

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

Hoy el foco de atención se dirige a la reunión de política monetaria del BCE, en la que se espera el primer recorte de tipos (-25 pbs) desde 2016, además de las nuevas proyecciones macro, que podrían dar pistas sobre los próximos movimientos. Ayer el BoC cumplió con las expectativas, siendo el primer banco central del G7 en bajar su tipo de intervención (desde el año 2020), un cuarto de punto al 4.75%. La inflación se situó al 2,7% en abril, y el BoC expresó su confianza en que continuará reduciéndose hasta el objetivo del 2%, por lo que considera "razonable esperar nuevos recortes". El rebote general de ayer en los mercados (MSCI World +0.86%) se extiende hoy a Asia en medio de una revisión de las apuestas sobre recortes de tipos de interés. El índice regional sube más del 1%. En China, el Shanghai Composite cotiza plano, y el Hang Seng de Hong Kong sube un 0,6%, con el sector inmobiliario entrando técnicamente en tendencia bajista (pierde más del 20% desde máximos de mayo) pese al esfuerzo de las autoridades. En Japón, el Topix sube un 0.30%, con el yen cayendo (155,80 por dólar) después de que Toyoaki Nakamura, del BoJ, dijera que es apropiado mantener la actual política monetaria. El Kospi surcoreano avanza el 1%; y el índice S&P/ASX 200 de Australia un 0,85%.

En el mercado de **commodities**, el petróleo se recupera de las fuertes caídas de la semana, que les acercaron a niveles mínimos del año. Lo hizo pese a que la AIE publicó un aumento semanal de 1.2 millones de barriles en las reservas de EE. UU. frente a la reducción prevista de 2.3 millones. El crudo West Texas alcanza los 74,50 dólares, y el barril tipo Brent vuelve a aproximarse a los 79 dólares. La onza de oro también sube en la perspectiva de próximas bajadas de tipos, y alcanza los 2.370 dólares.

**Wall Street** terminó en positivo con el sector tecnológico liderando los avances (+2.68%) gracias al impulso de Nvidia (+5.16%) que lograba rebasar los 3 billones de capitalización, colocándose como la segunda mayor compañía del mundo por detrás de Microsoft (\$ 3.15 Bln.) tras superar a Apple (\$ 2.99 Bln.). El fabricante de chips acumula un alza del 24% desde que presentó resultados del 1T, multiplicando por siete su beneficio neto, y el anuncio que hizo el pasado domingo de nuevos chips para la IA. Mañana al cierre del mercado, ejecutará un *split* de 10 acciones por 1 para aumentar la liquidez y atraer a los pequeños inversores. El rally de Nvidia permitió al selectivo S&P 500 registrar un nuevo récord (el 25º de este año), cerrando con un alza del 1.18% en los 5.354,03 puntos. El Dow Jones se anotaba un 0.25% hasta las 38.807,33 unidades; y el tecnológico Nasdaq el 1.96% a 17.187,91 enteros. Del lado macro, el índice PMI del sector servicios que elabora el ISM registró en mayo su primer avance (53.8 vs 49.4 anterior y 51 estimado) desde diciembre de 2022. Si embargo, también muestra reducción en la presión inflacionaria (precios pagados bajan a 58,1 desde 59,2 y 59,0 estimado), y debilidad del empleo. El informe privado de ADP publicó una reducción en la creación de empleo en mayo mayor a lo previsto: 152 k desde los 192 k de abril y 175 k previstos. El rendimiento de los *treasuries* continuó, situándose el dos años al 4.74%, y el T-Note en el 4.29%.

Sólido rebote para las principales bolsas **européas** (Euro Stoxx +1.66%) que vuelven a máximos anuales borrando las caídas anteriores en víspera de la reunión del BCE. El Dax alemán se revalorizaba un 0,93% por encima de los 18.500 puntos. El Cac francés un 0,87% recuperando los 8.000 puntos; y el Mib italiano un 0,68% hasta los 34.500. El Ibex se anotaba un 0,59% superando los 11.300 puntos con el impulso de Inditex (+3.73%) tras reportar un aumento del 10,8% en el beneficio del 1T de su año fiscal (feb-abr) a € 1.294 millones. Y el Ftse británico cerraba con un avance del 0,18% pese a la caída del sector energético. En el frente macro, el IPP de la Eurozona retrocedió el 1% en abril (-5.7% interanual), y el índice de actividad PMI compuesto marca máximos de un año en los 52,2 puntos desde los 51,7 de abril. Aunque el dato penalizó en un principio a la deuda europea, tuvo un corto impacto. La rentabilidad del Bund terminó bajando 2 pbs hasta el 2.51%, con las curvas aplanando, en línea con los *treasuries*. Hoy se publica el dato de ventas minoristas.

