

Empeora el sentimiento inversor por las dudas generadas tras las recientes muestras de ralentización de la economía estadounidense, y sobre la futura hoja de ruta del BCE después del primer recorte ya descontado de mañana. El índice *MSCI World* terminó plano mientras la deuda extiende su rally. Signo mixto hoy en el mercado **asiático**. En China, el Shanghai Composite baja un 0,35%; mientras que el Hang Seng de Hong Kong sube el 0,30%. En Japón, el Topix pierde un 1,4%. Los ingresos laborales aumentaron más de lo esperado en abril: 2,1%, frente al 1,0% revisado de marzo y 1,8% previsto. Se confirma el gradual crecimiento salarial que podría acelerarse de manera más destacada en mayo y junio tras las recientes negociaciones sindicales, dando confianza al BoJ para subir tipos. Algunos medios en Londres sugerían ayer que en su próxima reunión comenzará a discutir la reducción de las compras de bonos. El Kospi surcoreano sube un 0,9% tras confirmarse un crecimiento del 1,3% en el PIB del 1T, en línea con la estimación preliminar. En Australia, el PIB del 1T creció un 0,1% frente al 0,2% previsto, reduciéndose la tasa interanual del 1,5% al 1,1%, mientras la inflación mantiene su rigidez, limitando la posibilidad de que el RBA baje tipos. El S&P/ASX 200 avanza un 0,4%.

En el mercado de **commodities**, continúa la caída del petróleo que alcanza niveles mínimos del año por la preocupación sobre la demanda en un escenario de menor crecimiento económico, además de la decisión de la OPEP+ de reducir gradualmente los recortes voluntarios. El crudo WTI cotiza en torno a los 73 dólares, y el barril tipo Brent en 77,50. La onza de oro sube hasta los 2.338 dólares.

**Wall Street** terminó con avances en espera de datos clave de empleo que se conocerán este viernes, previos a la reunión de la Fed la próxima semana. El Dow Jones subía un 0,36%, hasta las 38.711,29 unidades; el selectivo S&P 500 un 0,15%, hasta los 5.291,34 puntos, y el tecnológico Nasdaq un 0,17%, a los 16.857,05 enteros. En el mercado *afterhours*, los títulos de Hewlett Packard se disparaban un 11% tras publicar unos resultados trimestrales por encima de lo esperado (ingresos de \$ 7.200 Mln vs. \$ 6.820 Mln previstos), mejorando además sus perspectivas financieras para el actual ejercicio fiscal. Los *treasuries* extendieron su rally (*bull flattening*) por cuarta sesión, aunque a un menor ritmo, tras la publicación de una fuerte caída en las ofertas de trabajo (JOLTS) de abril respecto al mes anterior alcanzando un mínimo de más de tres años, lo que refleja cierto enfriamiento del mercado laboral, que podría frenar la dinámica inflacionaria. El T-Note reduce 5 pbs su rentabilidad al 4,34%, y el dos años 3 pbs al 4,78%. Hoy se publica el informe privado de empleo ADP, y el índice PMI de servicios.

Fuertes pérdidas para las bolsas **européas** (Euro Stoxx -1%) en una sesión de elevada volatilidad a la espera de la reunión mañana del BCE. El Mib italiano cerraba con una caída del 1,14% arrastrada por el sector energético (Saipem -4,3%), y bancario (UniCredito -4,16%). El Dax alemán bajaba el 1,09% también con el lastre de los bancos, y tras publicarse un mayor aumento del número de desempleados en mayo (25 k), aunque la tasa de paro se mantuvo sin apenas cambios en el 5,8%. El Ibex recortaba el 0,97%, perdiendo el nivel de los 11.300 puntos; el Cac francés un 0,75%; y el Ftse británico el 0,37%. Ganancias en el mercado de deuda, con el rendimiento del Bund recortando 5 pbs hasta el 2,53%, aunque el deterioro en el sentimiento de riesgo provocaba un aumento en las primas de los periféricos.

