

Durante el fin de semana tuvo lugar en Alemania (castillo de Schloss Elmau – Alpes bávaros) la Cumbre del G7, con la atención puesta en la ocupación militar de Ucrania, y como aislar aún más a Rusia de la economía global, sin dañar la cadena de suministros ni avivar las presiones inflacionistas. Se ha acordado prohibir la importación de oro ruso, limitar el precio de su petróleo, y lanzar una colaboración global en infraestructuras valorada en \$ 600.000 millones hasta 2027, para respaldar a los países de bajos ingresos, con la que además se intenta contrarrestar el avance de China.

Las bolsas asiáticas comienzan la semana con buen tono continuando con el rebote del viernes de los mercados globales, en la esperanza de que la inflación está llegando a su punto máximo y se puede evitar la recesión. Suben a pesar de que la noticia de que Rusia entrara en default el domingo por primera vez desde 1918 después de que expirara el periodo de gracia de 30 días para dos cupones de eurobonos. En China, el Shanghai Composite sube un 0.9% después de que el líder del partido gobernante declaró el sábado la victoria sobre el covid, tras no reportar nuevos casos locales por primera vez en dos meses. Se reabren las escuelas primarias y secundarias. El jueves se publican los índices PMI manufacturero y del sector servicios. En Japón, el Topix gana más del 1% con un yen que se fortalece a 134.80 frente al dólar. El miércoles tendremos el dato de ventas al por menor de mayo. El Kospi surcoreano se anota el 2.1%, y el índice S&P/ASX200 de Australia cerca del 2%.

Avance modesto en el mercado de commodities. El petróleo sube con China flexibilizando sus restricciones por covid, y mientras los inversores se siguen debatiendo entre una limitada oferta y el temor a una recesión. El barril de West Texas se recupera hasta los 107,60 dólares, y el Brent de referencia en Europa cotiza en los \$ 113,25. La onza de oro se mantiene cerca de los 1.830 dólares.

Los principales índices de Wall Street cerraban la sesión con alzas en torno al 3% logrando consolidar su primera semana en positivo de junio. Los treasuries registraban aumento en torno a 7 pbs en su tir, con el T-Note ahora en el 3.16%. El presidente de la Fed de St. Louis, Bullard, reiteró la necesidad de subidas anticipadas de tipos para controlar la inflación aprovechando la actual fortaleza de la economía. Indicó que los temores a una recesión son exagerados. También su homólogo de la Fed de San Francisco, Mary Daly, apoya otro aumento de tipos de 75 puntos básicos en julio. En el frente macro, el índice de confianza del consumidor de la Universidad de Michigan cayó en junio a un mínimo histórico de 50 (vs. 50,2 previsto y 58,4 anterior), niveles no vistos desde la crisis financiera mundial. Sin embargo, la encuesta de expectativas de inflación de 5-10 años cayó ligeramente al 3,1% lo que refleja la confianza en el compromiso de Powell de controlar la inflación. La venta de viviendas nuevas subía inesperadamente en mayor a 10,7%, cuando se esperaba un retroceso al igual que el -12% del mes anterior. Hoy se publican los pedidos de bienes duraderos de mayo (+0,2% esperado) y las ventas pendientes de viviendas (-3,9% previsto), aunque sin duda, el dato estrella de la semana será el deflactor de consumo el jueves que podría subir al 6,4%. El dólar retrocedió hasta las 1.0565 unidades frente al euro.

Ganancias también para las principales bolsas Europeas (Euro Stoxx +2.82%) apoyadas en la apertura alcista de Wall Street y el alivio de la deuda al relajarse la previsión de endurecimiento monetario tras los peores datos macro. El Cac francés lideró los avances con un alza del 3,23%. El FTSE británico se anclaba un 2,68% consolidando los 7.000 puntos. El Mib italiano ganaba un 2,33%. El DAX alemán subía el 1,59% recuperando los 13.000 puntos, a pesar de que el índice IFO de clima empresarial volvía a caer, tanto en las condiciones actuales como en las expectativas, confirmando el PMI del jueves, lo que eleva la preocupación sobre una posible recesión en la zona del euro. El Ibox ganaba un 1,70% (+1,21% semanal) cortando tres caídas consecutivas. El vicepresidente del BCE, Luis de Guindos, reafirmó la intención de subir 25 pbs en julio, dejando posteriores movimientos dependientes de la evolución y las perspectivas de la economía. Los mercados estarán pendientes esta semana de la publicación el viernes del IPC preliminar de junio de la eurozona.

