

Sesión tranquila para los mercados europeos en el regreso de Londres y Wall Street, con los inversores pendientes del repunte del petróleo, y en espera de datos clave de inflación en la Eurozona, y EE.UU. el viernes, que podrían dar pistas sobre la evolución de los tipos. Por la tarde, la sorprendente fortaleza del índice de confianza del *Conference Board* disparaba la rentabilidad de la deuda pesando sobre los activos de riesgo. El índice *MSCI World* terminó cayendo un 0.10%, y hoy las bolsas asiáticas extienden la corrección, en la segunda bajada consecutiva del índice regional *MSCI Asia Pacific*. En China, el Shanghai Composite sube un 0.3%, con las autoridades permitiendo la depreciación del yuan a mínimos de noviembre. El Hang Seng de Hong Kong pierde el 1.5%. En Japón, el Topix retrocede un 0.5%, con el yen en mínimos de 16 años frente a la libra (200.54), y el bono a 10 años elevando su rentabilidad hasta el 1.064% (+5 pbs), su nivel más alto desde 2011. El Kospi surcoreano baja un 1.4%; y el índice S&P/ASX 200 de Australia el 1,2% tras una inesperada aceleración de la inflación en abril (3.6%) que descarta las esperanzas de una próxima bajada de tipos por parte del RBA. La tir del bono a 10 años sube 15 pbs al 4.40%.

En el mercado de **commodities**, el petróleo continúa al alza por las crecientes tensiones en Oriente Medio (principal región productora mundial) tras otro ataque en el Mar Rojo, y con la atención sobre la próxima reunión de la OPEP+. El crudo Brent sube cerca del 1.5% hasta los 84,40 dólares, y el WTI americano supera los 80 dólares (+2.7%) en el inicio de la "temporada de conducción" del verano. La onza de oro extiende su avance hasta los 2.359 dólares, en su calidad de activo refugio.

**Wall Street** terminó con signo mixto, y el sector tecnológico (1.38%) liderando de nuevo gracias al tirón de Nvidia (+6.98%) que se acerca a los 3 billones de capitalización con el boom de la IA. El Nasdaq se anotaba un 0.59% superando por primera vez los 17.000 enteros; y el selectivo S&P 500 un mínimo 0.02% hasta los 5.306,04 puntos; mientras que el Dow Jones recortaba un 0.55% cerrando en las 38.852,86 unidades. El índice VIX de volatilidad se disparaba un 4.53% hasta 12,92. En el frente macro, sorprendió el índice de confianza del consumidor de mayo del *Conference Board* que mejora a 102 vs. 96 estimado, descartando la teoría de que la economía empieza a desacelerarse, lo que refuerza el riesgo de que los tipos se mantengan altos por más tiempo. El presidente de la Fed de Mineápolis, Neel Kashkari, se sumaba a la opinión de no bajar tipos hasta tener más evidencias de control sobre la inflación, no descartando incluso subidas si fueran necesarias. Lo que junto al dato macro y una débil subasta de bonos a 2 y 5 años provocaba la caída en los *treasuries* (*bear steepening*), elevando la rentabilidad del T-Note 10 pbs al 4.56%, con el dos años aproximándose al 5% (+3 pbs). El dólar se fortalece por debajo de las 1.0850 unidades frente al euro, tras tocar las 1.0890 intradía. Hoy la Fed publica su Libro Beige, y habla el presidente de la Fed de Nueva York, John Williams.

Las principales bolsas europeas volvían a los números rojos en una sesión que comenzaba con avances (Euro Stoxx -0.57%). El Ixet retrocedía un 0,44% hasta los 11.276 puntos, aunque sigue cerca de la zona máximos de 2015. El CAC francés perdía un 0,92%; y el selectivo S&P 500 un mínimo 0,02% hasta los 5.306,04 puntos; mientras que el Dow Jones recortaba un 0,55% cerrando en las 38.852,86 unidades. El índice VIX de volatilidad se disparaba un 4,53% hasta 12,92. En el frente macro, sorprendió el índice de confianza del consumidor de mayo del *Conference Board* que mejora a 102 vs. 96 estimado, descartando la teoría de que la economía empieza a desacelerarse, lo que refuerza el riesgo de que los tipos se mantengan altos por más tiempo. El presidente de la Fed de Mineápolis, Neel Kashkari, se sumaba a la opinión de no bajar tipos hasta tener más evidencias de control sobre la inflación, no descartando incluso subidas si fueran necesarias. Lo que junto al dato macro y una débil subasta de bonos a 2 y 5 años provocaba la caída en los *treasuries* (*bear steepening*), elevando la rentabilidad del T-Note 10 pbs al 4,56%, con el dos años aproximándose al 5% (+3 pbs). El dólar se fortalece por debajo de las 1,0850 unidades frente al euro, tras tocar las 1,0890 intradía. Hoy la Fed publica su Libro Beige, y habla el presidente de la Fed de Nueva York, John Williams.

