

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

Se mantiene la cautela en los mercados, con los inversores pendientes de las elecciones francesas, y el debate electoral que ha tenido lugar esta madrugada en EE. UU., en la que ambos candidatos expusieron dos visiones opuestas sobre la económica. El cierre anoche positivo de Wall Street impulsa hoy las ganancias de las bolsas asiáticas tras tres días de corrección. Destaca el avance del Topix japonés (+0.75%) que alcanza su mayor nivel en 34 años superando los máximos de marzo, tras el nombramiento de Atsushi Mimura como nuevo viceministro de Finanzas para Asuntos Internacionales (incluye el cambio) reemplazando a Masato Kanda como parte de la reorganización del personal del Ministerio de Finanzas. Mimura trabajó con Mario Draghi tres años en el Banco de Pagos Internacionales en Basilea estableciendo el Consejo de Estabilidad Financiera en la reforma de la regulación y supervisión financiera, en medio de la crisis financiera global de 2008-2009. La producción industrial creció el 2.8% en mayo frente al 2% estimado. Se trata de un indicador clave para anticipar la marcha de la economía del país, altamente dependiente del sector manufacturero. En China, el Shanghai Composite rebota el 1%; y el Hang Seng de Hong Kong sube un 0,5%. El Kospi surcoreano gana el 0,3%; y el índice S&P/ASX 200 de Australia un 0,2%.

Entre los commodities, se recupera el precio del petróleo (+1,5%) al frenar el dólar su fortaleza, y en un contexto de mayores tensiones entre Israel y Hezbolá, con posibles implicaciones sobre el suministro iraní. El crudo West Texas, de referencia en EE. UU., supera los 82 dólares, y el barril tipo Brent se acerca de nuevo a los 86 dólares. También sube la onza de oro hasta los 2.321 dólares.

Wall Street volvía a cerrar en verde a la espera del primer debate presidencial, y el indicador clave de precios PCE. Los índices Dow Jones y S&P 500 subían un 0.09% a 39.164,06 y 5.482,87 puntos respectivamente; y el tecnológico Nasdaq se anotaba un 0.30% hasta los 17.858 enteros pese al desplome de Micron (-7.12%) tras proyectar una decepcionante previsión de ingresos. En el frente macro, se revisó una décima al alza el PIB del IT hasta el 1.4% interanual (vs 1.3% preliminar), aunque fue debido a una reducción en las importaciones y no por un mayor crecimiento de la demanda. De hecho, se reduce en medio punto porcentual el consumo personal. El paro semanal estuvo en línea con las previsiones (233k vs 235k); mientras que los nuevos pedidos de capital cayeron inesperadamente en mayo debido al elevado coste de endeudamiento. Hoy se publica el deflactor de consumo privado de mayo, que se espera se modere al 2.6% (mínimo desde marzo de 2021) en tasa general y subyacente, desde el 2.7% y 2.8% respectivos del mes anterior, dando soporte a una bajada de tipos antes de fin de año. Los treasuries se recuperaron tras un consumo más débil de lo esperado en el 1T24 y el debilitamiento de los bienes duraderos. Además, el presidente de la Fed de Atlanta, Raphael Bostic, reiteró su opinión sobre un recorte de tipos de interés en el 4T24, añadiendo que en las previsiones de la reunión de junio se contemplan hasta cuatro recortes de tipos en 2025. Hoy tendremos declaraciones del presidente de la Fed de Richmond, Tom Barkin.

Tercera sesión consecutiva de pérdidas para la mayoría de las bolsas europeas (Euro Stoxx -0.27%), ante la incertidumbre electoral en Francia. El Cac recortaba el 1.03%, y la prima de riesgo vuelve a máximos de 7 años en los 82 pbs., después de que el ministro de Finanzas alemán, Christian Lindner, cuestionara una hipotética intervención del BCE en defensa de su deuda soberana. El Ibx caía un 0.72% perdiendo el nivel psicológico de los 11.000 puntos, y el Ftse británico un 0,56%. El Mib italiano se ponía a la cola de Europa retrocediendo el 1,06%; El DAX alemán se desmarcaba con un avance del 0,30% y supera los 18.200 puntos. El economista jefe del BCE, el irlandés Philip Lane, señaló que la entidad responderá ágilmente en cada reunión ajustando su política monetaria a los datos económicos. El suizo Riksbank mantuvo sus tipos en el 3.75% indicando que podría realizar dos o tres bajadas en lo que resta de año.

Markets (Fuente: Bloomberg)		viernes, 28 de junio de 2024			
		Last	YTD Change	52 wk high	52 wk low
US & LATAM MARKETS	DOW JONES INDUS. AVG	39.164	3,91%	40.077	32.327
	S&P 500 INDEX	5.483	14,95%	5.506	4.104
	NASDAQ COMPOSITE	17.859	18,97%	17.937	12.544
	S&P/TSX COMPOSITE INDEX	21.942	4,69%	22.555	18.692
	S&P/BMV IPC	52.311	-8,84%	59.021	47.765
	BRAZIL IBOVESPA INDEX	124.308	-7,36%	134.392	111.599
S&P/BVLPeruGeneralITRPN	29.636	14,16%	30.962	21.294	
EUROPEAN MARKETS	Euro Stoxx 50 Pr	4.903	8,43%	5.122	3.993
	FTSE 100 INDEX	8.180	5,77%	8.474	7.216
	CAC 40 INDEX	7.531	-0,17%	8.259	6.774
	DAX INDEX	18.211	8,71%	18.893	14.630
	IBEX 35 INDEX	10.952	8,41%	11.470	8.879
	FTSE MIB INDEX	33.187	9,34%	35.474	27.078
PSI 20 INDEX	6.523	1,97%	6.994	5.823	
ITRAXX	MARKIT ITRX EUROPE 06/29	62	6,46%	0,00%	0,18%
	MARKIT ITRX EUR XOVER 06/29	326	3,93%	0,00%	0,07%
	ITRAXX EU SEN FIN 5YR TR	138	2,18%	0,00%	-0,02%
	MARKIT ITRX EUR SUB FIN 06/29	129	10,78%	-0,27%	-0,57%

