

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

Jornada de toma de beneficios para los mercados a la espera de los datos de inflación (PCE) en EE. UU. que se publican el viernes. Las bolsas asiáticas se mueven en terreno mixto. En China, el Shanghai Composite baja un 0.3%. La rentabilidad del bono a 10 años cae a mínimos de dos décadas (2.21%) con los inversores buscando refugio en la renta fija preocupados por la desaceleración de la economía y las expectativas de mayores estímulos. Sin apenas cambios para el Hang Seng de Hong Kong. En Japón, el Topix sube un 0.74% con un yen muy débil, cerca del supuesto nivel de intervención (159,77 por dólar). El Kospi surcoreano avanza un 0.45%; y el índice S&P/ASX 200 de Australia recorta un 0,75% tras un dato de inflación por encima de lo previsto que refuerza los argumentos para que el RBA reanude las alzas de tipos. La rentabilidad del bono a 10 años se dispara 11 pbs hasta el 4,31%.

En el sector de commodities, corrige el precio del petróleo recortando las recientes ganancias provocadas por la situación en Oriente Medio, y los ataques con drones ucranianos a las refinerías rusas. Hoy se publican los inventarios semanales de crudo en EE. UU. El crudo WTI baja hasta cerca de los 81 dólares, y el barril tipo Brent cotiza por debajo de los 84.50. También baja el oro hasta los 2.317 dólares la onza.

Wall Street volvía a cerrar con signo mixto, y los índices alternando el resultado de la jornada anterior tras el fuerte rebote de Nvidia (+6.76%) que se situaba en los niveles de inicio de la semana. El selectivo S&P 500 y el Nasdaq rompían una racha negativa de tres sesiones, subiendo el 0.39% y 1.26% respectivamente; mientras que el Dow Jones recortaba un 0.76% hasta las 39.112,16 unidades, con los sectores inmobiliario (-1.41%) y de materias primas (-1.28%) liderando las caídas. En el frente macro, el índice de confianza del consumidor del Conference Board baja en junio a los 100,4 puntos (100 previsto) desde los 101,3 del mes anterior, ante las peores perspectivas de las condiciones empresariales, el mercado laboral y los ingresos. La gobernadora de la Fed Michelle Bowman no espera este año más recortes de tipos, y mostró su disposición a subirlos si se detiene (o revierte) el progreso en materia de inflación. Declaraciones que provocaron un fortalecimiento del dólar, que vuelve a las 1.07 unidades frente al euro, y un repunte en la rentabilidad de los treasuries, que se vio posteriormente compensado con la sólida subasta del dos años, y las declaraciones de su colega Lisa Cook, quien sí apoyaría otra bajada de tipos. La rentabilidad del dos años baja 2 pbs al 4.721%, con el T-Note al 4.26% (+3 pbs).

Moderadas caídas para las principales bolsas europeas (Euro Stoxx -0.30%), en una sesión sin referencias macro que estuvo marcada por el desplome en los títulos del fabricante aeroespacial Airbus (-9.41%) tras revisar a la baja sus previsiones para 2024 (Ebit € 5.500 Mln desde € 6.500 previos), contagiando a todo el sector industrial y de defensa. El Dax alemán cedía un 0.81%, con el lastre de la farmacéutica Merck (-5.72%) tras detener los estudios en fase III de un tratamiento contra el cáncer, y el contagio de Airbus (MT Aero -3.5%). El Cac francés perdía un 0,58% lastrado por compañías proveedoras de Airbus (Safran -3.28% / Thales -1.93%), alejándose de nuevo de los 7.700 puntos mientras se mantiene la incertidumbre política. El Mib italiano bajaba un 0.38%. El selectivo español se dejaba un 0.48% hasta los 11.118,90 puntos; y el Ftse británico perdía un 0.41% en espera que la publicación el viernes de la segunda estimación del PIB trimestral en el Reino Unido. El gobernador del banco de Finlandia y miembro del Consejo de Gobierno del BCE, Olli Rehn, considera razonable dos bajadas adicionales de tipos este año. Pocos cambios para la deuda, con la rentabilidad del Bund al 2.40% (-1 pb), y la prima de riesgo francesa mejorando hasta los 76 pbs.