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

Markets (Fuente: Bloomberg)		miércoles, 29 de mayo de 2024			
		Last	YTD Change	52 wk high	52 wk low
US & LATAM MARKETS	DOW JONES INDUS. AVG	38.853	3,09%	40.077	32.327
	S&P 500 INDEX	5.306	11,24%	5.342	4.104
	NASDAQ COMPOSITE	17.020	13,38%	17.033	12.544
	S&P/TSX COMPOSITE INDEX	22.265	6,23%	22.555	18.692
	S&P/BMV IPC	55.185	-3,84%	59.021	47.765
	BRAZIL IBOVESPA INDEX	123.780	-7,75%	134.392	108.193
S&P/BVLPeruGeneralITRPN	30.742	18,42%	30.962	21.061	
EUROPEAN MARKETS	Euro Stoxx 50 Pr	5.030	11,26%	5.122	3.993
	FTSE 100 INDEX	8.254	6,74%	8.474	7.216
	CAC 40 INDEX	8.058	6,82%	8.259	6.774
	DAX INDEX	18.678	11,50%	18.893	14.630
	IBEX 35 INDEX	11.276	11,62%	11.386	8.879
	FTSE MIB INDEX	34.660	14,19%	35.474	26.000
PSI 20 INDEX	6.910	8,03%	6.994	5.727	
ITRAXX	MARKIT ITRX EUROPE 06/29	51	-12,55%	0,00%	0,25%
	MARKIT ITRX EUR XOVER 06/29	288	-8,19%	0,00%	-0,28%
	ITRAXX EU SEN FIN 5YR TR	139	2,52%	0,06%	0,07%
	MARKIT ITRX EUR SUB FIN 06/29	104	-10,74%	0,03%	-0,44%
IBERIAN SOVEREIGN DEBT		Yrs	Security	Last	YTM
	PGB	2	PGB 2 7/8 07/21/26	99,66	3,01%
	PGB	5	PGB 1.95 06/15/29	95,91	2,82%
	PGB	10	PGB 2 7/8 10/20/34	97,14	3,20%
	SPGB	2	SPGB 2.8 05/31/26	99,11	3,24%
	SPGB	3	SPGB 2 1/2 05/31/27	98,18	3,13%
SPGB	5	SPGB 3 1/2 05/31/29	101,96	3,07%	
SPGB	10	SPGB 3 1/4 04/30/34	99,18	3,34%	
SPGB	30	SPGB 4 10/31/54	100,93	3,94%	
EMERGING MARKETS		Last	YTD Change		
	TURKEY CDS USD SR 5Y D14	264,1	-19		
	BRAZIL CDS USD SR 5Y D14	146,0	14		
	PERU CDS USD SR 5Y D14	74,0	4		
MEX CDS USD SR 5Y D14	93,7	5			

**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	99,85	5,50
EGLPL 4 3/8 10/30/24	EUR	30/10/2024	4,375	99,79	4,86
ARNDTN 0 5/8 07/09/25	EUR	09/07/2025	0,625	95,50	4,90
CXGD 2 7/8 06/15/26	EUR	15/06/2026	2,875	98,90	4,50
NHSM 4 07/02/26	EUR	02/07/2026	4,000	99,74	4,13
CRLPL 2 1/2 11/05/26	EUR	05/11/2026	2,500	97,34	5,28
GVOLT 5.2 11/18/27	EUR	18/11/2027	5,200	101,28	4,80
GVOLT 2 5/8 11/10/28	EUR	10/11/2028	2,625	95,83	4,90
FIDELI 4 1/4 09/04/31	EUR	04/09/2031	4,250	97,21	6,78
<b>LATAM</b>					
VALEBZ 3 3/4 07/08/30	USD	08/07/2030	3,750	89,82	5,75
PETBRA 6 1/2 07/03/33	USD	03/07/2033	6,500	99,74	6,54
COLOM 7 1/2 02/02/34	USD	02/02/2034	7,500	99,05	7,64
ECOPET 6 7/8 04/29/30	USD	29/04/2030	6,875	95,54	7,83
ECOPET 5 3/8 06/26/26	USD	26/06/2026	5,375	98,18	6,33

\*\* 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	30,66
	IBE SM Equity	12,15	2,40%	12,43	9,88
	SAN SM Equity	4,7615	25,98%	4,93	3,01
	BBVA SM Equity	9,936	20,79%	11,28	6,06
	AMS SM Equity	63,66	-1,88%	70,22	52,56
	FER SM Equity	36,5	10,54%	37,52	27,25
	CLNX SM Equity	33,75	-5,36%	38,77	25,99
	CABK SM Equity	5,182	39,08%	5,23	3,42
	TEF SM Equity	4,211	19,16%	4,31	3,49
	AENA SM Equity	177,3	8,04%	183,10	131,50
	REP SM Equity	15,15	12,64%	16,22	12,48
	ACS SM Equity	41,3	2,84%	41,74	29,05
	IAG SM Equity	2,04	14,54%	2,18	1,58
	RED SM Equity	16,4	9,99%	16,87	14,36
	ELE SM Equity	18,32	-0,76%	21,51	15,85
	SAB SM Equity	1,921	72,60%	1,97	0,92
	BKT SM Equity	7,97	37,51%	8,00	5,34
	ANA SM Equity	118,8	-10,88%	165,05	99,86
	NTGY SM Equity	24,68	-8,59%	28,44	19,51
	MTS SM Equity	23,92	-6,80%	26,94	19,92
	MRL SM Equity	10,71	8,70%	11,08	7,30
	GRF SM Equity	9,344	-39,54%	15,92	6,36
	ENG SM Equity	13,96	-8,55%	18,55	12,92
	MAP SM Equity	2,204	13,43%	2,39	1,76
	IDR SM Equity	20,36	45,43%	20,90	11,08
	ACX SM Equity	10,08	-5,40%	10,81	8,67
	FDR SM Equity	23,38	24,03%	24,42	15,32
	SCYR SM Equity	3,404	8,89%	3,77	2,60
	ROVI SM Equity	88,5	47,01%	94,80	37,96
	LOG SM Equity	26,52	8,33%	27,72	22,30
	UNI SM Equity	1,312	47,42%	1,36	0,83
	COL SM Equity	6,175	-5,73%	6,71	4,81
	ANE SM Equity	21,4	-23,79%	32,92	18,49
	SLR SM Equity	11,5	-38,21%	18,92	9,29
	MEL SM Equity	7,73	29,70%	7,95	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