

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

Los mercados despedían el mes con avances en una sesión marcada por el repunte de la inflación en la Eurozona y con el deflactor de consumo privado estadounidense estable. El principal evento para esta semana es la reunión del BCE el jueves, que se espera materialice su primera bajada de tipos, aunque podría venir acompañada de unas declaraciones hawkish dados los recientes datos de inflación. Además, el viernes tendremos cifras de empleo en EE UU. Las bolsas asiáticas comienzan en positivo gracias a indicios de mejora en la actividad manufacturera regional, que hacen que el índice regional MSCI Asia Pacific registre su mayor aumento (+1.65%) desde principios de mayo. En China, el Shanghai Composite cede un 0.5% pese a que el indicador privado de actividad manufacturera Caixin creciera en mayo por séptimo mes consecutivo a 51.7 (vs 51.4 previo y 51.5 esperado), su mayor ritmo de los últimos 23 meses. Se aleja del dato oficial, divulgado el pasado viernes que entraba en la zona de contracción al caer de los 50,4 a los 49,5 puntos. El Hang Seng de Hong Kong sube un 2,3%. En Japón, el Topix avanza el 1% con el PMI manufacturero superando los 50 puntos (50.4 vs. 49.60 previo) por primera vez en un año en mayo. El yen se mantiene en torno a 157,40 por dólar, con el Ministerio de Finanzas desvelando haber usado durante el último mes un importe récord de 9,788 billones de yenes para defender su moneda después de que tocara mínimos de 34 años frente al dólar. El Koshi surcoreano sube cerca del 2% tras publicarse sólidos datos de comercio exterior, con un aumento del 11.7% en las exportaciones gracias a la fuerte demanda de semiconductores, y una inesperada caída (-2%) de las importaciones, que implica una débil demanda interna. El índice S&P/ASX 200 de Australia gana un 0,8%.

En el mercado de commodities, el petróleo terminaba el viernes a la baja en espera de la reunión virtual que la OPEP+ celebraba ayer, y que como se esperaba ha decidido extender hasta finales de 2025 (terminaban a finales de este año) los recortes vinculantes de producción de 3,66 mbd pactados a finales de 2022, equivalentes a casi el 6% de la demanda mundial. Esta decisión no incluye los recortes voluntarios de 2,2 mbd que se mantienen íntegramente hasta octubre, cuando se empezarán a eliminar gradualmente durante los siguientes 12 meses. El Brent cotiza en torno a los 81 dólares, y el crudo WTI, de referencia en EE. UU., cae por debajo de los 77 dólares. La onza de oro cede a los 2.321 dólares.

Wall Street cerraba en positivo tras un PCE (la inflación más seguida por la Fed) en línea con las previsiones. La tasa general se mantuvo al 2,7%, y la subyacente en el 2,8% confirmando que moderación en las presiones inflacionarias vistas durante el 1T24, lo que junto a la reciente desaceleración de la economía, vuelve a abrir la abierta a un recorte de tipos en septiembre. Además, el gasto real de los consumidores caía un 0.1% (+0.1% esperado) lo que reducirá su contribución al PIB del 2T; y los ingresos reales disponibles de los hogares también bajaban por segunda vez en tres meses. El Dow Jones se disparó el 1.51% hasta las 38.686,32 unidades, registrando su mejor sesión del año; y el selectivo S&P 500 subió un 0.80% a 5.277,51 puntos; mientras que el Nasdaq cerró prácticamente plano (-0.01%) en los 16.735 enteros con los títulos de Dell hundiéndose un 17% tras publicar resultados trimestrales con un bajo margen en sus servicios de IA. Los treasuries se recuperaban tras el dato de inflación reduciendo 5 pbs la rentabilidad para situar el T-Note al 4,50%, y el dos años en el 4,88%. Hoy tendremos el ISM manufacturero, y el gasto en construcción.

