

Se desvanece el ánimo inversor que marcó el final de la semana pasada tras muestras del pesimismo consumidor en EE.UU. El índice MSCI World bajó un 1,3% por el desplome de todos los índices de Wall Street. Hoy las bolsas asiáticas vienen cayendo por renovadas preocupaciones a que la economía sea capaz de superar el endurecimiento monetario. En China, el Shanghai Composite cede un 0,8% a pesar de que las autoridades están relajando gradualmente las restricciones por covid reforzando las expectativas de una recuperación de la demanda. Se reduce a la mitad (7 días) el período de cuarentena por covid-19 a los visitantes extranjeros, y el posterior control sanitario en el domicilio a 3 días. El Hang Seng de Hong Kong corrige un 1,6%. En Japón, el Topix pierde un 0,85% tras aumentar las ventas minoristas un 3,6% en mayo (4,0% previsto), en su tercer alza mensual consecutivo, lo que anticipa un repunte económico en el 2T. El Kospi surcoreano se deja el 1,6%. El índice de confianza del consumidor cayó bruscamente en junio a 96,4 frente al 102,6 de mayo, situándose por primera vez desde febrero de 2021 por debajo del promedio a largo plazo de 100. Las expectativas de inflación alcanzaron 3,9% vs 3,3% de mayo, lo que podría ser una mayor preocupación para el BoK. El índice S&P/ASX 200 de Australia pierde el 0,6%.

En el mercado de commodities, el petróleo se mantiene fuerte mientras los principales productores (Arabia Saudí, Emiratos Árabes Unidos) advierten de límites de capacidad, y los gobiernos occidentales intentan limitar las exportaciones del crudo ruso. La producción de Ecuador baja 1,8 millones de barriles durante protestas. La limitación de la oferta compensa los temores de recesión que pesaron sobre los precios durante las dos semanas anteriores. El crudo WTI cotiza en los 111,30 dólares por barril, y el de tipo Brent por encima de los \$ 117. La onza de oro cae hasta los 1.620 dólares ante la fortaleza del billete verde.

Wall Street caía arrastrado por los gigantes tecnológicos, poniendo fin al rebote del mercado bajista tras el mal dato de confianza del consumidor que reavivaba el temor a que la firmeza de la Reserva Federal para contener la inflación pueda llevar a la economía hacia una recesión. Comenzó la sesión en positivo con los inversores animados por la flexibilización en China, pero el mercado se dio la vuelta tras publicarse el índice de confianza del consumidor del Conference Board que se desplomó en junio hasta mínimos de febrero de 2021, presentando además las expectativas a corto plazo más pesimistas en casi una década. Tampoco ayudaba un débil índice manufacturero de la Fed de Richmond (-19 vs -7 esperado), y cifras de precios de la vivienda ligeramente más débiles de lo esperado. El Industrial Dow Jones retrocedía cerca de 500 puntos (-1,56%) perdiendo los 31.000; el tecnológico Nasdaq se dejaba el 2,98%, y el selectivo S&P 500 perdió un 2,01% y podría registrar su mayor caída porcentual para un primer semestre desde 1970 (acumula un -19,82%). El índice VIX de volatilidad se disparaba el 5,23% hasta 28,36. Mientras, los miembros de la Fed (Mary Daly de la Fed de San Francisco, John Williams de Nueva York, James Bullard de St. Louis) siguen apoyando aumentos rápidos de tipos en su apuesta por una economía resistente a las restricciones de liquidez, capar de evitará la recesión. Los treasuries se mantuvieron estables con la rentabilidad del T-Note al 3,13%, inferior a la del 3, 5 y 7 años. Continúa aplanándose la curva lo que podría ser una señal de fuerte desaceleración. El Tesoro colocó \$ 40.000 millones en la subasta de 7 años al 3,28%, con poca demanda, similar a las del lunes. Hoy se publica el PIB final del 1T22 (-1,5% previsto).

Ganancias para las principales bolsas europeas (Euro Stoxx +0,29% animadas por las menores restricciones en China y un sector energético (+2%) impulsado por el aumento de precios de la energía. De este modo el FTSE británico -donde más ponderan las compañías de petróleo- lideró los avances con un 0,9%. El Ixet también sumaba un 0,91% hasta los 8.317,50 animado por la ayuda del BCE a los mercados periféricos, que enfría los riesgos de fragmentación. El Mib italiano subía un 0,79%; el Cac francés un 0,64%; y el Dax alemán un 0,35%. Hoy se publica la inflación preliminar alemana de junio, que no se espera cambie mucho con respecto al 8,7% de mayo. La presidenta del BCE, Christine Lagarde, reafirmó en el Foro de Bancos Centrales de Sintra su guidance (+25 pbs) para la reunión de julio, añadiendo que el banco central europeo estaría preparado para acelerar el ritmo de ajuste que comenzará en julio si la inflación continúa empeorando. También avanzaba que desde el 1 de julio comprará bonos para contener las primas de riesgo. Hoy hablan los presidentes de la Fed y el BoE.

