

El buen dato de inflación de EE. UU. devuelve el optimismo a los mercados al allanar el camino para la flexibilización monetaria por parte de la Reserva Federal. El índice MSCI World subió un 1.08% a niveles récord. Hoy las bolsas asiáticas extienden los avances, con el índice regional MSCI Asia Pacific ampliando sus ganancias después de cerrar el martes en un máximo de dos años. En China, el Shanghai Composite sube un 0.5% con el sector inmobiliario disparado (+10% a máximos de diciembre) tras la noticia de que Beijing brindará apoyo para la compra de viviendas a constructores en dificultades. El PBoC mantuvo ayer su tipo de interés a un año (MLF) al 2.5% inyectando 125.000 Mln de yuanes. El Hang Seng de Hong Kong (cerrado ayer) se dispara el 1.6%. En Japón, el Topix cede un leve 0.1% después de que el PIB se contrajera un 0.5% (-0.3% previsto) en el 1T según datos preliminares, debido al estancamiento del consumo (-0.7%). La tasa interanual cae un 2% frente al -1.2% esperado. El Kospi surcoreano reabre tras el festivo de ayer con un alza del 0.8%. El índice S&P/ASX 200 de Australia gana el 1.6% tras la publicación de datos mixtos para el mercado laboral, con un nivel de empleo superior al previsto (38.5k vs 23.7k), y la tasa de paro aumentando (4.1% vs 3.9% revisado).

En el mercado de commodities, sube el precio del petróleo por la depreciación del dólar, y la caída de los inventarios (-2.51 Mln de barriles) de EE. UU. por segunda semana consecutiva. El crudo WTI alcanza los 79 dólares, y en barril tipo Brent supera los 83 dólares. La onza de oro repuntaba más del 1% aproximándose a los 2.400 dólares, en su tercer avance consecutivo.

Wall Street terminaba con todos sus índices en niveles récord (por primera vez desde marzo) tras los datos de inflación, con fuertes avances en el sector tecnológico más sensible a los tipos de interés. El Dow Jones se anotaba un 0.88% hasta las 39.908 unidades; el selectivo S&P 500 subía el 1.17% cerrando por encima de los 5.300 puntos; y el tecnológico Nasdaq el 1.40% hasta los 16.742,39 enteros. La tasa general de inflación se redujo una décima en abril al 3.4% (tras dos meses de subidas consecutivas), con la subyacente en el 3.6% (mínima de 3 años) frente al 3.8% anterior. Además, las ventas minoristas se mantuvieron sin cambios, por debajo de las previsiones de un aumento del 0,4%, debido a factores puntuales como el adelanto de las vacaciones de Semana Santa y una importante promoción de ventas online en marzo por parte de Amazon. El martes Jerome Powell confirmó que espera que la inflación siga moderándose, por lo que el próximo movimiento de tipos será a la baja, descartando nuevas subidas. Los futuros elevan al 62.3% la probabilidad de que la Fed comience a recortar los tipos en septiembre, con una segunda bajada en diciembre (68.5%). El enfriamiento de los precios también provocaba importantes avances en el mercado de treasuries, con la rentabilidad reduciéndose 12 pbs. El 2 años se sitúa al 4.71%, y el T-Note al 4.32%. Por su parte el dólar cae a mínimos de un mes frente a las principales divisas del G10, cotizando cerca de las 1.0900 unidades por euro. Hoy tendremos declaraciones de varios miembros de la Fed: Patrick Harker de Filadelfia, Loretta Mester de Cleveland, y Raphael Bostic de Atlanta.

