

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

La insistencia desde la Fed en retrasar las bajadas de tipos, y el repunte de petróleo están siendo los catalizadores para una toma de beneficios en la recta final de un mes de mayo en el que no se ha verificado el tradicional dicho "Sell in May...". En el mercado de deuda se tensionan las rentabilidades a la espera de los datos clave de inflación que se publican mañana a ambos lados del Atlántico: el índice preliminar de mayo para la Eurozona, y el PCE de abril en EE UU. El índice *MSCI World* corregía el 1% reduciendo el avance del mes al 2.8%. Hoy las bolsas asiáticas extienden las caídas siguiendo la estela de Wall Street. El índice regional *MSCI Asia Pacific* alcanza su menor nivel en tres semanas. En China, el Shanghai Composite cae un 0.15%, y el Hang Seng de Hong Kong el 1.2%. En Japón, el Topix recorta el 0.4%, con la rentabilidad del bono a 10 años al 1.06%, máximo en 13 años. El Kospi surcoreano pierde el 1.25%; y el índice S&P/ASX 200 de Australia el 0.5%. La minera BHP finalmente ha decidido no hacer una oferta firme por Anglo American en lo que habría sido la mayor operación del sector en una década.

En el mercado de **commodities**, el barril tipo Brent llegaba a superar los 84 dólares intradía (máximo de mayo), y el crudo WTI alcanzaba los 80 dólares, para recortar cerca de una figura durante la tarde europea por preocupación sobre la debilidad de la demanda ante los altos tipos de interés. La onza de oro se mantiene en torno a los 2.335 dólares.

Wall Street terminaba con todos sus índices en rojo penalizados por el repunte en la curva de tipos, y con un importante aumento en la volatilidad (VIX +10.53%). Sin embargo, van camino de registrar un buen mes con ganancias del 1.65% para el Dow Jones, 4.6% para el selectivo S&P 500, y de más del 8% para el tecnológico Nasdaq. Los inversores reducen al 48% la probabilidad de un primer recorte de tipos en septiembre. Los *treasuries* continuaron elevando su rentabilidad (*bear steepening*) acercándose hasta máximos del año, con el T-Note al 4.61% (+6 pbs), y el dos años muy cerca del 5%. La subasta de bonos a 7 años volvía a tener una pobre demanda, como ocurrió el martes. El dólar se fortalece por tercera sesión, y alcanza las 1.08 unidades frente al euro. En el Libro Beige conocido ayer, la Fed constata un mayor pesimismo sobre el panorama económico, con un crecimiento "leve o modesto" en la mayoría de los 12 distritos, y un "ritmo modesto" de aumento de precios. También se señala un enfriamiento en el mercado laboral y la desaceleración del crecimiento de los salarios. Hoy se publica la revisión del PIB del 1T, y tendremos declaraciones de miembros de la Fed (Williams, Bostic, y Logan).

Caídas generalizadas también en las bolsas europeas (Euro Stoxx -1.33%). El Cac francés lideró las caídas recortando un 1.52%. El Mib italiano bajaba el 1.47% arrastrado por Monte Paschi di Siena (-5.42%) al abrirse sobre la entidad una investigación por fraude en 2016. El selectivo español registraba su mayor caída en un mes (-1.16%) cerrando en los 11.145,10 puntos. El Dax alemán perdía los 18.500 puntos (-1.10%) tras el repunte de la inflación en mayo al 2.4% desde el 2.2% previo, con la armonizada en el 2.8% vs 2.4% anterior. Además, se conocía que el salario nominal creció un 6.4% en el 1T24, que se traduce en una mejora real del 3.8%, la mayor de toda la serie histórica. Finalmente, el Ftse británico se dejaba un 0.86%. En el mercado de deuda continuaron las ventas. La rentabilidad del Bund se disparaba 10 pbs al 2.69%, niveles máximos de noviembre, y el 10 años español al 3.44% (+9 pbs). El Tesoro colocó € 10.000 Mln en un bono sindicado a 10 años, tras recibir una demanda superior a los € 125.000 Mln. Hoy se divulgan los índices de confianza de mayo (económica, industrial, de servicios y del consumidor), y la tasa de paro (6.5% esperado).

Markets (Fuente: Bloomberg)		jueves, 30 de mayo de 2024			
		Last	YTD Change	52 wk high	52 wk low
US & LATAM MARKETS	DOW JONES INDUS. AVG	38.442	2,00%	40.077	32.327
	S&P 500 INDEX	5.267	10,42%	5.342	4.104
	NASDAQ COMPOSITE	16.921	12,72%	17.033	12.544
	S&P/TSX COMPOSITE INDEX	21.898	4,48%	22.555	18.692
	S&P/BMV IPC	55.213	-3,79%	59.021	47.765
	BRAZIL IBOVESPA INDEX	122.707	-8,55%	134.392	108.193
S&P/BVLPeruGeneralITRPEN	30.489	17,45%	30.962	21.061	
EUROPEAN MARKETS	Euro Stoxx 50 Pr	4.963	9,77%	5.122	3.993
	FTSE 100 INDEX	8.183	5,82%	8.474	7.216
	CAC 40 INDEX	7.935	5,19%	8.259	6.774
	DAX INDEX	18.473	10,28%	18.893	14.630
	IBEX 35 INDEX	11.145	10,32%	11.386	8.879
	FTSE MIB INDEX	34.151	12,52%	35.474	26.000
PSI 20 INDEX	6.798	6,28%	6.994	5.727	
ITRAXX	MARKIT ITRX EUROPE 06/29	53	-10,05%	0,00%	2,26%
	MARKIT ITRX EUR XOVER 06/29	296	-5,60%	0,00%	2,03%
	ITRAXX EU SEN FIN 5YR TR	139	2,47%	-0,05%	0,02%
	MARKIT ITRX EUR SUB FIN 06/29	106	-8,85%	-0,03%	1,11%

