

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

La incertidumbre política generada tras las elecciones europeas dispara el riesgo en la región, con caídas para todas las bolsas, y aumento en las tirs de los bonos soberanos. El euro se deprecia hasta mínimos de un mes, pese a que desde el BCE se descartan cercanos recortes de tipos, insistiendo en la dependencia de los datos para futuras decisiones de política monetaria. Sesión más tranquila en EE. UU., con nuevos máximos en Wall Street, que propiciaba el avance del índice global *MSCI World* (+0.1%). Hoy las bolsas asiáticas vienen con caídas arrastradas por China en su vuelta al mercado tras la festividad de ayer. El Shanghai Composite pierde el 1,1% y el Hang Seng de Hong Kong un 1,7% por renovadas preocupaciones sobre un débil sector inmobiliario pese al apoyo del gobierno, y las inciertas perspectivas de crecimiento. En Japón, el Topix cotiza plano; el Kospi surcoreano avanza un 0.4%; y el índice S&P/ASX 200 de Australia recorta un 1,3%.

En el mercado de **commodities**, el precio del petróleo rebota cerca de un 3% tras tres semanas consecutivas de pérdidas, alejándose de sus mínimos de febrero. En la previsión de una mayor demanda que podría proyectarse en el informe mensual que hoy publica la OPEP. El crudo West Texas, de referencia en EE. UU., cotiza supera los 77,50 dólares; y el barril tipo Brent alcanza los 81,50 dólares. La onza de oro también se recupera del desplome del viernes, y cotiza por encima de los 2.300 dólares.

Wall Street terminó con avances tras un indeciso inicio de sesión, a la espera mañana del dato de inflación, y la reunión de la Fed en la que no se esperan sorpresas, aunque hay menos certeza sobre los *dot plot*. Los índices S&P 500 y Nasdaq registraron nuevos récords tras anotarse un 0.26% y 0.35% respectivamente; y el Dow Jones repuntaba un 0.18% hasta las 38.868,04 unidades. Los *treasuries* se tomaron una pausa tras el fuerte movimiento del viernes. La rentabilidad el T-Note se sitúa en el 4.45% (+1 pb), con el dos años en el 4.87% (-2 pbs), mientras que el dólar se mantiene en torno a las 1.0765 unidades frente al euro, tras descontar la incertidumbre política de Francia. En el frente macro, se publicó la encuesta de expectativas de inflación a un año de la Reserva Federal de Nueva York, que bajó a 3,17% desde el 3,26% previo.

Las bolsas europeas comenzaban la semana con retrocesos generalizados (Euro Stoxx -0.69%) mientras se desviaba la atención hacia el plano político. Especial castigo para Francia por el clima de incertidumbre surgido tras el inesperado adelanto electoral, que podría conducir a una parálisis política (como en casos anteriores de cohabitación), y complicar el objetivo de reducir el déficit fiscal (5.5% del PIB). El Cac recortaba el 1.35%, y el OAT amplía su diferencial frente al Bund 8 pbs hasta máximos del año en 55 puntos, con la rentabilidad alcanzando niveles de noviembre (3.23% +13 pbs). El resto de las plazas tuvieron unas caídas más moderadas. El Ibox perdía un 0.42% hasta los 11.357,20 puntos; el Dax alemán y el Mib italiano un 0,34%; y Ftse británico un 0,20%. Desde el BCE, Christine Lagarde reiteraba ayer la dependencia de los datos en la futura toma de decisiones, advirtiendo que los tipos de interés podrían no seguir una senda lineal descendente. En este mismo sentido, el miembro alemán del Consejo, Joachim Nagel, pedía cautela en la política monetaria ante el elevado nivel actual de incertidumbre. La rentabilidad del Bund subía 5 pbs al 2.67%, y los periféricos amplían su prima de riesgo 4 pbs.

Markets (Fuente: Bloomberg)		martes, 11 de junio de 2024			
		Last	YTD Change	52 wk high	52 wk low
US & LATAM MARKETS	DOW JONES INDUS. AVG	38.868	3,13%	40,077	32,327
	S&P 500 INDEX	5.361	12,39%	5,375	4,104
	NASDAQ COMPOSITE	17.193	14,53%	17,236	12,544
	S&P/TSX COMPOSITE INDEX	22.070	5,30%	22,555	18,692
	S&P/BMV IPC	53.123	-7,43%	59,021	47,765
	BRAZIL IBOVESPA INDEX	120.760	-10,01%	134,392	111,599
S&P/BVLPeruGeneralITRPN	29.538	13,78%	30,962	21,294	
EUROPEAN MARKETS	Euro Stoxx 50 Pr	5.016	10,95%	5,122	3,993
	FTSE 100 INDEX	8.228	6,40%	8,474	7,216
	CAC 40 INDEX	7.894	4,65%	8,259	6,774
	DAX INDEX	18.495	10,41%	18,893	14,630
	IBEX 35 INDEX	11.357	12,42%	11,470	8,879
	FTSE MIB INDEX	34.542	13,81%	35,474	26,864
PSI 20 INDEX	6.729	5,21%	6,994	5,823	
ITRAXX	MARKIT ITRX EUROPE 06/29	53	-9,58%	-0,01%	0,69%
	MARKIT ITRX EUR XOVER 06/29	294	-6,11%	-0,01%	-0,47%
	ITRAXX EU SEN FIN 5YR TR	139	2,55%	-0,07%	-0,05%
	MARKIT ITRX EUR SUB FIN 06/29	109	-6,80%	-0,01%	2,71%

