruja). El Ibx español lideró las subidas con un rebote del 0.84% hasta los 8.145,90 puntos, aunque pierde un 2.92% en una semana marcada por la actuación de los bancos centrales. El DAX alemán subía un 0.67% (-4.62% semanal); y el Mib italiano un 0.29% (-3.36% en cinco días). Del otro lado, el CAC francés terminaba plano (-4.92% semanal), y el FTSE británico perdía un 0.41% (-4.12% en la semana). En el mercado de deuda, se tomaban un respiro las tites tras su reciente repunte. La del Bund se relajaba al 1.65% (-5.3 pbs), y la del 10 años español al 2.75% (-14.1 pbs), estrechando a los 110 puntos su prima de riesgo. El diferencial BTP-Bund se redujo 11 pbs a 191 pb. Ya son 50 pbs por debajo del máximo alcanzado el 14 de junio. El presidente francés, Emmanuel Macron, ha perdido el control de la Asamblea Nacional en las elecciones legislativas del domingo, tras ser el primer presidente en dos décadas en ganar un segundo mandato. Esto le obligará a negociar alianzas con otros partidos para evitar la parálisis política. Esta semana seguirá marcada por las perspectivas de crecimiento y los comentarios de los gobernadores de los bancos centrales. Se publica el Índice IFO de confianza empresarial en Alemania, y los índices PMI de las principales economías.

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

Markets (Fuente: Bloomberg)		lunes, 20 de junio de 2022				
		Last	YTD Change	52 wk high	52 wk low	
US & LATAM MARKETS	DOW JONES INDUS. AVG	29.889	-17,75%	36.953	29.653	
	S&P 500 INDEX	3.675	-22,90%	4.819	3.637	
	NASDAQ COMPOSITE	10.798	-30,98%	16.212	10.565	
	S&P/TSX COMPOSITE INDEX	18.930	-10,80%	22.213	18.788	
	S&P/BMV IPC	48.016	-9,87%	57.064	47.323	
	BRAZIL IBOVESPA INDEX	99.825	-4,77%	129.901	98.402	
	S&P/BVLPeruGeneralTRPEN	19.383	-8,19%	25.794	15.488	
EUROPEAN MARKETS	Euro Stoxx 50 Pr	3.438	-20,01%	4.415	3.387	
	FTSE 100 INDEX	7.016	-4,99%	7.687	6.788	
	CAC 40 INDEX	5.883	-17,76%	7.385	5.756	
	DAX INDEX	13.126	-17,37%	16.290	12.439	
	IBEX 35 INDEX	8.146	-6,52%	9.198	7.288	
	FTSE MIB INDEX	21.789	-20,32%	28.213	21.060	
	PSI 20 INDEX	5.882	5,61%	6.371	4.860	
ITRAXX	MARKIT ITRX EUROPE 06/27	112	133,84%	0,03%	7,82%	
	MARKIT ITRX EUR XOVER 06/27	564	132,74%	0,03%	8,61%	
	ITRAXX EU SEN FIN 5YR TR	125	-2,88%	0,13%	-0,13%	
	MARKIT ITRX EUR SUB FIN 06/27	234	117,62%	0,14%	5,82%	
IBERIAN SOVEREIGN DEBT		Yrs	Last	YTD Change	1D Change	YTM
	PGB	1	105,1	-4,67%	0,11%	1,08%
	PGB	2	107,0	-5,61%	0,10%	1,33%
	PGB	8	85,3	-16,05%	1,05%	2,43%
	SPGB	1	99,5	-1,32%	0,03%	0,53%
	SPGB	2	97,4		0,19%	1,31%
	SPGB	4	93,4	-7,24%	0,56%	1,89%
	SPGB	9	82,2		1,26%	2,67%
SPGB	28	59,2	-34,72%	1,49%	3,20%	
EMERGING MARKETS			Last	YTD Change		
	TURKEY CDS USD SR 5Y D14		827,5		264	
	BRAZIL CDS USD SR 5Y D14		283,8		79	
	RUSSIA CDS USD SR 5Y D14		#N/A	N/A	#N/A	N/A
	MEX CDS USD SR 5Y D14		169,0		79	

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	5,41
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	90,24	5,03
JOSEML Float 01/22/27	EUR	22/01/2027	3,875	100,34	4,09
GVOLT 2 5/8 11/10/28	EUR	10/11/2028	2,625	99,07	2,78
LATAM					
PETBRA 6 1/4 03/17/24	USD	17/03/2024	6,250	102,95	4,46
EMBRBZ 5,05 06/15/25	USD	15/06/2025	5,050	96,55	6,34
BRADES 4 3/8 03/18/27	USD	18/03/2027	4,375	95,35	5,50
GGBRBZ 4 1/4 01/21/30	USD	21/01/2030	4,250	92,15	5,53
EUROPA DEL ESTE y AFRICA					
ISTNBL 10 3/4 04/12/27	USD	12/04/2027	10,750	91,27	13,25
TATAIN 5.45 01/24/28	USD	24/01/2028	5,450	99,35	5,59
BULENR 2.45 07/22/28	EUR	22/07/2028	2,450	83,18	5,81

** 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	9,86	-5,24%	11,48	8,47
	SAN SM Equity	2,696	-8,31%	3,48	2,49
	ITX SM Equity	21,74	-23,80%	32,41	18,55
	BBVA SM Equity	4,2725	-18,62%	6,29	4,13
	CLNX SM Equity	38,5	-24,74%	61,85	35,39
	CABK SM Equity	3,408	41,18%	3,52	2,22
	TEF SM Equity	4,398	14,17%	5,06	3,59
	AMS SM Equity	52,5	-11,97%	65,18	48,86
	REP SM Equity	13,74	31,66%	16,23	8,69
	FER SM Equity	236,3	-14,62%	28,07	22,19
	AENA SM Equity	136,8	-1,44%	155,90	121,80
	RED SM Equity	18,615	-2,16%	20,05	15,46
	ELE SM Equity	19,085	-5,52%	22,69	17,06
	ANA SM Equity	176,6	5,06%	197,00	122,50
	GRF SM Equity	17,9	6,07%	23,75	14,10
	SGRE SM Equity	17,865	-15,21%	29,00	12,56
	ACS SM Equity	24,49	3,90%	26,94	19,85
	IAG SM Equity	1,319	-22,59%	2,36	1,28
	ENG SM Equity	21,12	3,53%	22,30	17,70
	NTGY SM Equity	27,11	-5,31%	29,96	21,27
	MTS SM Equity	24,75	-12,78%	33,02	22,83
	BKT SM Equity	5,768	27,92%	6,19	4,01
	MRL SM Equity	9,795	4,67%	10,86	8,18
	SAB SM Equity	0,8	35,18%	0,95	0,50
	FDR SM Equity	21,12	-40,00%	38,25	20,52
	MAP SM Equity	1,685	-6,67%	2,01	1,58
	ACX SM Equity	10,095	-11,33%	12,91	9,10
	COL SM Equity	6,53	-20,85%	9,54	6,40
	CIE SM Equity	23	-15,94%	28,44	18,68
	SLR SM Equity	20,06	17,17%	23,59	12,08
ROVI SM Equity	56,5	-23,44%	74,90	44,20	
IDR SM Equity	10,42	9,45%	11,10	7,19	
PHM SM Equity	61,98	8,70%	83,38	46,50	
MEL SM Equity	6,675	11,21%	8,24	5,24	
ALM SM Equity	9,8	-13,27%	15,35	9,45	

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