

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

Mejora el tono en los mercados asiáticos ignorando la corrección anoche en Wall Street del sector tecnológico. Los inversores parecen estar reajustando carteras de cara al fin del trimestre. El índice regional *MSCI Asia Pacific* avanza un 0.7% con el impulso de los sectores financiero y de consumo. Japón lidera las ganancias, con el Topix (más castigado recientemente) rebotando un 1.3%. El último informe del BoJ (*Summary of Opinions*) en el que se proyecta su previsión de inflación y crecimiento 10 días después de cada reunión de política monetaria, muestra una mayor propensión a subir tipos en julio. El mercado ahora eleva al 59% esta posibilidad. En China, el Shanghai Composite cede un 0.4%, mientras que el Hang Seng de Hong Kong sube un 0.45%. El Kospi surcoreano gana el 0.4%; y el índice S&P/ASX 200 de Australia el 1.2%.

En el mercado de **commodities**, sube el precio del petróleo (+1%) ante la escalada de tensión en Oriente Medio, con el enfrentamiento entre Hezbolá e Israel. Además, el ejército ucraniano informaba sobre ataques con drones sobre más de 30 refineries, terminales, y depósitos de petróleo rusos. El crudo West Texas alcanza los 81.70 dólares, y el barril tipo Brent supera los 86. Pocos cambios para el oro, que se mantiene en torno a los 2.327 dólares por onza.

**Wall Street** volvía a cerrar en terreno mixto con el desplome de los títulos del fabricante de chips Nvidia (-6.68%) en su tercera caída consecutiva tras ocho semanas de ganancias, que le ha hecho perder más de \$ 430.000 Mln y el umbral de los \$ 3 billones de capitalización. Revierte las ganancias desde que se produjo el *split* 10 a 1 el pasado día 10. Aun así, sigue siendo la segunda mejor empresa del año en el S&P 500 (+140%). En consecuencia, el índice tecnológico Nasdaq recortaba un 1.09% hasta los 17.49682 enteros, y el selectivo S&P 500 un 0.31% a 5.447,87 puntos; mientras que el Dow Jones, principal indicador, extendía los avances (+0.67%) iniciados la pasada semana, cerrando en las 39.411,21 unidades. La oratoria desde la Reserva Federal empieza a mostrar un tono más *dovish*. El presidente de la Fed de Chicago, Austan Goolsbee, abogó por bajar tipos si la inflación continúa enfriándose como lo hizo en mayo, tras las recientes señales de desaceleración del gasto de los consumidores. La presidenta de la Fed de San Francisco, Mary Daly, advertía de los riesgos que un exceso de celo sobre el control de la inflación podría tener sobre el mercado laboral, recordando el doble mandato de la Reserva Federal. Los *treasuries* mejoran ligeramente (*bull flattening*) con la rentabilidad del dos años al 4.73% (-1 pb), y el T-Note al 4.23% (-3 pbs). Hoy se publica el índice de confianza del consumidor del *Conference Board*, y tendremos declaraciones de Lisa Cook y Michelle Bowman de la Fed.

Vuelven las compras a las plazas **européas** (Euro Stoxx +0.89%) en la semana que tendrá lugar la primera vuelta de las elecciones francesas, origen de la reciente corrección, con la prima de riesgo en máximos de 12 años, lo que no impedia al índice CAC revalorizarse un 1.03% hasta superar los 7.700 puntos. El Mib Italiano lideró el rebote con un alza del 1.58% y el impulso del sector bancario. El Ibxex se anotaba un 1.27% cerrando por encima de los 11.100 puntos. El Dax alemán se revalorizaba un 0.89% pese a que el índice IFO de confianza empresarial caía desde 89.3 a 88.6 frente al 89.6 previsto, reforzando las dudas sobre la esperada recuperación económica. El Ftse británico subía un 0.53%. La miembro del Comité Ejecutivo del BCE, Isabel Schnabel, restaba importancia a la actual divergencia en la senda de tipos con la Fed, calificándola de "ligera" y "temporal". Considera que ambos bloques viven una situación muy parecida en materia de inflación, si bien la macroeconomía es diferente. El mercado de deuda se mantuvo estable, con la rentabilidad del Bund al 2.42% (+1 pbs), y el OAT mejorando (3.18% -2 pbs) tras el tono fiscalmente más responsable mostrado por el candidato a ministro de finanzas del partido de Le Pen Agrupación Nacional.

