

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

Los mercados pausan su avance tras el rally de fin de mes. El índice *MSCI World* cedia un 0,46% mientras se empieza a notar el impacto de la agresiva política arancelaria en el empeoramiento (o retirada) de las previsiones corporativas. En **Asia**, el volumen de negociación es reducido, mientras Japón y Corea del Sur continúan cerrados por festividad. China regresa a la actividad con ganancias pese a que los futuros americanos extienden la caída de anoche en Wall Street. El Shanghai Composite más del 1% en el optimismo sobre posibles negociaciones comerciales con EE UU, y pese a un decepcionante dato de actividad del sector servicios (PMI) en abril, que cae más de lo esperado (50,7 desde 51,9 y 51,7 previsto). El Hang Seng de Hong Kong sube un 0,80%; y el índice S&P/ASX 200 de Australia cierra casi plano (-0,06%). EE UU rechaza la demanda japonesa de una exención arancelaria total, contemplando sólo prorrogar la suspensión de 90 días o una reducción parcial, pero sin tocar ni el 10% básico, ni los aranceles sobre automóviles y productos de acero.

En el mercado de **commodities**, el petróleo se recupera desde mínimos de cuatro años, y borra las pérdidas con que terminaba ayer (-1.5%), moderando el desplome de inicio de sesión tras el excepcional aumento de producción decidido el fin de semana por la OPEP+. El productor americano, Diamondback Energy, advirtió que la producción de esquisto había alcanzado su máximo y probablemente disminuiría en medio de la debilidad de los precios. El crudo Brent sube a 61,10 dólares, y el barril tipo WTI rebota hasta cerca de los 58. El oro repunta un 3% hasta los 3.360 dólares la onza.

**Wall Street** comenzó la semana en rojo, poniendo fin a una racha alcista de nueve sesiones, en medio de la cautela de los inversores sobre las conversaciones comerciales, y mientras la preocupación que expresan las compañías por los aranceles siguen eclipsando sus buenos resultados. Los títulos de Ford cedían un 2,16% *afterhours* pese a superar las previsiones de beneficios (BPA \$0,14 vs. \$-0,02 est.) y ventas (\$40.700 Mln vs \$38.150 Mln) en el 1T, al suspender su pronóstico para el año fiscal por la incertidumbre arancelaria. Lo mismo sucedió con Mattel. Los tres índices llegaron a caer más del 1%, logrando remontar tras la publicación del buen dato de actividad del sector servicios en abril (PMI 51,6 vs 50,2 est.). El Dow Jones cedía un 0,24%; el selectivo S&P 500 un 0,64%, deteniendo su mejor racha alcista en 20 años; y el tecnológico Nasdaq un 0,74% hasta los 17.844 enteros. Hoy comienza la reunión de la Fed, de la que no se esperan cambios. La tir de los *treasuries* repuntó tras el sólido dato de ISM borrando las ganancias de la mañana. El T-Note cerró en el 4,35% (+4 pbs.), y el dos años al 3,84% (+2 pbs.). Signo mixto para las principales bolsas **Europeas** (Euro Stoxx -0,04%) con los inversores pendientes de los resultados corporativos, y las reuniones de bancos centrales. El Dax alemán subía el 1,2% liderando los avances; El Ibex ganó un 0,53% superando los 13.500 puntos, máximo desde 2008; y el Mib italiano un 0,39%; mientras que el Cac francés perdía un 0,60%. Londres permaneció cerrado por festivo bancario. Moderadas ganancias para el mercado de deuda, con la rentabilidad del 10 años reduciéndose 1-2 pbs. El Bund cerro en el 2,51%.

