

La debilidad del sector manufacturero, y la fuerte caída en el precio del petróleo impulsaba el mercado de deuda, con un modesto avance para los *equities* (MSCI World +0.24%) en espera de la reunión el jueves del BCE, y el viernes los datos de empleo americano. Signo mixto hoy para las bolsas asiáticas tras su fuerte subida de ayer. En China, el Shanghai Composite apenas presenta cambios, y el Hang Seng de Hong Kong sube un ligero 0.2%. En Japón, el Topix pierde el 0.25%; y el Kospi surcoreano un 0.4% pese a un dato de inflación en mayo por debajo del consenso: 2.7% vs 2.8% previsto y 2.9% anterior. Es probable que el BoK mantenga los tipos hasta el 31/24, en que el efecto base provocará mayores caídas en el índice de precios. En Australia, el S&P/ASX 200 cede un 0.1% a la espera mañana de los datos de PIB.

En el mercado de *commodities*, el petróleo profundiza su caída y se desploma cerca del 4% tras la reunión de la OPEP+ el pasado fin de semana, en la que sorprendió el anuncio sobre una gradual desaparición de los recortes voluntarios de producción a partir de octubre. El crudo WTI baja hasta los 73.60 dólares, y el barril tipo Brent cotiza por debajo de los 78. Ambos en mínimos de febrero. La onza de oro cotiza en torno a los 2.350 dólares, tras su mayor avance en dos semanas, después de que los débiles datos estadounidenses reavivaran el optimismo sobre una bajada de tipos este año por parte de la Fed.

Wall Street terminó con signo mixto una accidentada primera sesión del mes, en la que se tuvo que detener la cotización de 28 valores durante hora y media por un fallo técnico relacionado con las bandas LULD (Limit Up-Limit Down) que provocó el aparente desplome (-99.97%) en los títulos de clase A del conglomerado dirigido por Warren Buffett, Berkshire Hathaway. El pasado jueves, también estuvieron detenidos durante algo más de una hora los índices S&P 500 y Dow Jones. Problemas técnicos que suceden una semana después de reducirse a T+1 el tiempo de liquidación. El Dow Jones despedía ayer la jornada en las 38.571,03 unidades, perdiendo un 0.3%; el selectivo S&P 500 ganaba un 0.11% hasta los 5.283,40 enteros con un tirón en los últimos minutos de negociación; y el tecnológico Nasdaq lideraba con un avance del 0.56% hasta los 16.828,67 enteros. Los títulos de la empresa minorista de videojuegos GameStop llegaron a dispararse un 80% (+21% al cierre) después de que el inversor estadounidense Keith Gill, publicara en Reddit una posición de \$ 116 Mln en la compañía. En el frente macro, el sector manufacturero volvía a mostrar en mayo signos de ralentización por la restrictiva política monetaria que mantiene la Fed. El índice ISM registró una contracción mayor de lo previsto (48,7 vs. 49,5). Adicionalmente, el índice de precios pagados cayó desde 60.9 a 57,0 (59,0 estimado), lo que confirma la desaceleración de las presiones inflacionarias. La debilidad de las cifras, y la ausencia de oradores de la Fed debido al período de *blackout* previo a la reunión de la Fed de la próxima semana, aceleró la reciente reducción en el tir de los *treasuries* (*bull flattening*), con el T-Note recordando hasta 10 pbs al 4.40%, y el dos años en el 4.82% (-5 pbs). Esta fuerte caída está llevando al dólar a depreciarse por encima de las 1.09 unidades frente al euro. Hoy se publican los bienes duraderos de abril, y la encuesta sobre ofertas de empleo (JOLTS).

Las bolsas europeas iniciaban el mes en positivo (Euro Stoxx +0,40%) con la atención en la reunión del viernes del BCE, que se espera baje tipos por primera vez desde marzo de 2016. En el frente macro se publicaba el sector manufacturero de la Eurozona, que, aunque continúa en zona de contracción muestra signos de recuperación en mayo, alcanzando su mayor lectura en 14 meses: 47.3 vs 45.7 anterior. Aumenta también la confianza empresarial en las perspectivas futuras del sector hasta máximos de dos años. El Ibx sumaba un 0.66% hasta cerca de los 11.400 puntos, marcando un nuevo máximo del año. El Dax alemán se revalorizaba un 0,60% recuperando los 18.600 puntos; el Mib italiano ganaba un 0,51%; y el Cac francés un pobre 0,06% después del *downgrade* soberano que S&P anunció el viernes. El Ftse británico recortaba un 0,15% lastrado por las petroleras (BP -1.42%). En el mercado de deuda, el Bund se recuperaba de toda la pérdida de la semana pasada, recordando 9 pbs su rentabilidad al 2.58%, y los periféricos reducían marginalmente su prima.