También se imponían las ganancias para las principales bolsas europeas en la última sesión de un mes que termina con balance positivo pese a los descensos de la última semana. El selectivo español fue el único en ceder (-0.14%) aunque manteniéndose por encima de los 11.300 puntos con un avance semanal del 0,68%, y del 4,3% en el mes. El resto de las plazas despedían la jornada con subidas. Londres ganaba un 0,54% (-0,77% semanal) gracias al sector energético (National Grid + 4,67%); París un 0,18% (-1,26%); Milán un 0,13% con el impulso del sector industrial; y Fráncfort un 0,01% (-1,05%). En el conjunto del mes, el Dax se anota el 3,16%; el Mib un 2,21%; el Ftse un 1,61%; y el Cac un ligero 0,1%. El dato preliminar de inflación de mayo registra su primer repunte desde diciembre de 2023, alcanzando su mayor nivel desde febrero en el 2.6% (2.5% previsto) desde el 2,4% de abril. La tasa subyacente también subió dos décimas hasta el 2.9%. A pesar del dato, se espera que el BCE baje tipos esta semana. En el mercado de deuda el Bund añadia 1 pb hasta el 2.66%. Al cierre de la sesión, la agencia S&P sorprende rebajando un escalón (hasta AA-) el rating soberano de Francia por el empeoramiento de su situación presupuestaria, tras aumentar el déficit público hasta el 5,5% del PIB, con un ratio de deuda sobre PIB del 111%. Un mes antes, Fitch (AA-) y Moody's (Aa2) mantuvieron su calificación. Esta última agencia dejó el viernes sin cambios la nota de Italia (Baa3) en el último nivel considerado IG, al considerar que la implementación de los fondos europeos apoyará el crecimiento hasta 2026. El Tesoro público español inicia esta semana sus subastas de junio. Mañana martes emite Letras a 6 y 12 meses; y el jueves -coincidiendo con la reunión del BCE- subastará cuatro referencias de bonos y obligaciones. Ya tiene cubierto el 54,9% de su programa de financiación a medio y largo plazo para 2024 con los € 95.113 millones emitidos. Hoy se publica el índice PMI manufacturero de la Eurozona.

Markets (Fuente: Bloomberg)		lunes, 3 de junio de 2024			
		Last	YTD Change	52 wk high	52 wk low
US & LATAM MARKETS	DOW JONES INDUS. AVG	38.686	2,64%	40.077	32.327
	S&P 500 INDEX	5.278	10,64%	5.342	4.104
	NASDAQ COMPOSITE	16.735	11,48%	17.033	12.544
	S&P/TSX COMPOSITE INDEX	22.269	6,25%	22.555	18.692
	S&P/BMV IPC	55.179	-3,85%	59.021	47.765
	BRAZIL IBOVESPA INDEX	122.098	-9,01%	134.392	110.567
S&P/BVLPeruGeneralITRPN	30.220	16,41%	30.962	21.294	

EUROPEAN MARKETS		lunes, 3 de junio de 2024			
		Last	YTD Change	52 wk high	52 wk low
EUROPEAN MARKETS	Euro Stoxx 50 Pr	4.984	10,22%	5.122	3.993
	FTSE 100 INDEX	8.275	7,01%	8.474	7.216
	CAC 40 INDEX	7.993	5,96%	8.259	6.774
	DAX INDEX	18.498	10,42%	18.893	14.630
	IBEX 35 INDEX	11.322	12,08%	11.386	8.879
	FTSE MIB INDEX	34.492	13,64%	35.474	26.634
PSI 20 INDEX	6.871	7,42%	6.994	5.823	

ITRAXX		Last	YTD Change	1D Change	5D Change
MARKIT ITRX EUROPE 06/29	53	-10,35%	0,01%	2,57%	
MARKIT ITRX EUR XOVER 06/29	296	-5,63%	0,00%	2,43%	
ITRAXX EU SEN FIN 5YR TR	139	2,50%	-0,01%	0,04%	
MARKIT ITRX EUR SUB FIN 06/29	106	-9,29%	0,01%	1,29%	

IBERIAN SOVEREIGN DEBT		Yrs	Security	Last	YTM
PGB	2	PGB 2 7/8 07/21/26	99,66	2,98%	
PGB	5	PGB 1 9/5 06/15/29	95,70	2,85%	
PGB	10	PGB 2 7/8 10/20/34	96,73	3,24%	
SPGB	2	SPGB 2 8 05/31/26	99,09	3,27%	
SPGB	3	SPGB 2 1/2 05/31/27	98,13	3,16%	
SPGB	5	SPGB 3 1/2 05/31/29	101,77	3,11%	
SPGB	10	SPGB 3 1/4 04/30/34	98,82	3,39%	
SPGB	30	SPGB 4 10/31/54	100,00	4,00%	