Las bolsas europeas también despedían la sesión en máximos (Euro Stoxx +0.41%), con avances que ganaban intensidad tras conocerse los datos de inflación de EE. UU. Durante la mañana también se conoció que el PIB de la eurozona creció un 0,3% en el 1T dejando atrás la recesión técnica. En sus previsiones de primavera, la Comisión Europea mantiene un crecimiento del 0,8% para este año, aunque empeora al 1.4% la de 2025. El IBEX lideró con un alza del 1,1%, cerrando en máximos de 2015 por encima de los 11.300 puntos tras encadenar cuatro sesiones en positivo. El Dax alemán ganaba un 0.82%, y marca un nuevo máximo cerca de los 19.000 puntos con la inflación repitiendo en el 2,2%. El Mib italiano se anotaba un 0.61%; el Ftse británico un 0.21% en récord cerca de los 8.500 puntos; y el Cac francés también registraba un nuevo máximo tras sumar un 0.17%. Ganancias para el mercado de deuda, con la rentabilidad del Bund en el 2.42% (-12 pbs), y los periféricos reduciendo su prima de riesgo (Italia - 3 pbs a 131 puntos la italiana). Hoy el Tesoro español emite entre € 4.500 y 5.500 millones en su última subasta del mes, Coloca bonos a 3 y 5 años, y reabrirá el bono verde emitido en 2021.

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

Markets (Fuente: Bloomberg)		jueves, 16 de mayo de 2024			
		Last	YTD Change	52 wk high	52 wk low
US & LATAM MARKETS	DOW JONES INDUS. AVG	39.908	5,89%	39.935	32.327
	S&P 500 INDEX	5.308	11,29%	5.312	4.104
	NASDAQ COMPOSITE	16.742	11,53%	16.750	12.325
	S&P/TSX COMPOSITE INDEX	22.285	6,33%	22.470	18.692
	S&P/BMV IPC	57.455	0,12%	59.021	47.765
	BRAZIL IBOVESPA INDEX	128.028	-4,59%	134.392	108.085
S&P/BVLPeruGeneralITRPEN	29.997	15,55%	30.029	21.061	
EUROPEAN MARKETS	Euro Stoxx 50 Pr	5.101	12,82%	5.122	3.993
	FTSE 100 INDEX	8.446	9,21%	8.474	7.216
	CAC 40 INDEX	8.240	9,24%	8.259	6.774
	DAX INDEX	18.869	12,64%	18.893	14.630
	IBEX 35 INDEX	11.363	12,48%	11.377	8.879
	FTSE MIB INDEX	35.366	16,52%	35.374	26.000
PSI 20 INDEX	6.971	8,98%	6.994	5.727	
ITRAXX	MARKIT ITRX EUROPE 06/29	51	-12,66%	-0,05%	-2,52%
	MARKIT ITRX EUR XOVER 06/29	291	-7,15%	-0,01%	-2,99%
	ITRAXX EU SEN FIN 5YR TR	139	2,36%	0,11%	0,16%
	MARKIT ITRX EUR SUB FIN 06/29	107	-8,60%	0,51%	-2,44%
IBERIAN SOVEREIGN DEBT		Yrs	Security	Last	YTM
	PGB	2	PGB 2 7/8 07/21/26	100,05	2,82%
	PGB	5	PGB 1 9/5 06/15/29	96,75	2,62%
	PGB	10	PGB 2 7/8 10/20/34	98,49	3,04%
	SPGB	2	SPGB 2 8/5 31/26	99,40	3,09%
	SPGB	3	SPGB 2 1/2 05/31/27	98,61	2,98%
	SPGB	5	SPGB 3 1/2 05/31/29	102,76	2,90%
	SPGB	10	SPGB 3 1/4 04/30/34	100,47	3,19%
SPGB	30	SPGB 4 10/31/54	103,05	3,82%	
EMERGING MARKETS			Last	YTD Change	
	TURKEY CDS USD SR 5Y D14		273,3	-10	
	BRAZIL CDS USD SR 5Y D14		142,9	10	
	PERU CDS USD SR 5Y D14		64,9	-5	
MEX CDS USD SR 5Y D14		89,8	1		