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

Markets (Fuente: Bloomberg)		martes, 4 de junio de 2024			
		Last	YTD Change	52 wk high	52 wk low
US & LATAM MARKETS	DOW JONES INDUS. AVG	38.571	2,34%	40.077	32.327
	S&P 500 INDEX	5.283	10,77%	5.342	4.104
	NASDAQ COMPOSITE	16.829	12,11%	17.033	12.544
	S&P/TSX COMPOSITE INDEX	22.117	5,53%	22.555	18.692
	S&P/BMV IPC	51.808	-9,72%	59.021	47.765
	BRAZIL IBOVESPA INDEX	122.032	-9,06%	134.392	110.567
S&P/BVLPeruGeneralITRPN	30.049	15,75%	30.962	21.294	
EUROPEAN MARKETS	Euro Stoxx 50 Pr	5.004	10,66%	5.122	3.993
	FTSE 100 INDEX	8.263	6,85%	8.474	7.216
	CAC 40 INDEX	7.998	6,03%	8.259	6.774
	DAX INDEX	18.608	11,08%	18.893	14.630
	IBEX 35 INDEX	11.397	12,82%	11.453	8.879
	FTSE MIB INDEX	34.670	14,23%	35.474	26.634
PSI 20 INDEX	6.918	8,16%	6.994	5.823	
ITRAXX	MARKIT ITRX EUROPE 06/29	52	-11,92%	0,01%	0,73%
	MARKIT ITRX EUR XOVER 06/29	291	-7,31%	-0,03%	0,96%
	ITRAXX EU SEN FIN 5YR TR	139	2,60%	0,10%	0,14%
	MARKIT ITRX EUR SUB FIN 06/29	104	-10,68%	0,06%	0,09%
IBERIAN SOVEREIGN DEBT		Yrs	Security	Last	YTM
	PGB	2	PGB 2 7/8 07/21/26	99,77	2,96%
	PGB	5	PGB 1 9/5 06/15/29	96,10	2,78%
	PGB	10	PGB 2 7/8 10/20/34	97,51	3,15%
	SPGB	2	SPGB 2 8 05/31/26	99,24	3,19%
	SPGB	3	SPGB 2 1/2 05/31/27	98,36	3,08%
SPGB	5	SPGB 3 1/2 05/31/29	102,22	3,01%	
SPGB	10	SPGB 3 1/4 04/30/34	99,60	3,29%	
SPGB	30	SPGB 4 10/31/54	101,57	3,91%	
EMERGING MARKETS		Last	YTD Change		
	TURKEY CDS USD SR 5Y D14	258,8	-25		
	BRAZIL CDS USD SR 5Y D14	142,5	10		
	PERU CDS USD SR 5Y D14	72,6	3		
MEX CDS USD SR 5Y D14	101,8	13			

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	99,91	5,35
EGLPL 4 3/8 10/30/24	EUR	30/10/2024	4,375	99,80	4,88
ARNDTN 0 5/8 07/09/25	EUR	09/07/2025	0,625	95,60	4,86
CXGD 2 7/8 06/15/26	EUR	15/06/2026	2,875	98,96	4,48
NHSM 4 07/02/26	EUR	02/07/2026	4,000	99,83	4,09
CRLPL 2 1/2 11/05/26	EUR	05/11/2026	2,500	97,40	5,27
GVOLT 5.2 11/18/27	EUR	18/11/2027	5,200	101,43	4,75
GVOLT 2 5/8 11/10/28	EUR	10/11/2028	2,625	95,87	4,89
FIDELI 4 1/4 09/04/31	EUR	04/09/2031	4,250	97,17	6,77
<b>LATAM</b>					
VALEBZ 3 3/4 07/08/30	USD	08/07/2030	3,750	89,89	5,74
PETBRA 6 1/2 07/03/33	USD	03/07/2033	6,500	100,31	6,45
COLOM 7 1/2 02/02/34	USD	02/02/2034	7,500	100,25	7,46
ECOPET 6 7/8 04/29/30	USD	29/04/2030	6,875	96,17	7,69
ECOPET 5 3/8 06/26/26	USD	26/06/2026	5,375	98,26	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	44	11,59%	46,95	31,30
	IBE SM Equity	12,25	3,24%	12,43	9,88
	SAN SM Equity	4,851	28,35%	4,93	3,01
	BBVA SM Equity	9,768	18,75%	11,28	6,36
	AMS SM Equity	65,76	1,36%	70,22	52,56
	FER SM Equity	36,36	10,12%	37,52	27,25
	CLNX SM Equity	34,42	-3,48%	38,77	25,99
	CABK SM Equity	5,294	42,08%	5,32	3,49
	TEF SM Equity	4,363	23,46%	4,38	3,49
	AENA SM Equity	182,1	10,97%	183,10	131,50
	REP SM Equity	14,825	10,22%	16,22	12,48
	ACS SM Equity	41,66	3,74%	42,10	29,05
	IAG SM Equity	2,057	15,50%	2,18	1,58
	RED SM Equity	16,77	12,47%	16,87	14,36
	ELE SM Equity	18,52	0,33%	21,51	15,85
	SAB SM Equity	1,924	72,87%	1,97	0,96
	BKT SM Equity	8,158	40,75%	8,20	5,37
	ANA SM Equity	120,6	-9,53%	165,05	99,86
	NTGY SM Equity	24,8	-8,15%	28,44	19,51
	MTS SM Equity	24,34	-5,16%	26,94	19,92
	MRL SM Equity	11,2	13,67%	11,25	7,30
	GRF SM Equity	9,612	-37,81%	15,92	6,36
	ENG SM Equity	14,37	-5,86%	18,55	12,92
	MAP SM Equity	2,218	14,15%	2,39	1,76
	IDR SM Equity	21,6	54,29%	21,62	11,08
	ACX SM Equity	10,12	-5,02%	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	88,75	47,43%	94,80	37,96
	LOG SM Equity	26,44	8,01%	27,72	22,30
UNI SM Equity	1,331	49,55%	1,36	0,83	
COL SM Equity	6,305	-3,74%	6,71	4,81	
ANE SM Equity	21,88	-22,08%	32,92	18,49	
SLR SM Equity	12,22	-34,34%	18,92	9,29	
MEL SM Equity	8,05	35,07%	8,09	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