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

Markets (Fuente: Bloomberg)		lunes, 27 de junio de 2022				
		Last	YTD Change	52 wk high	52 wk low	
US & LATAM MARKETS	DOW JONES INDUS. AVG	31.501	-13,31%	36.953	29.653	
	S&P 500 INDEX	3.912	-17,93%	4.819	3.637	
	NASDAQ COMPOSITE	11.608	-25,81%	16.212	10.565	
	S&P/TSX COMPOSITE INDEX	19.063	-10,18%	22.213	18.662	
	S&P/BMV IPC	47.742	-10,38%	57.064	46.345	
	BRAZIL IBOVESPA INDEX	98.672	-5,87%	129.748	97.775	
	S&P/BVLPeruGeneralTRPEN	18.855	-10,69%	25.794	15.488	
EUROPEAN MARKETS	Euro Stoxx 50 Pr	3.533	-17,80%	4.415	3.387	
	FTSE 100 INDEX	7.209	-2,38%	7.687	6.788	
	CAC 40 INDEX	6.073	-15,09%	7.385	5.756	
	DAX INDEX	13.118	-17,42%	16.290	12.439	
	IBEX 35 INDEX	8.244	-5,39%	9.198	7.288	
	FTSE MIB INDEX	22.119	-19,12%	28.213	21.060	
	PSI 20 INDEX	6.030	8,28%	6.371	4.860	
ITRAXX	MARKIT ITRX EUROPE 06/27	110	129,70%	0,04%	0,86%	
	MARKIT ITRX EUR XOVER 06/27	538	122,02%	0,12%	-1,77%	
	ITRAXX EU SEN FIN 5YR TR	125	-2,74%	0,16%	-0,08%	
	MARKIT ITRX EUR SUB FIN 06/27	227	111,42%	0,30%	1,33%	
IBERIAN SOVEREIGN DEBT		Yrs	Last	YTD Change	1D Change	YTM
	PGB	1	105,2	-4,52%	-0,02%	0,91%
	PGB	2	107,3	-5,30%	0,01%	1,07%
	PGB	8	86,7	-14,65%	-0,19%	2,23%
	SPGB	1	99,7	-1,15%	0,01%	0,36%
	SPGB	2	97,9	-	-0,02%	1,08%
	SPGB	4	94,3	-6,35%	-0,07%	1,65%
	SPGB	9	83,8	-	-0,29%	2,46%
	28	60,9	-32,89%	-0,38%	3,08%	
EMERGING MARKETS			Last	YTD Change		
	TURKEY CDS USD SR 5Y D14		785,7		222	
	BRAZIL CDS USD SR 5Y D14		286,4		81	
	RUSSIA CDS USD SR 5Y D14		#N/A	N/A	#N/A	N/A
	MEX CDS USD SR 5Y D14		166,9		77	

Finantia Fixed Income Axes

NAME	CCY	MATURITY	Coupon (%)	Last Px	Offer Yld (%)
<b>EUROPA</b>					
TAPTRA 6 3/8 06/23/23	EUR	23/06/2023	4,375	98,95	5,49
EGLPL 4 3/8 10/30/24	EUR	30/10/2024	4,375	99,15	4,76
CRLPL 2 1/2 11/05/26	EUR	05/11/2026	2,500	90,02	5,10
JOSEML Float 01/22/27	EUR	22/01/2027	3,875	100,02	4,10
GVOLT 2 5/8 11/10/28	EUR	10/11/2028	2,625	98,59	2,87
<b>LATAM</b>					
PETBRA 6 1/4 03/17/24	USD	17/03/2024	6,250	102,60	4,65
EMBRZ 5.05 06/15/25	USD	15/06/2025	5,050	97,49	5,99
BRADES 4 3/8 03/18/27	USD	18/03/2027	4,375	95,54	5,46
GGBRZ 4 1/4 01/21/30	USD	21/01/2030	4,250	91,85	5,59
<b>EUROPA DEL ESTE y AFRICA</b>					
ISTNBL 10 3/4 04/12/27	USD	12/04/2027	10,750	92,68	12,83
TATAIN 5.45 01/24/28	USD	24/01/2028	5,450	94,90	6,56
BULENR 2.45 07/22/28	EUR	22/07/2028	2,450	83,35	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	10,055	-3,37%	11,48	8,47
	SAN SM Equity	2,76	-6,14%	3,48	2,49
	ITX SM Equity	21,93	-23,13%	32,41	18,55
	BBVA SM Equity	4,343	-17,28%	6,29	4,13
	CLNX SM Equity	38,95	-23,86%	61,85	35,39
	CABK SM Equity	3,398	40,76%	3,64	2,22
	TEF SM Equity	4,734	22,90%	5,06	3,59
	AMS SM Equity	53,26	-10,70%	64,92	48,86
	REP SM Equity	13,75	31,76%	16,23	8,69
	FER SM Equity	24,48	-11,18%	28,07	22,19
	AENA SM Equity	129,8	-6,48%	155,90	121,80
	RED SM Equity	18,41	-3,23%	20,05	15,46
	ELE SM Equity	18,945	-6,21%	22,38	17,06
	ANA SM Equity	177,5	5,59%	197,00	122,50
	GRF SM Equity	18,53	9,81%	23,42	14,10
	SGRE SM Equity	17,85	-15,28%	29,00	12,56
	ACS SM Equity	23,8	0,98%	26,94	19,85
	IAG SM Equity	1,337	-21,54%	2,29	1,28
	ENG SM Equity	20,71	1,52%	22,30	17,70
	NTGY SM Equity	26,85	-6,22%	29,96	21,27
	MTS SM Equity	22,5	-20,70%	33,02	21,82
	BKT SM Equity	5,912	31,12%	6,27	4,01
	MRL SM Equity	9,76	4,30%	10,86	8,18
	SAB SM Equity	0,8066	36,30%	0,95	0,50
	FDR SM Equity	22,44	-36,25%	38,25	20,52
	MAP SM Equity	1,664	-7,84%	2,01	1,58
	ACX SM Equity	9,684	-14,94%	12,91	9,10
	COL SM Equity	6,585	-20,18%	9,54	6,26
	CIE SM Equity	23,6	-13,74%	28,44	18,68
	SLR SM Equity	21	22,66%	23,59	12,08
ROVI SM Equity	59,5	-19,38%	74,90	44,20	
IDR SM Equity	8,635	-9,30%	11,10	7,19	
PHM SM Equity	65,38	14,66%	83,38	46,50	
MEL SM Equity	6,82	13,63%	8,24	5,24	
ALM SM Equity	10,59	-6,28%	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