Finantia Fixed Income Axes

NAME	CCY	MATURITY	Coupon (%)	Last Px	Offer Yld (%)
EUROPA					
PORTUG 5 1/8 10/15/24	USD	15/10/2024	5,125	99,83	5,52
EGLPL 4 3/8 10/30/24	EUR	30/10/2024	4,375	99,69	5,08
ARNDTN 0 5/8 07/09/25	EUR	09/07/2025	0,625	95,36	4,92
CXGD 2 7/8 06/15/26	EUR	15/06/2026	2,875	98,92	4,45
NHSM 4 07/02/26	EUR	02/07/2026	4,000	99,77	4,11
CRLPL 2 1/2 11/05/26	EUR	05/11/2026	2,500	96,65	5,57
GVOLT 5.2 11/18/27	EUR	18/11/2027	5,200	102,48	4,43
GVOLT 2 5/8 11/10/28	EUR	10/11/2028	2,625	95,66	3,68
FIDELI 4 1/4 09/04/31	EUR	04/09/2031	4,250	96,72	6,75
LATAM					
VALEBZ 3 3/4 07/08/30	USD	08/07/2030	3,750	89,79	5,75
PETBRA 6 1/2 07/03/33	USD	03/07/2033	6,500	99,75	6,54
COLOM 7 1/2 02/02/34	USD	02/02/2034	7,500	101,48	7,28
ECOPET 6 7/8 04/29/30	USD	29/04/2030	6,875	96,76	7,56
ECOPET 5 3/8 06/26/26	USD	26/06/2026	5,375	98,54	6,12

** Por favor contactar con la mesa para confirmación de precio

Antonio Martínez

antonio.martinez@finantia.com

	Last	YTD Change	52 wk high	52 wk low	
IBEX 35	ITX SM Equity	43,8	11,08%	46,95	30,07
	IBE SM Equity	12,355	4,13%	12,41	9,88
	SAN SM Equity	4,812	27,32%	4,93	3,01
	BBVA SM Equity	10,2	24,00%	11,28	6,06
	AMS SM Equity	64,66	-0,34%	70,22	52,56
	FER SM Equity	37,4	13,26%	37,52	27,25
	CLNX SM Equity	34,83	-2,33%	38,88	25,99
	CABK SM Equity	4,876	30,86%	5,23	3,31
	TEF SM Equity	4,152	17,49%	4,31	3,49
	AENA SM Equity	181,6	10,66%	183,10	131,50
	REP SM Equity	14,685	9,18%	16,22	12,48
	ACS SM Equity	39,48	-1,69%	40,84	29,05
	IAG SM Equity	2,126	19,37%	2,18	1,58
	RED SM Equity	16,76	12,41%	16,83	14,36
	ELE SM Equity	18,21	-1,35%	21,51	15,85
	SAB SM Equity	1,904	71,07%	1,97	0,91
	BKT SM Equity	7,614	31,37%	7,66	5,09
	ANA SM Equity	123,9	-7,05%	169,75	99,86
	NTGY SM Equity	24,9	-7,78%	28,44	19,51
	MTS SM Equity	23,89	-6,92%	26,94	19,92
	MRL SM Equity	11,06	9,94%	11,10	7,46
	GRF SM Equity	10,18	-34,13%	15,92	6,36
	ENG SM Equity	14,24	-6,71%	18,55	12,92
	MAP SM Equity	2,334	20,12%	2,39	1,76
	IDR SM Equity	20,12	43,71%	20,30	11,08
	ACX SM Equity	10,44	-2,02%	10,81	8,67
	FDR SM Equity	23,86	26,58%	23,86	15,32
	SCYR SM Equity	3,748	19,90%	3,76	2,60
	ROVI SM Equity	85,75	42,44%	86,90	37,96
	LOG SM Equity	27,02	10,38%	27,72	22,30
UNI SM Equity	1,306	46,74%	1,32	0,83	
COL SM Equity	6,145	-6,18%	6,71	4,81	
ANE SM Equity	22,32	-20,51%	32,92	18,49	
SLR SM Equity	11,42	-38,64%	18,92	9,29	
MEL SM Equity	7,81	31,04%	7,92	5,07	

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