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

Markets (Fuente: Bloomberg)		miércoles, 29 de junio de 2022				
		Last	YTD Change	52 wk high	52 wk low	
US & LATAM MARKETS	DOW JONES INDUS. AVG	30.947	-14,84%	36.953	29.653	
	S&P 500 INDEX	3.822	-19,82%	4.819	3.637	
	NASDAQ COMPOSITE	11.182	-28,53%	16.212	10.565	
	S&P/TSX COMPOSITE INDEX	19.223	-9,42%	22.213	18.662	
	S&P/BMV IPC	48.435	-9,08%	57.064	46.345	
	BRAZIL IBOVESPA INDEX	100.591	-4,04%	129.620	97.775	
S&P/BVLPeruGeneralTRPEN	18.675	-11,54%	25.794	15.488		
EUROPEAN MARKETS	Euro Stoxx 50 Pr	3.549	-17,43%	4.415	3.387	
	FTSE 100 INDEX	7.323	-0,83%	7.687	6.788	
	CAC 40 INDEX	6.086	-14,92%	7.385	5.756	
	DAX INDEX	13.232	-16,70%	16.290	12.439	
	IBEX 35 INDEX	8.318	-4,55%	9.198	7.288	
	FTSE MIB INDEX	22.101	-19,18%	28.213	21.060	
PSI 20 INDEX	6.173	10,83%	6.371	4.860		
ITRAXX	MARKIT ITRX EUROPE 06/27	114	138,06%	0,45%	3,33%	
	MARKIT ITRX EUR XOVER 06/27	558	130,40%	0,41%	2,12%	
	ITRAXX EU SEN FIN 5YR TR	125	-2,93%	-0,21%	-0,20%	
	MARKIT ITRX EUR SUB FIN 06/27	236	119,50%	0,40%	5,60%	
IBERIAN SOVEREIGN DEBT	Yrs	Last	YTD Change	1D Change	YTM	
	PGB	1	105,1	-4,64%	-0,07%	0,99%
	PGB	2	107,1	-5,49%	-0,07%	1,18%
	PGB	8	85,5	-15,83%	-0,53%	2,41%
	SPGB	1	99,6	-1,19%	0,00%	0,40%
	SPGB	2	97,7	0,00%	0,00%	1,18%
	SPGB	4	93,8	-6,82%	0,00%	1,79%
	SPGB	9	82,5	0,00%	0,00%	2,64%
SPGB	28	59,0	-34,98%	0,00%	3,22%	
EMERGING MARKETS	TURKEY CDS USD SR 5Y D14	Last	YTD Change			
	BRAZIL CDS USD SR 5Y D14	807,4	244			
	RUSSIA CDS USD SR 5Y D14	299,3		#N/A	#N/A	
	MEX CDS USD SR 5Y D14	176,6	87			

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	98,40	6,08
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	89,80	5,16
JOSEML Float 01/22/27	EUR	22/01/2027	3,875	100,50	3,99
GVOLT 2 5/8 11/10/28	EUR	10/11/2028	2,625	96,22	3,28
LATAM					
PETBRA 6 1/4 03/17/24	USD	17/03/2024	6,250	102,49	4,71
EMBRZ 5,05 06/15/25	USD	15/06/2025	5,050	97,87	5,84
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
EUROPA DEL ESTE y AFRICA					
ISTNBL 10 3/4 04/12/27	USD	12/04/2027	10,750	93,20	12,68
TATAIN 5.45 01/24/28	USD	24/01/2028	5,450	95,49	6,42
BULENR 2.45 07/22/28	EUR	22/07/2028	2,450	82,92	5,88

** 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	10,175	-2,21%	11,48	8,47
	SAN SM Equity	2,7775	-5,54%	3,48	2,49
	ITX SM Equity	21,86	-23,38%	32,41	18,55
	BBVA SM Equity	4,409	-16,02%	6,29	4,13
	CLNX SM Equity	37,85	-26,01%	61,85	35,39
	CABK SM Equity	3,446	42,75%	3,64	2,22
	TEF SM Equity	4,824	25,23%	5,06	3,59
	AMS SM Equity	54,14	-9,22%	64,92	48,86
	REP SM Equity	14,215	36,21%	16,23	8,69
	FER SM Equity	24,21	-12,16%	28,07	22,19
	AENA SM Equity	129,75	-6,52%	155,90	121,80
	RED SM Equity	18,875	-0,79%	20,05	15,46
	ELE SM Equity	19,445	-3,74%	21,56	17,06
	ANA SM Equity	176,3	4,88%	197,00	122,50
	GRF SM Equity	19,38	14,84%	23,42	14,10
	SGRE SM Equity	17,85	-15,28%	29,00	12,56
	ACS SM Equity	23,82	1,06%	26,94	19,85
	IAG SM Equity	1,354	-20,54%	2,29	1,28
	ENG SM Equity	21,57	5,74%	22,30	17,70
	NTGY SM Equity	27,96	-2,34%	29,96	21,27
	MTS SM Equity	23,1	-18,59%	33,02	21,82
	BKT SM Equity	5,906	30,98%	6,27	4,01
	MRL SM Equity	9,87	5,47%	10,86	8,18
	SAB SM Equity	0,7842	32,51%	0,95	0,50
	FDR SM Equity	21,96	-37,61%	38,25	20,52
	MAP SM Equity	1,684	-6,73%	2,01	1,58
	ACX SM Equity	9,73	-14,54%	12,91	9,10
	COL SM Equity	6,695	-18,85%	9,54	6,26
	CIE SM Equity	24,26	-11,33%	28,44	18,68
	SLR SM Equity	21,39	24,94%	23,59	12,08
ROVI SM Equity	59,6	-19,24%	74,90	44,20	
IDR SM Equity	9,08	-4,62%	11,10	7,19	
PHM SM Equity	66,22	16,13%	83,38	46,50	
MEL SM Equity	6,725	12,05%	8,24	5,24	
ALM SM Equity	10,66	-5,66%	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