IBERIAN SOVEREIGN DEBT	Yrs	Security	Last	YTM
PGB	2	PGB 2 7/8 07/21/26	99,62	3,01%
PGB	5	PGB 1 9/5 06/15/29	95,57	2,90%
PGB	10	PGB 2 7/8 10/20/34	96,26	3,30%
SPGB	2	SPGB 2 8 05/31/26	99,07	3,28%
SPGB	3	SPGB 2 1/2 05/31/27	98,04	3,20%
SPGB	5	SPGB 3 1/2 05/31/29	101,57	3,15%
SPGB	10	SPGB 3 1/4 04/30/34	98,40	3,44%
SPGB	30	SPGB 4 10/31/54	99,42	4,03%

EMERGING MARKETS		Last	YTD Change
		TURKEY CDS USD SR 5Y D14	263,4
BRAZIL CDS USD SR 5Y D14	148,0	15	
PERU CDS USD SR 5Y D14	71,7	2	
MEX CDS USD SR 5Y D14	107,4	19	

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	99,92	5,33
EGLPL 4 3/8 10/30/24	EUR	30/10/2024	4,375	99,78	4,93
ARNDTN 0 5/8 07/09/25	EUR	09/07/2025	0,625	95,65	4,90
CXGD 2 7/8 06/15/26	EUR	15/06/2026	2,875	98,92	4,53
NHSM 4 07/02/26	EUR	02/07/2026	4,000	99,81	4,10
CRLPL 2 1/2 11/05/26	EUR	05/11/2026	2,500	97,53	5,22
GVOLT 5 1/2 11/18/27	EUR	18/11/2027	5,200	101,29	4,79
GVOLT 2 5/8 11/10/28	EUR	10/11/2028	2,625	95,55	4,99
FIDELI 4 1/4 09/04/31	EUR	04/09/2031	4,250	97,04	6,87
LATAM					
VALEBZ 3 3/4 07/08/30	USD	08/07/2030	3,750	89,99	5,72
PETBRA 6 1/2 07/03/33	USD	03/07/2033	6,500	100,25	6,46
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	95,84	7,77
ECOPET 5 3/8 06/26/26	USD	26/06/2026	5,375	98,25	6,30

** Por favor contactar con la mesa para confirmación de precio

Antonio Martínez
antonio.martinez@finantia.com

IBEX 35		Last	YTD Change	52 wk high	52 wk low
		ITX SM Equity	45,71	15,93%	46,95
IBE SM Equity	12,165	2,53%	12,45	9,88	
SAN SM Equity	4,711	24,65%	4,93	3,01	
BBVA SM Equity	9,76	18,65%	11,28	6,41	
AMS SM Equity	67,4	3,88%	70,22	52,56	
FER SM Equity	36,06	9,21%	37,52	27,25	
CLNX SM Equity	33,58	-8,83%	38,77	25,99	
CABK SM Equity	5,27	41,44%	5,32	3,49	
TEF SM Equity	4,337	22,72%	4,48	3,49	
AENA SM Equity	181,1	10,36%	185,70	131,50	
REP SM Equity	14,7	9,29%	16,22	12,48	
ACS SM Equity	40,62	1,15%	42,10	29,05	
IAG SM Equity	1,994	11,96%	2,18	1,58	
RED SM Equity	16,9	13,35%	17,31	14,36	
ELE SM Equity	18,545	0,46%	21,51	15,85	
SAB SM Equity	1,9	70,71%	1,97	0,97	
BKT SM Equity	7,962	37,37%	8,20	5,37	
ANA SM Equity	118,3	-11,25%	165,05	99,86	
NTGY SM Equity	24,86	-7,93%	28,44	19,51	
MTS SM Equity	23,3	-9,21%	26,94	19,92	
MRL SM Equity	10,84	10,02%	11,27	7,30	
GRF SM Equity	9,118	-41,00%	15,92	6,36	
ENG SM Equity	14,65	-4,03%	18,54	12,92	
MAP SM Equity	2,204	13,43%	2,39	1,76	
IDR SM Equity	21,52	53,71%	22,04	11,08	
ACX SM Equity	9,905	-7,04%	10,81	8,67	
FDR SM Equity	22,3	18,30%	24,42	15,32	
SCYR SM Equity	3,436	9,92%	3,77	2,60	
ROVI SM Equity	89,15	48,09%	94,80	37,96	
LOG SM Equity	26,68	8,99%	27,72	22,30	
UNI SM Equity	1,3	46,07%	1,36	0,83	
COL SM Equity	6,175	-5,73%	6,71	4,81	
ANE SM Equity	21,06	-25,00%	32,92	18,49	
SLR SM Equity	11,4	-38,74%	18,92	9,29	
MEL SM Equity	7,79	30,70%	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