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

| Markets (Fuente: Bloomberg) |                               | miércoles, 5 de junio de 2024 |                     |            |           |
|-----------------------------|-------------------------------|-------------------------------|---------------------|------------|-----------|
|                             |                               | Last                          | YTD Change          | 52 wk high | 52 wk low |
| US & LATAM MARKETS          | DOW JONES INDUS. AVG          | 38.711                        | 2,71%               | 40.077     | 32.327    |
|                             | S&P 500 INDEX                 | 5.291                         | 10,93%              | 5.342      | 4.104     |
|                             | NASDAQ COMPOSITE              | 16.857                        | 12,30%              | 17.033     | 12.544    |
|                             | S&P/TSX COMPOSITE INDEX       | 21.978                        | 4,87%               | 22.555     | 18.692    |
|                             | S&P/BMV IPC                   | 53.486                        | -6,80%              | 59.021     | 47.765    |
|                             | BRAZIL IBOVESPA INDEX         | 121.802                       | -9,23%              | 134.392    | 111.599   |
| S&P/BVLPeruGeneralITRPEN    | 29.511                        | 13,68%                        | 30.962              | 21.294     |           |
| EUROPEAN MARKETS            | Euro Stoxx 50 Pr              | 4.953                         | 9,55%               | 5.122      | 3.993     |
|                             | FTSE 100 INDEX                | 8.232                         | 6,45%               | 8.474      | 7.216     |
|                             | CAC 40 INDEX                  | 7.938                         | 5,23%               | 8.259      | 6.774     |
|                             | DAX INDEX                     | 18.406                        | 9,87%               | 18.893     | 14.630    |
|                             | IBEX 35 INDEX                 | 11.286                        | 11,72%              | 11.453     | 8.879     |
|                             | FTSE MIB INDEX                | 34.276                        | 12,93%              | 35.474     | 26.687    |
| PSI 20 INDEX                | 6.844                         | 6,99%                         | 6.994               | 5.823      |           |
| ITRAXX                      | MARKIT ITRX EUROPE 06/29      | 53                            | -10,19%             | 0,00%      | -0,15%    |
|                             | MARKIT ITRX EUR XOVER 06/29   | 296                           | -5,67%              | 0,01%      | -0,06%    |
|                             | ITRAXX EU SEN FIN 5YR TR      | 139                           | 2,56%               | -0,04%     | 0,04%     |
|                             | MARKIT ITRX EUR SUB FIN 06/29 | 105                           | -9,80%              | -0,60%     | -1,07%    |
| IBERIAN SOVEREIGN DEBT      |                               | Yrs                           | Security            | Last       | YTM       |
|                             | PGB                           | 2                             | PGB 2 7/8 07/21/26  | 99,81      | 2,94%     |
|                             | PGB                           | 5                             | PGB 1 9/5 06/15/29  | 96,26      | 2,75%     |
|                             | PGB                           | 10                            | PGB 2 7/8 10/20/34  | 97,76      | 3,12%     |
|                             | SPGB                          | 2                             | SPGB 2 8 05/31/26   | 99,27      | 3,17%     |
|                             | SPGB                          | 3                             | SPGB 2 1/2 05/31/27 | 98,41      | 3,06%     |
| SPGB                        | 5                             | SPGB 3 1/2 05/31/29           | 102,31              | 2,99%      |           |
| SPGB                        | 10                            | SPGB 3 1/4 04/30/34           | 99,80               | 3,27%      |           |
| SPGB                        | 30                            | SPGB 4 10/31/54               | 101,91              | 3,89%      |           |
| EMERGING MARKETS            |                               |                               | Last                | YTD Change |           |
|                             | TURKEY CDS USD SR 5Y D14      |                               | 265,9               | -18        |           |
|                             | BRAZIL CDS USD SR 5Y D14      |                               | 145,3               | 13         |           |
|                             | PERU CDS USD SR 5Y D14        |                               | 74,1                | 4          |           |
| MEX CDS USD SR 5Y D14       |                               | 103,4                         | 15                  |            |           |

