

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

Los mercados tuvieron una sesión de toma de beneficios tras el rally de las últimas semanas que llevó a las principales bolsas hasta niveles récord. También hoy corrigen las bolsas asiáticas (el índice regional cede por primera vez en seis sesiones) tras la publicación de datos mensuales macro en China que ponen de relieve la desigual recuperación de la economía y signos de debilidad. El sector inmobiliario sigue sin tocar fondo pese a las medidas de apoyo del gobierno. Los precios de la vivienda nueva cayeron (-0.76%) por undécimo mes seguido en abril, situando la tasa interanual en el -3.51% desde el -2.70% anterior. También aumenta el ritmo de caída para los de la vivienda usada (-0.94% mensual); y empeora la inversión inmobiliaria (-9.8%) respecto al primer trimestre. El gobierno podría celebrar hoy una reunión con bancos y reguladores para discutir el estado del mercado inmobiliario. Las ventas minoristas se desaceleraron inesperadamente (+2.3% vs. 3.7% previsto), mientras que la producción industrial lograba superar las expectativas (+6.7% vs. +5.5%). El Shanghai Composite pierde un 0.1%, mientras que el Hang Seng de Hong Kong sube el 0.3%. En Japón, el Topix avanza un 0.2% con un yen que se debilita (155.80 frente al dólar) tras la noticia de que el BoJ no modifica los importes de compra de bonos, y la idea de que podría subir tres veces los tipos este año, comenzando en junio. El Kospi surcoreano recorta el 0.9% tras unos sólidos datos del mercado laboral (la tasa de paro repite en el 2.8% en abril) que podría retrasar el primer recorte de tipos probablemente hasta el 4T. El índice S&P/ASX 200 de Australia baja un 0,7%.

En el mercado de **commodities**, el petróleo continúa al alza por tercera sesión, impulsado por una caída en las reservas estadounidenses de crudo y la moderación de la inflación. Aumenta la confianza del positivo efecto que una reducción de tipos tendrá sobre la demanda. El crudo WTI sea cerca a los 79,50 dólares, y el barril tipo Brent cotiza en torno a los 83,50. La onza de oro corrige ligeramente, aunque continúa cerca de los 2.400 dólares.

**Wall Street** terminó corrigiendo tras una apertura alcista que llevaba al Dow Jones a superar la barrera de las 40.000 unidades. Cerraba con una caída del 0,10% en las 39.869,38. El selectivo S&P 500 perdía un 0,21% hasta los 5.297,10 puntos; y el tecnológico Nasdaq un 0,26% a 16.698,32 enteros. Un coro de miembros de la Reserva Federal (Loretta Mester de Cleveland, John Williams de NY, Thomas Barkin de Richmond) reiteraron que los tipos deberían permanecer altos durante más tiempo hasta asegurar el camino de la inflación hacia la meta del 2%. El mercado vuelve a reducir sus expectativas, descontando un solo recorte de tipos este año. Los *treasuries* revertían parte del rally vivido tras la publicación del IPC (*bear flattening*), situando el dos años al 4,78% (+6 pbs), y el T-Note en el 4,37% (+3 pbs). El dólar se recupera alejándose desde las 1.090 unidades frente al euro. En el frente corporativo, el gigante minorista Walmart registró un sólido crecimiento en el primer trimestre superando sus previsiones, y manteniendo positivas perspectivas para el 2T. Aumentó sus ingresos trimestrales un 205% (a \$ 5.104 Mln) gracias al comercio online. Los títulos del mayor empleador privado de EE. UU. se dispararon el 6,99%. En el frente macro, las solicitudes semanales de desempleo subían 222k frente a los 220k estimados. La producción industrial se mantuvo en abril, bajando un 0,4% en tasa interanual. La utilización de la capacidad industrial se situó en el 78,4% frente al 78,5% del mes anterior.

También corregían las principales bolsas europeas desde los máximos registrados en algunas plazas (Euro Stoxx -0,56%). El Dax alemán recortaba un 0,69% alejándose de los 19.000 puntos; y el Cac francés bajaba un 0,63%. El Ibxex perdía un 0,56% tras cuatro avances consecutivos, cerrando al filo de los 11.300 puntos; y el Ftse británico cedía un mínimo 0,08%. Del otro lado, el Mib italiano se revalorizaba un 0,12%. Pérdidas también en el mercado de deuda, con la rentabilidad del Bund repuntando 4 pbs al 2,46%. Hoy se publica el dato final de inflación de la Eurozona para abril.

Markets (Fuente: Bloomberg)		viernes, 17 de mayo de 2024			
		Last	YTD Change	52 wk high	52 wk low
US & LATAM MARKETS	DOW JONES INDUS. AVG	39.869	5,78%	40.051	32.327
	S&P 500 INDEX	5.297	11,05%	5.325	4.104
	NASDAQ COMPOSITE	16.698	11,24%	16.798	12.335
	S&P/TSX COMPOSITE INDEX	22.300	6,40%	22.470	18.692
	S&P/BMV IPC	57.462	0,13%	59.021	47.765
	BRAZIL IBOVESPA INDEX	128.284	-4,40%	134.392	108.188
S&P/BVLPeruGeneralITRPERN	29.967	15,44%	30.057	21.061	
EUROPEAN MARKETS	Euro Stoxx 50 Pr	5.072	12,19%	5.122	3.993
	FTSE 100 INDEX	8.439	9,12%	8.474	7.216
	CAC 40 INDEX	8.188	8,55%	8.259	6.774
	DAX INDEX	18.739	11,86%	18.893	14.630
	IBEX 35 INDEX	11.299	11,85%	11.386	8.879
	FTSE MIB INDEX	35.410	16,67%	35.474	26.000
PSI 20 INDEX	6.921	8,19%	6.994	5.727	
ITRAXX	MARKIT ITRX EUROPE 06/29	51	-12,77%	0,01%	-2,87%
	MARKIT ITRX EUR XOVER 06/29	290	-7,46%	0,03%	-2,97%
	ITRAXX EU SEN FIN 5YR TR	139	2,38%	0,01%	0,16%
	MARKIT ITRX EUR SUB FIN 06/29	106	-9,20%	-0,21%	-2,92%