Markets (Fuente: Bloomberg)		jueves, 6 de junio de 2024			
		Last	YTD Change	52 wk high	52 wk low
US & LATAM MARKETS	DOW JONES INDUS. AVG	38.807	2,97%	40.077	32.327
	S&P 500 INDEX	5.354	12,25%	5.354	4.104
	NASDAQ COMPOSITE	17.188	14,50%	17.188	12.544
	S&P/TSX COMPOSITE INDEX	22.145	5,66%	22.555	18.692
	S&P/BMV IPC	54.411	-5,19%	59.021	47.765
	BRAZIL IBOVESPA INDEX	121.407	-9,52%	134.392	111.599
S&P/BVLPeruGeneralITRPN	29.741	14,57%	30.962	21.294	
EUROPEAN MARKETS	Euro Stoxx 50 Pr	5.036	11,37%	5.122	3.993
	FTSE 100 INDEX	8.247	6,64%	8.474	7.216
	CAC 40 INDEX	8.007	6,14%	8.259	6.774
	DAX INDEX	18.576	10,89%	18.893	14.630
	IBEX 35 INDEX	11.353	12,38%	11.453	8.879
	FTSE MIB INDEX	34.500	13,69%	35.474	26.687
PSI 20 INDEX	6.831	6,79%	6.994	5.823	
ITRAXX	MARKIT ITRX EUROPE 06/29	52	-11,33%	0,01%	-0,74%
	MARKIT ITRX EUR XOVER 06/29	292	-7,03%	0,01%	-0,93%
	ITRAXX EU SEN FIN 5YR TR	139	2,60%	0,04%	0,13%
	MARKIT ITRX EUR SUB FIN 06/29	105	-10,42%	-0,08%	-1,11%
IBERIAN SOVEREIGN DEBT		Yrs	Security	Last	YTM
	PGB	2	PGB 2 7/8 07/21/26	99,83	2,93%
	PGB	5	PGB 1.95 06/15/29	96,36	2,72%
	PGB	10	PGB 2 7/8 10/20/34	98,02	3,09%
	SPGB	2	SPGB 2.8 05/31/26	99,31	3,15%
	SPGB	3	SPGB 2 1/2 05/31/27	98,46	3,04%
	SPGB	5	SPGB 3 1/2 05/31/29	102,42	2,96%
	SPGB	10	SPGB 3 1/4 04/30/34	100,07	3,24%
SPGB	30	SPGB 4 10/31/54	102,55	3,85%	
EMERGING MARKETS			Last	YTD Change	
	TURKEY CDS USD SR 5Y D14		264,4	-19	
	BRAZIL CDS USD SR 5Y D14		144,2	12	
	PERU CDS USD SR 5Y D14		71,9	2	
	MEX CDS USD SR 5Y D14		99,5	11	

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	99,90	5,38
EGLPL 4 3/8 10/30/24	EUR	30/10/2024	4,375	99,84	4,77
ARNDTN 0 5/8 07/09/25	EUR	09/07/2025	0,625	95,74	4,77
CXGD 2 7/8 06/15/26	EUR	15/06/2026	2,875	98,98	4,46
NHSM 4 07/02/26	EUR	02/07/2026	4,000	99,86	4,07
CRLPL 2 1/2 11/05/26	EUR	05/11/2026	2,500	97,56	5,20
GVOLT 5.2 11/18/27	EUR	18/11/2027	5,200	101,37	4,76
GVOLT 2 5/8 11/10/28	EUR	10/11/2028	2,625	95,92	4,89
FIDELI 4 1/4 09/04/31	EUR	04/09/2031	4,250	97,03	6,76
<b>LATAM</b>					
VALEBZ 3 3/4 07/08/30	USD	08/07/2030	3,750	90,19	5,68
PETBRA 6 1/2 07/03/33	USD	03/07/2033	6,500	100,78	6,38
COLOM 7 1/2 02/02/34	USD	02/02/2034	7,500	100,52	7,42
ECOPET 6 7/8 04/29/30	USD	29/04/2030	6,875	96,07	7,71
ECOPET 5 3/8 06/26/26	USD	26/06/2026	5,375	98,27	6,29

\*\* 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	45,57	15,57%	46,95	31,30
	IBE SM Equity	12,39	4,42%	12,45	9,88
	SAN SM Equity	4,68	23,83%	4,93	3,01
	BBVA SM Equity	9,55	16,10%	11,28	6,36
	AMS SM Equity	68,14	5,02%	70,22	52,56
	FER SM Equity	36,34	10,05%	37,52	27,25
	CLNX SM Equity	34,45	-3,39%	38,77	25,99
	CABK SM Equity	5,016	34,62%	5,32	3,49
	TEF SM Equity	4,399	24,48%	4,48	3,49
	AENA SM Equity	180,1	9,75%	183,10	131,50
	REP SM Equity	14,495	7,77%	16,22	12,48
	ACS SM Equity	41,06	2,24%	42,10	29,05
	IAG SM Equity	2,049	15,05%	2,18	1,58
	RED SM Equity	16,94	13,62%	17,25	14,36
	ELE SM Equity	18,645	1,00%	21,51	15,85
	SAB SM Equity	1,8715	68,15%	1,97	0,96
	BKT SM Equity	7,608	31,26%	8,20	5,37
	ANA SM Equity	120,3	-9,75%	165,05	99,86
	NTGY SM Equity	24,58	-8,96%	28,44	19,51
	MTS SM Equity	23,35	-9,02%	26,94	19,92
	MRL SM Equity	11,18	13,47%	11,27	7,30
	GRF SM Equity	9,518	-38,41%	15,92	6,36
	ENG SM Equity	14,69	-3,77%	18,55	12,92
	MAP SM Equity	2,2	13,23%	2,39	1,76
	IDR SM Equity	21,52	53,71%	21,62	11,08
	ACX SM Equity	9,915	-6,95%	10,81	8,67
	FDR SM Equity	22,4	18,83%	24,42	15,32
	SCYR SM Equity	3,492	11,71%	3,77	2,60
	ROVI SM Equity	90	49,50%	94,80	37,96
	LOG SM Equity	26,68	8,99%	27,72	22,30
	UNI SM Equity	1,281	43,93%	1,36	0,83
	COL SM Equity	6,385	-2,52%	6,71	4,81
	ANE SM Equity	22,06	-21,44%	32,92	18,49
	SLR SM Equity	12,13	-34,82%	18,92	9,29
	MEL SM Equity	8,12	36,24%	8,17	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