Markets (Fuente: Bloomberg)	Last	YTD Change	52 wk high	52 wk low
<b>US &amp; LATAM MARKETS</b>				
DOW JONES INDUS. AVG	41.219	-3,12%	45.074	36.612
S&P 500 INDEX	5.650	-3,93%	6.147	4.835
NASDAQ COMPOSITE	17.844	-7,59%	20.205	14.784
S&P/TSX COMPOSITE INDEX	24.954	0,91%	25.876	21.467
S&P/BMV IPC	55.836	12,77%	58.170	48.770
BRAZIL IBOVESPA INDEX	133.491	10,98%	137.469	118.223
S&P/BVLPeruGeneralITRPEN	30.504	5,33%	31.121	26.746
<b>EUROPEAN MARKETS</b>				
Euro Stoxx 50 Pr	5.283	7,91%	5.568	4.474
FTSE 100 INDEX	8.596	5,18%	8.909	7.545
CAC 40 INDEX	7.728	4,70%	8.259	6.764
DAX INDEX	23.345	17,26%	23.476	17.025
IBEX 35 INDEX	13.518	16,58%	13.521	10.299
FTSE MIB INDEX	38.476	12,55%	39.826	30.653
PSI 20 INDEX	7.000	9,76%	7.027	6.194
<b>ITRAXX</b>				
MARKIT ITRX EUROPE 06/30	65	12,31%	0,00%	-2,73%
MARKIT ITRX EUR XOVER 06/30	333	6,26%	-0,01%	-2,69%
ITRAXX EU SEN FIN 5YR TR	144	1,04%	0,11%	0,12%
MARKIT ITRX EUR SUB FIN 06/30	121	7,84%	0,00%	-2,42%
<b>IBERIAN SOVEREIGN DEBT</b>				
Yrs		Security	Last	YTM
2		PGB 4 1/8 04/14/27	104,41	1,77%
5		PGB 0 475 10/18/30	90,85	2,27%
10		PGB 3 06/15/35	99,59	3,04%
2		SPGB 2 1/2 05/31/27	101,13	1,93%
3		SPGB 2 4 05/31/28	100,85	2,11%
5		SPGB 2 7 01/31/30	101,28	2,41%
10		SPGB 3 15 04/30/35	99,86	3,17%
29		SPGB 4 10/31/54	99,74	4,01%
<b>EMERGING MARKETS</b>				
TURKEY CDS USD SR 5Y D14		Last	YTD Change	
		349,4	87	
BRAZIL CDS USD SR 5Y D14		182,2	-34	
PERU CDS USD SR 5Y D14		102,3	17	
MEX CDS USD SR 5Y D14		142,7	1	

Finantia Fixed Income Axes

NAME	CCY	MATURITY	Coupon (%)	Last Px	Offer Yld (%)
<b>EUROPA</b>					
EGLPL 4 1/4 12/02/26	EUR	02/12/2026	4,250	100,75	3,75
CRLPL 2 1/2 11/05/26	EUR	05/11/2026	2,500	99,75	4,20
GVOLT 5 2 11/18/27	EUR	18/11/2027	5,200	103,00	3,94
EGLPL 7 1/4 06/12/28	EUR	12/06/2028	7,250	104,75	5,58
GVOLT 4 11/10/28	EUR	10/11/2028	4,000	99,40	4,18
<b>LATAM</b>					
VALEBZ 3 3/4 07/08/30	USD	08/07/2030	3,750	93,23	5,26
PETBRA 6 1/2 07/03/33	USD	03/07/2033	6,500	100,64	6,40
COLOM 7 1/2 02/02/34	USD	02/02/2034	7,500	97,02	7,98
ECOPET 6 7/8 04/29/30	USD	29/04/2030	6,875	96,06	7,85
ECOPET 5 3/8 06/26/26	USD	26/06/2026	5,375	#N/A N/A	#N/A N/A

\*\* 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
<b>IBEX 35</b>				
REP SM Equity	10,845	-7,23%	15,35	9,41
SLR SM Equity	6,514	-16,65%	12,69	6,09
ANE SM Equity	16,37	-8,03%	22,82	14,21
COL SM Equity	5,82	12,46%	6,54	4,93
CABR SM Equity	6,854	30,90%	7,53	4,53
TEF SM Equity	4,473	13,61%	4,58	3,76
CLNX SM Equity	35,52	16,42%	37,26	28,39
SAB SM Equity	2,544	35,54%	2,83	1,67
ELE SM Equity	26,32	26,72%	26,63	17,23
FDR SM Equity	20,98	-10,80%	26,38	17,74
AMS SM Equity	70,32	3,11%	75,40	54,70
LOG SM Equity	30,72	5,21%	30,78	25,10
NTGY SM Equity	26,16	11,89%	26,36	20,12
IAG SM Equity	3,295	-9,20%	4,41	1,86
RED SM Equity	17,83	8,06%	19,51	15,66
ENG SM Equity	13,59	15,37%	14,95	11,58
ITX SM Equity	47,77	-3,77%	56,34	41,88
GRF SM Equity	8,546	-6,58%	11,35	7,32
PUIG SM Equity	16,92	-5,13%	27,78	14,10
AENA SM Equity	229,8	16,41%	230,20	163,10
ROVI SM Equity	52,35	-16,84%	94,80	45,52
UNI SM Equity	1,746	37,05%	1,82	1,05
MTS SM Equity	26,91	20,30%	32,15	18,45
MRL SM Equity	10,19	0,30%	11,88	8,48
FER SM Equity	43,6	7,39%	44,09	34,26
BBVA SM Equity	12,44	31,61%	13,59	8,46
SAN SM Equity	6,384	42,99%	6,66	3,80
ANA SM Equity	129,6	19,23%	132,30	103,20
ACS SM Equity	57,25	18,19%	57,45	37,36
IBE SM Equity	15,935	19,81%	15,96	11,58
ACX SM Equity	10,34	9,42%	11,96	8,30
SCYR SM Equity	3,28	3,08%	3,77	2,52
BKT SM Equity	10,52	37,70%	10,85	6,86
IDR SM Equity	29,62	73,42%	29,76	16,05
MAP SM Equity	3,218	31,64%	3,22	2,06

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