Markets (Fuente: Bloomberg)		miércoles, 26 de junio de 2024			
		Last	YTD Change	52 wk high	52 wk low
US & LATAM MARKETS	DOW JONES INDUS. AVG	39.112	3,77%	40.077	32.327
	S&P 500 INDEX	5.469	14,66%	5.506	4.104
	NASDAQ COMPOSITE	17.718	18,03%	17.937	12.544
	S&P/TSX COMPOSITE INDEX	21.788	3,96%	22.555	18.692
	S&P/BMV IPC	52.604	-8,33%	59.021	47.765
	BRAZIL IBOVESPA INDEX	122.331	-8,83%	134.392	111.599
S&P/BVLPeruGeneralITRPEN	29.896	15,16%	30.962	21.294	
EUROPEAN MARKETS	Euro Stoxx 50 Pr	4.936	9,17%	5.122	3.993
	FTSE 100 INDEX	8.248	6,65%	8.474	7.216
	CAC 40 INDEX	7.662	1,58%	8.259	6.774
	DAX INDEX	18.178	8,51%	18.893	14.630
	IBEX 35 INDEX	11.119	10,07%	11.470	8.879
	FTSE MIB INDEX	33.707	11,06%	35.474	26.864
PSI 20 INDEX	6.567	2,67%	6.994	5.823	
ITRAXX	MARKIT ITRX EUROPE 06/29	61	4,34%	-0,03%	-1,87%
	MARKIT ITRX EUR XOVER 06/29	321	2,22%	0,00%	-1,68%
	ITRAXX EU SEN FIN 5YR TR	139	2,24%	-0,05%	0,04%
	MARKIT ITRX EUR SUB FIN 06/29	127	8,76%	-0,02%	-1,04%
IBERIAN SOVEREIGN DEBT		Yrs	Security	Last	YTM
	PGB	2	PGB 2 7/8 07/21/26	99,95	2,88%
	PGB	5	PGB 1 9/5 06/15/29	96,37	2,73%
	PGB	10	PGB 2 7/8 10/20/34	97,73	3,12%
	SPGB	2	SPGB 2 8 05/31/26	99,42	3,10%
	SPGB	3	SPGB 2 1/2 05/31/27	98,56	3,01%
	SPGB	5	SPGB 3 1/2 05/31/29	102,42	2,96%
	SPGB	10	SPGB 3 1/4 04/30/34	99,83	3,27%
SPGB	30	SPGB 4 10/31/54	101,50	3,91%	
EMERGING MARKETS			Last	YTD Change	
	TURKEY CDS USD SR 5Y D14		282,1	-1	
	BRAZIL CDS USD SR 5Y D14		161,1	29	
	PERU CDS USD SR 5Y D14		74,1	4	
	MEX CDS USD SR 5Y D14		108,5	20	

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	99,95	5,24
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	95,85	4,85
CXGD 2 7/8 06/15/26	EUR	15/06/2026	2,875	99,03	4,43
NHSM 4 07/02/26	EUR	02/07/2026	4,000	99,78	4,12
CRLPL 2 1/2 11/05/26	EUR	05/11/2026	2,500	97,62	5,19
GVOLT 5.2 11/18/27	EUR	18/11/2027	5,200	100,90	4,91
GVOLT 2 5/8 11/10/28	EUR	10/11/2028	2,625	95,65	4,99
FIDELI 4 1/4 09/04/31	EUR	04/09/2031	4,250	96,95	6,77
LATAM					
VALEBZ 3 3/4 07/08/30	USD	08/07/2030	3,750	90,39	5,65
PETBRA 6 1/2 07/03/33	USD	03/07/2033	6,500	100,28	6,46
COLOM 7 1/2 02/02/34	USD	02/02/2034	7,500	100,91	7,37
ECOPET 6 7/8 04/29/30	USD	29/04/2030	6,875	96,42	7,64
ECOPET 5 3/8 06/26/26	USD	26/06/2026	5,375	98,35	6,27

** 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	46,82	18,74%	47,68	32,13
	IBE SM Equity	12,45	4,93%	12,51	9,88
	SAN SM Equity	4,3805	15,90%	4,93	3,01
	BBVA SM Equity	9,28	12,81%	11,28	6,53
	AMS SM Equity	64,1	-1,20%	69,96	52,56
	FER SM Equity	36,64	10,96%	37,52	27,25
	CLNX SM Equity	31,25	-12,32%	38,75	25,98
	CABK SM Equity	5,01	34,46%	5,32	3,49
	TEF SM Equity	4,037	14,23%	4,48	3,49
	AENA SM Equity	186,6	13,71%	188,70	131,50
	REP SM Equity	14,755	9,70%	16,22	12,48
	ACS SM Equity	40,74	1,44%	42,10	29,05
	IAG SM Equity	1,992	11,85%	2,18	1,58
	RED SM Equity	17,929	15,96%	17,53	14,36
	ELE SM Equity	19,175	3,87%	21,51	15,85
	SAB SM Equity	1,788	60,65%	1,97	0,97
	BKT SM Equity	7,712	33,06%	8,20	5,37
	ANA SM Equity	115,3	-13,50%	159,30	99,86
	NTGY SM Equity	20,72	-23,26%	28,44	19,51
	MTS SM Equity	21,88	-14,75%	26,94	19,92
	MRL SM Equity	10,54	6,98%	11,27	7,30
	GRF SM Equity	9,106	-41,08%	15,92	6,36
	ENG SM Equity	14,41	-5,60%	18,18	12,92
	MAP SM Equity	2,17	11,68%	2,39	1,76
	IDR SM Equity	19,98	42,71%	22,04	11,08
	ACX SM Equity	9,715	-8,82%	10,81	8,67
	FDR SM Equity	19,94	5,78%	24,42	15,32
	SCYR SM Equity	3,33	6,53%	3,77	2,60
	ROVI SM Equity	83	37,87%	94,80	37,96
	LOG SM Equity	27,12	10,78%	27,72	22,30
	UNI SM Equity	1,267	42,36%	1,36	0,83
	COL SM Equity	5,47	-16,49%	6,71	4,81
	ANE SM Equity	19,98	-28,85%	31,22	18,49
	SLR SM Equity	11,97	-35,68%	18,92	9,29
	MEL SM Equity	7,68	28,86%	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