IBERIAN SOVEREIGN DEBT	Yrs	Security	Last	YTM
PGB	2	PGB 2 7/8 07/21/26	99,97	2,85%
PGB	5	PGB 1 9/5 06/15/29	96,60	2,66%
PGB	10	PGB 2 7/8 10/20/34	98,24	3,07%
SPGB	2	SPGB 2 8 05/31/26	99,34	3,13%
SPGB	3	SPGB 2 1/2 05/31/27	98,54	3,01%
SPGB	5	SPGB 3 1/2 05/31/29	102,59	2,94%
SPGB	10	SPGB 3 1/4 04/30/34	100,26	3,21%
SPGB	30	SPGB 4 10/31/54	102,77	3,84%

EMERGING MARKETS		Last	YTD Change
	TURKEY CDS USD SR 5Y D14	267,0	-17
	BRAZIL CDS USD SR 5Y D14	140,9	8
	PERU CDS USD SR 5Y D14	64,8	-5
	MEX CDS USD SR 5Y D14	90,3	2

Finantia Fixed Income Axes

NAME	CCY	MATURITY	Coupon (%)	Last Px	Offer Yld (%)
<b>EUROPA</b>					
PORTUG 5 1/8 10/15/24	USD	15/10/2024	5,125	99,92	5,30
EGLPL 4 3/8 10/30/24	EUR	30/10/2024	4,375	99,78	4,87
ARNDTN 0 5/8 07/09/25	EUR	09/07/2025	0,625	95,41	4,88
CXGD 2 7/8 06/15/26	EUR	15/06/2026	2,875	98,93	4,45
NHSM 4 07/02/26	EUR	02/07/2026	4,000	99,69	4,15
CRLPL 2 1/2 11/05/26	EUR	05/11/2026	2,500	96,72	5,54
GVOLT 5 1/2 11/18/27	EUR	18/11/2027	5,200	98,50	5,68
GVOLT 2 5/8 11/10/28	EUR	10/11/2028	2,625	95,66	4,93
FIDELI 4 1/4 09/04/31	EUR	04/09/2031	4,250	96,73	6,78
<b>LATAM</b>					
VALEBZ 3 3/4 07/08/30	USD	08/07/2030	3,750	89,83	5,74
PETBRA 6 1/2 07/03/33	USD	03/07/2033	6,500	100,09	6,49
COLOM 7 1/2 02/02/34	USD	02/02/2034	7,500	101,29	7,31
ECOPET 6 7/8 04/29/30	USD	29/04/2030	6,875	96,89	7,53
ECOPET 5 3/8 06/26/26	USD	26/06/2026	5,375	98,43	6,18

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

Antonio Martínez  
antonio.martinez@finantia.com

IBEX 35		Last	YTD Change	52 wk high	52 wk low
	ITX SM Equity	43,3	9,81%	46,95	30,07
	IBE SM Equity	12,36	4,17%	12,43	9,88
	SAN SM Equity	4,8045	27,12%	4,93	3,01
	BBVA SM Equity	9,974	21,25%	11,28	6,06
	AMS SM Equity	65,66	1,20%	70,22	52,56
	FER SM Equity	36,72	11,21%	37,52	27,25
	CLNX SM Equity	35,02	-1,79%	38,88	25,99
	CABK SM Equity	4,821	29,39%	5,23	3,31
	TEF SM Equity	4,126	16,75%	4,31	3,49
	AENA SM Equity	181	10,30%	183,10	131,50
	REP SM Equity	14,68	9,14%	16,22	12,48
	ACS SM Equity	39,76	-1,00%	40,84	29,05
	IAG SM Equity	2,064	15,89%	2,18	1,58
	RED SM Equity	16,77	12,47%	16,83	14,36
	ELE SM Equity	18,23	-1,25%	21,51	15,85
	SAB SM Equity	1,8575	66,89%	1,97	0,91
	BKT SM Equity	7,51	29,57%	7,66	5,09
	ANA SM Equity	124,3	-6,75%	167,60	99,86
	NTGY SM Equity	24,84	-8,00%	28,44	19,51
	MTS SM Equity	24,33	-5,20%	26,94	19,92
	MRL SM Equity	11,24	11,73%	11,24	7,46
	GRF SM Equity	9,95	-35,62%	15,92	6,36
	ENG SM Equity	14,13	-7,44%	18,55	12,92
	MAP SM Equity	2,338	20,33%	2,39	1,76
	IDR SM Equity	20,2	44,29%	20,40	11,08
	ACX SM Equity	10,56	-0,89%	10,81	8,67
	FDR SM Equity	23,84	26,47%	24,16	15,32
	SCYR SM Equity	3,734	19,45%	3,77	2,60
	ROVI SM Equity	85,75	42,44%	86,95	37,96
	LOG SM Equity	26,86	9,72%	27,72	22,30
UNI SM Equity	1,303	46,40%	1,32	0,83	
COL SM Equity	6,4	-2,29%	6,71	4,81	
ANE SM Equity	22,26	-20,73%	32,92	18,49	
SLR SM Equity	11,41	-38,69%	18,92	9,29	
MEL SM Equity	7,7	29,19%	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