Markets (Fuente: Bloomberg)		martes, 25 de junio de 2024			
		Last	YTD Change	52 wk high	52 wk low
US & LATAM MARKETS	DOW JONES INDUS. AVG	39.411	4,57%	40.077	32.327
	S&P 500 INDEX	5.448	14,22%	5.506	4.104
	NASDAQ COMPOSITE	17.497	16,56%	17.937	12.544
	S&P/TSX COMPOSITE INDEX	21.849	4,25%	22.555	18.692
	S&P/BMV IPC	52.513	-8,49%	59.021	47.765
	BRAZIL IBOVESPA INDEX	122.637	-8,61%	134.392	111.599
S&P/BVLPeruGeneralITRPEN	30.059	15,79%	30.962	21.294	
EUROPEAN MARKETS	Euro Stoxx 50 Pr	4.951	9,50%	5.122	3.993
	FTSE 100 INDEX	8.282	7,09%	8.474	7.216
	CAC 40 INDEX	7.707	2,17%	8.259	6.774
	DAX INDEX	18.326	9,40%	18.893	14.630
	IBEX 35 INDEX	11.172	10,59%	11.470	8.879
	FTSE MIB INDEX	33.835	11,48%	35.474	26.864
PSI 20 INDEX	6.591	3,04%	6.994	5.823	
ITRAXX	MARKIT ITRX EUROPE 06/29	60	3,01%	-0,01%	-0,58%
	MARKIT ITRX EUR XOVER 06/29	318	1,35%	0,00%	-0,65%
	ITRAXX EU SEN FIN 5YR TR	139	2,29%	0,18%	0,22%
	MARKIT ITRX EUR SUB FIN 06/29	126	7,92%	-0,06%	0,17%
IBERIAN SOVEREIGN DEBT		Yrs	Security	Last	YTM
	PGB	2	PGB 2 7/8 07/21/26	99,92	2,89%
	PGB	5	PGB 1.95 06/15/29	96,33	2,74%
	PGB	10	PGB 2 7/8 10/20/34	97,74	3,13%
	SPGB	2	SPGB 2.8 05/31/26	99,39	3,11%
	SPGB	3	SPGB 2 1/2 05/31/27	98,55	3,02%
	SPGB	5	SPGB 3 1/2 05/31/29	102,41	2,96%
	SPGB	10	SPGB 3 1/4 04/30/34	99,78	3,27%
SPGB	30	SPGB 4 10/31/54	101,33	3,92%	
EMERGING MARKETS			Last	YTD Change	
	TURKEY CDS USD SR 5Y D14		277,3	-6	
	BRAZIL CDS USD SR 5Y D14		162,0	29	
	PERU CDS USD SR 5Y D14		74,6	5	
MEX CDS USD SR 5Y D14		105,4	17		

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	99,95	5,25
EGLPL 4 3/8 10/30/24	EUR	30/10/2024	4,375	99,83	4,84
ARNDTN 0 5/8 07/09/25	EUR	09/07/2025	0,625	95,96	4,72
CXGD 2 7/8 06/15/26	EUR	15/06/2026	2,875	99,02	4,43
NHSM 4 07/02/26	EUR	02/07/2026	4,000	99,79	4,11
CRLPL 2 1/2 11/05/26	EUR	05/11/2026	2,500	97,64	5,18
GVOLT 5.2 11/18/27	EUR	18/11/2027	5,200	100,83	4,93
GVOLT 2 5/8 11/10/28	EUR	10/11/2028	2,625	95,65	4,98
FIDELI 4 1/4 09/04/31	EUR	04/09/2031	4,250	96,94	6,77
<b>LATAM</b>					
VALEBZ 3 3/4 07/08/30	USD	08/07/2030	3,750	90,30	5,67
PETBRA 6 1/2 07/03/33	USD	03/07/2033	6,500	100,23	6,47
COLOM 7 1/2 02/02/34	USD	02/02/2034	7,500	100,44	7,43
ECOPET 6 7/8 04/29/30	USD	29/04/2030	6,875	96,41	7,65
ECOPET 5 3/8 06/26/26	USD	26/06/2026	5,375	98,36	6,26

\*\* 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	47,21	19,73%	47,68	32,13
	IBE SM Equity	12,32	3,83%	12,45	9,88
	SAN SM Equity	4,409	16,66%	4,93	3,01
	BBVA SM Equity	9,392	14,17%	11,28	6,53
	AMS SM Equity	64,02	-1,33%	69,96	52,56
	FER SM Equity	36,56	10,72%	37,52	27,25
	CLNX SM Equity	31,47	-11,71%	38,75	25,98
	CABK SM Equity	5,008	34,41%	5,32	3,49
	TEF SM Equity	4,109	16,27%	4,48	3,49
	AENA SM Equity	188	14,56%	188,70	131,50
	REP SM Equity	14,8	10,04%	16,22	12,48
	ACS SM Equity	40,9	1,84%	42,10	29,05
	IAG SM Equity	2,029	13,92%	2,18	1,58
	RED SM Equity	17,32	16,16%	17,53	14,36
	ELE SM Equity	19,055	3,22%	21,51	15,85
	SAB SM Equity	1,81	62,62%	1,97	0,97
	BKT SM Equity	7,702	32,88%	8,20	5,37
	ANA SM Equity	115,7	-13,20%	159,30	99,86
	NTGY SM Equity	20,82	-22,89%	28,44	19,51
	MTS SM Equity	22,15	-13,70%	26,94	19,92
	MRL SM Equity	10,67	8,30%	11,27	7,30
	GRF SM Equity	9,34	-39,57%	15,92	6,36
	ENG SM Equity	14,46	-5,27%	18,18	12,92
	MAP SM Equity	2,186	12,51%	2,39	1,76
	IDR SM Equity	20,32	45,14%	22,04	11,08
	ACX SM Equity	9,82	-7,84%	10,81	8,67
	FDR SM Equity	21,66	14,91%	24,42	15,32
	SCYR SM Equity	3,39	8,45%	3,77	2,60
	ROVI SM Equity	83,55	38,79%	94,80	37,96
	LOG SM Equity	27,42	12,01%	27,72	22,30
UNI SM Equity	1,284	44,27%	1,36	0,83	
COL SM Equity	5,555	-15,19%	6,71	4,81	
ANE SM Equity	20,18	-28,13%	31,22	18,49	
SLR SM Equity	12,24	-34,23%	18,92	9,29	
MEL SM Equity	7,63	28,02%	8,18	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