IBERIAN SOVEREIGN DEBT	Yrs	Security	Last	YTM
PGB	2	PGB 2 7/8 07/21/26	99,90	2,91%
PGB	5	PGB 1 9/5 06/15/29	96,17	2,78%
PGB	10	PGB 2 7/8 10/20/34	97,04	3,21%
SPGB	2	SPGB 2 8 05/31/26	99,38	3,13%
SPGB	3	SPGB 2 1/2 05/31/27	98,47	3,05%
SPGB	5	SPGB 3 1/2 05/31/29	102,12	3,02%
SPGB	10	SPGB 3 4/5 10/31/34	100,46	3,40%
SPGB	30	SPGB 4 10/31/54	100,17	3,98%

EMERGING MARKETS		Last	YTD Change
		TURKEY CDS USD SR 5Y D14	279,2
BRAZIL CDS USD SR 5Y D14	168,1	36	
PERU CDS USD SR 5Y D14	76,6	7	
MEX CDS USD SR 5Y D14	112,3	24	

IBEX 35		Last	YTD Change	52 wk high	52 wk low
		ITX SM Equity	46,48	17,88%	47,68
IBE SM Equity	12,15	2,40%	12,53	9,88	
SAN SM Equity	4,337	14,75%	4,93	3,21	
BBVA SM Equity	9,24	12,33%	11,28	6,69	
AMS SM Equity	62,36	-3,88%	69,96	52,56	
FER SM Equity	36,5	10,54%	37,52	27,25	
CLNX SM Equity	30,59	-14,17%	38,75	25,98	
CABK SM Equity	4,954	32,96%	5,32	3,49	
TEF SM Equity	3,993	12,99%	4,48	3,49	
AENA SM Equity	188,1	14,63%	191,40	131,50	
REP SM Equity	14,64	8,85%	16,22	12,48	
ACS SM Equity	40,02	-0,35%	42,10	29,05	
IAG SM Equity	1,9045	6,93%	2,18	1,58	
RED SM Equity	16,26	9,05%	17,53	14,36	
ELE SM Equity	17,8	-3,58%	21,51	15,85	
SAB SM Equity	1,7905	60,87%	1,97	1,01	
BKT SM Equity	7,6	31,12%	8,20	5,49	
ANA SM Equity	112,4	-15,68%	159,30	99,86	
NTGY SM Equity	20,32	-24,74%	28,44	19,51	
MTS SM Equity	21,12	-17,71%	26,94	19,92	
MRL SM Equity	10,28	4,34%	11,27	7,30	
GRF SM Equity	7,97	-48,43%	15,92	6,36	
ENG SM Equity	14,02	-8,16%	18,18	12,92	
MAP SM Equity	2,156	10,96%	2,39	1,76	
IDR SM Equity	19,34	38,14%	22,04	11,20	
ACX SM Equity	9,505	-10,79%	10,81	8,67	
FDR SM Equity	19,44	3,13%	24,42	15,32	
SCYR SM Equity	3,288	5,18%	3,77	2,60	
ROVI SM Equity	86,95	44,44%	94,80	37,96	
LOG SM Equity	26,62	8,74%	27,72	22,30	
UNI SM Equity	1,261	41,69%	1,36	0,83	
COL SM Equity	5,44	-16,95%	6,71	4,81	
ANE SM Equity	19,44	-30,77%	31,16	18,49	
SLR SM Equity	11,59	-37,72%	18,92	9,29	
MEL SM Equity	7,58	27,18%	8,18	5,07	

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	99,91	5,39
EGLPL 4 3/8 10/30/24	EUR	30/10/2024	4,375	99,84	4,85
ARNDTN 0 5/8 07/09/25	EUR	09/07/2025	0,625	95,90	4,84
CXGD 2 7/8 06/15/26	EUR	15/06/2026	2,875	99,05	4,42
NHSM 4 07/02/26	EUR	02/07/2026	4,000	99,73	4,14
CRLPL 2 1/2 11/05/26	EUR	05/11/2026	2,500	97,68	5,20
GVOLT 5 1/2 11/18/27	EUR	18/11/2027	5,200	101,08	4,85
GVOLT 2 5/8 11/10/28	EUR	10/11/2028	2,625	95,58	5,01
FIDELI 4 1/4 09/04/31	EUR	04/09/2031	4,250	96,96	6,79
LATAM					
VALEBZ 3 3/4 07/08/30	USD	08/07/2030	3,750	90,24	5,69
PETBRA 6 1/2 07/03/33	USD	03/07/2033	6,500	99,94	6,51
COLOM 7 1/2 02/02/34	USD	02/02/2034	7,500	100,91	7,36
ECOPET 6 7/8 04/29/30	USD	29/04/2030	6,875	96,51	7,63
ECOPET 5 3/8 06/26/26	USD	26/06/2026	5,375	98,40	6,24

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

Antonio Martínez
antonio.martinez@finantia.com

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