

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

Signo mixto ayer en los mercados, manteniéndose las correcciones en Europa, mientras Wall Street repetía máximos. El índice *MSCI World* cedia el 0.07%, y hoy se impone la cautela en las plazas asiáticas, que recortan parte de sus recientes ganancias, pendientes de los eventos clave esta tarde en EE UU. En China, el Shanghai Composite apenas registra cambios tras publicarse indicadores de precios de mayo. El IPC se mantuvo en el 0.3% vs 0.4% previsto, y el PPI sigue mostrando deflación, al caer un 1.4% vs. -1.5% estimado, lo que alimenta la preocupación sobre una demanda persistentemente débil. El Hang Seng de Hong Kong recorta un 1,45% con el sector autos liderando la caída antes de la decisión arancelaria de Europa. En Japón, el Topix pierde un 0.7% con un yen sin cambios en 157.20 frente al dólar. El Kospi surcoreano sube un 0,4%; y el índice S&P/ASX 200 de Australia se deja un 0,60%.

En el mercado de **commodities**, el petróleo consolida los avances pese a la mayor fortaleza del dólar, tras publicar la OPEP su informe mensual, en el que no modifica las perspectivas de demanda (+2.7% en el 3T y +1.7% en el 4T), señalando a China y EE. UU. como los principales países consumidores. El crudo West Texas supera los 78 dólares, y el barril tipo Brent cotiza por encima de los 82. La onza de oro cotiza estable en los 2.313 dólares.

Wall Street repetía máximos para los índices Nasdaq (+0.88%) y S&P 500 (+0.27%) con el impulso de Apple, cuyos títulos se disparaban un 7.25% superando los \$ 3,17 billones de capitalización, tras anunciar la integración de ChatGPT. Mientras que el Dow Jones cerraba bajando un 0.31% hasta las 38.747,42 unidades, en espera del dato de inflación de mayo, y la conclusión del FOMC, donde conoceremos los planes de sus miembros (*dot plot*). Se espera que reduzcan el número de bajadas para este año a dos, desde las 3 proyectadas en marzo. Mejoran los *treasuries* tras una sólida colocación de \$ 39.000 millones en la subasta a 10 años, con el mayor ratio *bid-to-cover* (2.67x) desde febrero de 2022. Se reduce 5 pbs la curva de rendimientos, con el T-Note al 4.41%, y el dos años en el 4.84%.

Las bolsas **européas** terminaban la sesión con importantes pérdidas (Euro Stoxx -1.02%) a la espera hoy de los eventos clave en EE UU. El Mib italiano lideró las caídas, recortando hasta un 1.93%. El Ibx se dejaba un 1.60% cerrando por debajo de los 11.200 puntos, lastreado por la banca y el desplome de Naturgy (-14,96%) tras fracasar las negociaciones entre CriteríaCaixa y el grupo emiratí Taqa para lanzar una OPA conjunta sobre la compañía, volviendo a niveles previos al anuncio. El Cac francés añadía un 1.33% al correctivo del lunes tras el anuncio del adelanto electoral. El Ftse británico cedía un 0,98% con la tasa de paro alcanzando su mayor nivel en casi un año (4.4% vs 4.3% anterior); y el Dax alemán se depreciaba un 0.68%. La deuda soberana se recuperaba de parte de su anterior caída (a excepción del OAT), con el rentabilidad de Bund recortando 5 pbs hasta el 2.62%, aunque sigue ampliando la prima de los periféricos. Hoy se publica el dato de inflación de Alemania.

Markets (Fuente: Bloomberg)		miércoles, 12 de junio de 2024			
		Last	YTD Change	52 wk high	52 wk low
US & LATAM MARKETS	DOW JONES INDUS. AVG	38.747	2,81%	40.077	32.327
	S&P 500 INDEX	5.375	12,69%	5.376	4.104
	NASDAQ COMPOSITE	17.344	15,54%	17.345	12.544
	S&P/TSX COMPOSITE INDEX	21.887	4,43%	22.555	18.692
	S&P/BMV IPC	53.134	-7,41%	59.021	47.765
	BRAZIL IBOVESPA INDEX	121.635	-9,35%	134.392	111.599
S&P/BVLPeruGeneralITRPN	29.373	13,15%	30.962	21.294	
EUROPEAN MARKETS	Euro Stoxx 50 Pr	4.965	9,81%	5.122	3.993
	FTSE 100 INDEX	8.148	5,36%	8.474	7.216
	CAC 40 INDEX	7.789	3,26%	8.259	6.774
	DAX INDEX	18.370	9,66%	18.893	14.630
	IBEX 35 INDEX	11.176	10,63%	11.470	8.879
	FTSE MIB INDEX	33.874	11,61%	35.474	28.864
PSI 20 INDEX	6.635	3,72%	6.994	5.823	
ITRAXX	MARKIT ITRX EUROPE 06/29	55	-5,55%	0,01%	6,52%
	MARKIT ITRX EUR XOVER 06/29	302	-3,53%	0,00%	3,77%
	ITRAXX EU SEN FIN 5YR TR	139	2,42%	-0,13%	-0,14%
	MARKIT ITRX EUR SUB FIN 06/29	115	-1,45%	-0,02%	9,94%
IBERIAN SOVEREIGN DEBT		Yrs	Security	Last	YTM
	PGB	2	PGB 2 7/8 07/21/26	99,64	3,02%
	PGB	5	PGB 1.95 06/15/29	95,69	2,87%
	PGB	10	PGB 2 7/8 10/20/34	96,55	3,26%
	SPGB	2	SPGB 2.8 05/31/26	99,16	3,24%
	SPGB	3	SPGB 2 1/2 05/31/27	98,17	3,15%
	SPGB	5	SPGB 3 1/2 05/31/29	101,77	3,11%
	SPGB	10	SPGB 3 1/4 04/30/34	98,66	3,41%
SPGB	30	SPGB 4 10/31/54	99,74	4,01%	
EMERGING MARKETS			Last	YTD Change	
	TURKEY CDS USD SR 5Y D14		264,6	-19	
	BRAZIL CDS USD SR 5Y D14		150,0	17	
	PERU CDS USD SR 5Y D14		72,9	3	
MEX CDS USD SR 5Y D14		109,8	21		