IBERIAN SOVEREIGN DEBT	Yrs	Security	Last	YTM
PGB	2	PGB 2 7/8 07/21/26	99,58	3,05%
PGB	5	PGB 1.95 06/15/29	95,56	2,89%
PGB	10	PGB 2 7/8 10/20/34	96,35	3,29%
SPGB	2	SPGB 2.8 05/31/26	99,03	3,30%
SPGB	3	SPGB 2 1/2 05/31/27	98,05	3,19%
SPGB	5	SPGB 3 1/2 05/31/29	101,62	3,14%
SPGB	10	SPGB 3 1/4 04/30/34	98,42	3,44%
SPGB	30	SPGB 4 10/31/54	99,17	4,04%

EMERGING MARKETS		Last	YTD Change
		TURKEY CDS USD SR 5Y D14	264,8
BRAZIL CDS USD SR 5Y D14	147,1	15	
PERU CDS USD SR 5Y D14	73,9	4	
MEX CDS USD SR 5Y D14	94,1	6	

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	99,85	5,50
EGLPL 4 3/8 10/30/24	EUR	30/10/2024	4,375	99,80	4,86
ARNDTN 0 5/8 07/09/25	EUR	09/07/2025	0,625	95,50	4,93
CXGD 2 7/8 06/15/26	EUR	15/06/2026	2,875	98,89	4,52
NHSM 4 07/02/26	EUR	02/07/2026	4,000	99,69	4,16
CRLPL 2 1/2 11/05/26	EUR	05/11/2026	2,500	97,31	5,30
GVOLT 5.2 11/18/27	EUR	18/11/2027	5,200	101,32	4,78
GVOLT 2 5/8 11/10/28	EUR	10/11/2028	2,625	95,78	4,91
FIDELI 4 1/4 09/04/31	EUR	04/09/2031	4,250	97,17	6,83
LATAM					
VALEBZ 3 3/4 07/08/30	USD	08/07/2030	3,750	89,65	5,79
PETBRA 6 1/2 07/03/33	USD	03/07/2033	6,500	99,45	6,58
COLOM 7 1/2 02/02/34	USD	02/02/2034	7,500	98,73	7,69
ECOPET 6 7/8 04/29/30	USD	29/04/2030	6,875	95,22	7,90
ECOPET 5 3/8 06/26/26	USD	26/06/2026	5,375	97,96	6,44

** 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	43,58	10,52%	46,95
IBE SM Equity	11,925	0,51%	12,43	9,88	
SAN SM Equity	4,689	24,06%	4,93	3,01	
BBVA SM Equity	9,766	18,72%	11,28	6,06	
AMS SM Equity	64,02	-1,33%	70,22	52,56	
FER SM Equity	36,1	9,33%	37,52	27,25	
CLNX SM Equity	33,14	-7,07%	38,77	25,99	
CABK SM Equity	5,136	37,84%	5,23	3,42	
TEF SM Equity	4,182	18,34%	4,31	3,49	
AENA SM Equity	177	7,86%	183,10	131,50	
REP SM Equity	15,05	11,90%	16,22	12,48	
ACS SM Equity	40,88	1,79%	41,74	29,05	
IAG SM Equity	1,9865	11,54%	2,18	1,58	
RED SM Equity	16,261	8,72%	16,87	14,36	
ELE SM Equity	18,015	-2,41%	21,51	15,85	
SAB SM Equity	1,902	70,89%	1,97	0,92	
BKT SM Equity	7,92	36,65%	8,00	5,34	
ANA SM Equity	115	-13,73%	165,05	99,86	
NTGY SM Equity	24,36	-9,78%	28,44	19,51	
MTS SM Equity	23,19	-9,64%	26,94	19,92	
MRL SM Equity	10,58	7,38%	11,08	7,30	
GRF SM Equity	9,006	-41,73%	15,92	6,36	
ENG SM Equity	13,8	-9,60%	18,55	12,92	
MAP SM Equity	2,19	12,71%	2,39	1,76	
IDR SM Equity	20,74	48,14%	20,90	11,08	
ACX SM Equity	10,04	-5,77%	10,81	8,67	
FDR SM Equity	23,12	22,65%	24,42	15,32	
SCYR SM Equity	3,372	7,87%	3,77	2,60	
ROVI SM Equity	88,1	46,35%	94,80	37,96	
LOG SM Equity	26,3	7,43%	27,72	22,30	
UNI SM Equity	1,315	47,75%	1,36	0,83	
COL SM Equity	6,07	-7,33%	6,71	4,81	
ANE SM Equity	20,48	-27,07%	32,92	18,49	
SLR SM Equity	11,04	-40,68%	18,92	9,29	
MEL SM Equity	7,65	28,36%	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