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      | 99,92   | 5,31          |
| EGLPL 4 3/8 10/30/24  | EUR | 30/10/2024 | 4,375      | 99,84   | 4,77          |
| ARNOTN 0 5/8 07/09/25 | EUR | 09/07/2025 | 0,625      | 95,78   | 4,69          |
| CXGD 2 7/8 06/15/26   | EUR | 15/06/2026 | 2,875      | 98,97   | 4,46          |
| NHHSM 4 07/02/26      | EUR | 02/07/2026 | 4,000      | 99,86   | 4,07          |
| CRLPL 2 1/2 11/05/26  | EUR | 05/11/2026 | 2,500      | 97,55   | 5,20          |
| GVOLT 5.2 11/18/27    | EUR | 18/11/2027 | 5,200      | 101,35  | 4,77          |
| GVOLT 2 5/8 11/10/28  | EUR | 10/11/2028 | 2,625      | 95,89   | 4,89          |
| FIDELI 4 1/4 09/04/31 | EUR | 04/09/2031 | 4,250      | 97,13   | 6,75          |
| <b>LATAM</b>          |     |            |            |         |               |
| VALEBZ 3 3/4 07/08/30 | USD | 08/07/2030 | 3,750      | 89,98   | 5,72          |
| PETBRA 6 1/2 07/03/33 | USD | 03/07/2033 | 6,500      | 100,53  | 6,42          |
| COLOM 7 1/2 02/02/34  | USD | 02/02/2034 | 7,500      | 100,28  | 7,46          |
| ECOPET 6 7/8 04/29/30 | USD | 29/04/2030 | 6,875      | 95,99   | 7,73          |
| ECOPET 5 3/8 06/26/26 | USD | 26/06/2026 | 5,375      | 98,27   | 6,28          |

\*\* 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> | ITX SM Equity  | 43,93      | 11,41%     | 46,95     | 31,30  |
|                | IBE SM Equity  | 12,31      | 3,75%      | 12,44     | 9,88   |
|                | SAN SM Equity  | 4,7405     | 25,43%     | 4,93      | 3,01   |
|                | BBVA SM Equity | 9,456      | 14,95%     | 11,28     | 6,36   |
|                | AMS SM Equity  | 66,18      | 2,00%      | 70,22     | 52,56  |
|                | FER SM Equity  | 36,5       | 10,54%     | 37,52     | 27,25  |
|                | CLNX SM Equity | 34,34      | -3,70%     | 38,77     | 25,99  |
|                | CABK SM Equity | 5,028      | 34,94%     | 5,32      | 3,49   |
|                | TEF SM Equity  | 4,455      | 26,06%     | 4,46      | 3,49   |
|                | AENA SM Equity | 180,8      | 10,18%     | 183,10    | 131,50 |
|                | REP SM Equity  | 14,57      | 8,33%      | 16,22     | 12,48  |
|                | ACS SM Equity  | 41         | 2,09%      | 42,10     | 29,05  |
|                | IAG SM Equity  | 2,056      | 15,44%     | 2,18      | 1,58   |
|                | RED SM Equity  | 16,94      | 13,62%     | 16,99     | 14,36  |
|                | ELE SM Equity  | 18,7       | 1,30%      | 21,51     | 15,85  |
|                | SAB SM Equity  | 1,858      | 66,94%     | 1,97      | 0,96   |
|                | BKT SM Equity  | 7,814      | 34,82%     | 8,20      | 5,37   |
|                | ANA SM Equity  | 119,8      | -10,13%    | 165,05    | 99,86  |
|                | NTGY SM Equity | 24,7       | -8,52%     | 28,44     | 19,51  |
|                | MTS SM Equity  | 23,81      | -7,23%     | 26,94     | 19,92  |
|                | MRL SM Equity  | 11,22      | 13,88%     | 11,27     | 7,30   |
|                | GRF SM Equity  | 9,386      | -39,27%    | 15,92     | 6,36   |
|                | ENG SM Equity  | 14,54      | -4,75%     | 18,55     | 12,92  |
|                | MAP SM Equity  | 2,188      | 12,61%     | 2,39      | 1,76   |
|                | IDR SM Equity  | 21,38      | 52,71%     | 21,62     | 11,08  |
|                | ACX SM Equity  | 10,02      | -5,96%     | 10,81     | 8,67   |
|                | FDR SM Equity  | 22,42      | 18,94%     | 24,42     | 15,32  |
|                | SCYR SM Equity | 3,442      | 10,11%     | 3,77      | 2,60   |
|                | ROVI SM Equity | 89,55      | 48,75%     | 94,80     | 37,96  |
|                | LOG SM Equity  | 26,34      | 7,60%      | 27,72     | 22,30  |
| UNI SM Equity  | 1,282          | 44,04%     | 1,36       | 0,83      |        |
| COL SM Equity  | 6,33           | -3,36%     | 6,71       | 4,81      |        |
| ANE SM Equity  | 21,96          | -21,79%    | 32,92      | 18,49     |        |
| SLR SM Equity  | 12,1           | -34,98%    | 18,92      | 9,29      |        |
| MEL SM Equity  | 8,07           | 35,40%     | 8,12       | 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