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	5,42
EGLPL 4 3/8 10/30/24	EUR	30/10/2024	4,375	99,85	4,77
ARNDTN 0 5/8 07/09/25	EUR	09/07/2025	0,625	95,72	4,83
CXGD 2 7/8 06/15/26	EUR	15/06/2026	2,875	98,93	4,54
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	97,45	5,25
GVOLT 5.2 11/18/27	EUR	18/11/2027	5,200	101,25	4,80
GVOLT 2 5/8 11/10/28	EUR	10/11/2028	2,625	95,57	4,98
FIDELI 4 1/4 09/04/31	EUR	04/09/2031	4,250	96,97	6,86
LATAM					
VALEBZ 3 3/4 07/08/30	USD	08/07/2030	3,750	89,98	5,73
PETBRA 6 1/2 07/03/33	USD	03/07/2033	6,500	100,13	6,48
COLOM 7 1/2 02/02/34	USD	02/02/2034	7,500	100,23	7,46
ECOPET 6 7/8 04/29/30	USD	29/04/2030	6,875	95,92	7,75
ECOPET 5 3/8 06/26/26	USD	26/06/2026	5,375	98,20	6,33

** 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	45,47	15,32%	46,95	32,13
	IBE SM Equity	12,075	1,77%	12,45	9,88
	SAN SM Equity	4,6065	21,88%	4,93	3,01
	BBVA SM Equity	9,588	16,56%	11,28	6,41
	AMS SM Equity	65,86	1,51%	70,22	52,56
	FER SM Equity	35,6	7,81%	37,52	27,25
	CLNX SM Equity	32,54	-8,75%	38,77	25,99
	CABK SM Equity	5,104	36,98%	5,32	3,49
	TEF SM Equity	4,278	21,05%	4,48	3,48
	AENA SM Equity	181,2	10,42%	185,70	131,50
	REP SM Equity	14,455	7,47%	16,22	12,48
	ACS SM Equity	39,9	-0,65%	42,10	29,05
	IAG SM Equity	1,984	11,40%	2,18	1,58
	RED SM Equity	16,84	12,94%	17,31	14,36
	ELE SM Equity	18,255	-1,11%	21,51	15,85
	SAB SM Equity	1,8655	67,61%	1,97	0,97
	BKT SM Equity	7,778	34,20%	8,20	5,37
	ANA SM Equity	117	-12,23%	165,05	99,86
	NTGY SM Equity	21,14	-21,70%	28,44	19,51
	MTS SM Equity	22,68	-11,63%	26,94	19,92
	MRL SM Equity	10,71	8,70%	11,27	7,30
	GRF SM Equity	9,018	-41,65%	15,92	6,36
	ENG SM Equity	14,3	-6,32%	18,54	12,92
	MAP SM Equity	2,15	10,65%	2,39	1,76
	IDR SM Equity	20,94	49,57%	22,04	11,08
	ACX SM Equity	9,89	-7,18%	10,81	8,67
	FDR SM Equity	22,18	17,67%	24,42	15,32
	SCYR SM Equity	3,414	9,21%	3,77	2,60
	ROVI SM Equity	87,8	45,85%	94,80	37,96
	LOG SM Equity	26,5	8,25%	27,72	22,30
UNI SM Equity	1,265	42,13%	1,36	0,83	
COL SM Equity	6,04	-7,79%	6,71	4,81	
ANE SM Equity	20,68	-26,35%	32,92	18,49	
SLR SM Equity	11,5	-38,21%	18,92	9,29	
MEL SM Equity	7,73	29,70%	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