EMERGING MARKETS		Last	YTD Change
TURKEY CDS USD SR 5Y D14	260,1	-23	
BRAZIL CDS USD SR 5Y D14	142,7	10	
PERU CDS USD SR 5Y D14	73,4	4	
MEX CDS USD SR 5Y D14	94,3	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	99,89	5,39
EGLPL 4 3/8 10/30/24	EUR	30/10/2024	4,375	99,79	4,88
ARNDTN 0 5/8 07/09/25	EUR	09/07/2025	0,625	95,53	4,92
CXGD 2 7/8 06/15/26	EUR	15/06/2026	2,875	98,92	4,52
NHSM 4 07/02/26	EUR	02/07/2026	4,000	99,72	4,14
CRLPL 2 1/2 11/05/26	EUR	05/11/2026	2,500	97,32	5,30
GVOLT 5.2 11/18/27	EUR	18/11/2027	5,200	101,42	4,75
GVOLT 2 5/8 11/10/28	EUR	10/11/2028	2,625	95,80	4,91
FIDELI 4 1/4 09/04/31	EUR	04/09/2031	4,250	97,08	6,84
LATAM					
VALEB 3 3/4 07/08/30	USD	08/07/2030	3,750	89,97	5,72
PETBRA 6 1/2 07/03/33	USD	03/07/2033	6,500	100,06	6,49
COLOM 7 1/2 02/02/34	USD	02/02/2034	7,500	99,74	7,54
ECOPET 6 7/8 04/29/30	USD	29/04/2030	6,875	95,76	7,78
ECOPET 5 3/8 06/26/26	USD	26/06/2026	5,375	98,19	6,32

** 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
ITX SM Equity	43,56	10,47%	46,95	31,30
IBE SM Equity	12,1	1,98%	12,43	9,88
SAN SM Equity	4,8345	27,91%	4,93	3,01
BBVA SM Equity	9,94	20,84%	11,28	6,36
AMS SM Equity	65,34	0,71%	70,22	52,56
FER SM Equity	36,26	9,81%	37,52	27,25
CLNX SM Equity	33,53	-5,97%	38,77	25,99
CABK SM Equity	5,27	41,44%	5,29	3,49
TEF SM Equity	4,285	21,25%	4,31	3,49
AENA SM Equity	179,6	9,45%	183,10	131,50
REP SM Equity	15,02	11,67%	16,22	12,48
ACS SM Equity	41,12	2,39%	41,74	29,05
IAG SM Equity	2,012	12,97%	2,18	1,58
RED SM Equity	16,54	10,93%	16,87	14,36
ELE SM Equity	18,3	-0,87%	21,51	15,85
SAB SM Equity	1,9385	74,17%	1,97	0,96
BKT SM Equity	8,12	40,10%	8,16	5,37
ANA SM Equity	117,9	-11,55%	165,05	99,86
NTGY SM Equity	24,68	-8,59%	28,44	19,51
MTS SM Equity	24,15	-5,90%	26,94	19,92
MRL SM Equity	11,02	11,85%	11,08	7,30
GRF SM Equity	9,328	-39,64%	15,92	6,36
ENG SM Equity	14,13	-7,44%	18,55	12,92
MAP SM Equity	2,21	13,74%	2,39	1,76
IDR SM Equity	21,1	50,71%	21,34	11,08
ACX SM Equity	10,07	-5,49%	10,81	8,67
FDR SM Equity	22,34	18,51%	24,42	15,32
SCYR SM Equity	3,45	10,36%	3,77	2,60
ROVI SM Equity	87,75	45,76%	94,80	37,96
LOG SM Equity	26,48	8,17%	27,72	22,30
UNI SM Equity	1,347	51,35%	1,36	0,83
COL SM Equity	6,22	-5,04%	6,71	4,81
ANE SM Equity	21,4	-23,79%	32,92	18,49
SLR SM Equity	11,79	-36,65%	18,92	9,29
MEL SM Equity	7,925	32,97%	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