

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

Se deteriora el sentimiento inversor, especialmente en Europa, tras el *hawkish cut* del BCE y el inmovilismo de la Reserva Federal, que presagian menores y más tardíos recortes de tipos. Empeora el contexto comercial y geopolítico para la UE, con las probables presalias de China a los nuevos aranceles impuestos a sus coches eléctricos considerado como un acto de "proteccionismo". Ya se apunta a una investigación 'antidumping' contra las importaciones de cerdo europeo. Mientras el presidente de Taiwán, William Lai, muestra su confianza en alcanzar un acuerdo de asociación económica con la UE. La secretaria del Tesoro de EE. UU., Janet Yellen, criticaba ayer el 'modelo de China', impulsado por el exceso de subvenciones públicas que provoca una sobreproducción manufacturera, generando una "avalancha de exportaciones" que pone en riesgo el empleo en el resto del mundo. Rusia también advierte de serias consecuencias tras el acuerdo "provisional" del G7 para prestar € 46.000 Mln a Ucrania con los intereses generados por los activos congelados de su banco central. El índice MSCI World recortaba un 0.34% desde máximos, y hoy las bolsas asiáticas vienen con caídas (MSCI Asia Pacific -0.2%). En China, el Shanghai Composite pierde el 0.4%, y el Hang Seng de Hong Kong un 0.7%. En Japón, el Topix sube un 0.6% revirtiendo sus caídas iniciales, con el yen en mínimos de 34 años frente al dólar (157.90), después de la decisión del BoJ de mantener su tipo de interés (0%-0.10%), y retrasar a la próxima reunión de julio un plan de reducción de compra de bonos, en un nuevo paso hacia normalización monetaria. El Koshi surcoreano añade un 0.3% a su reciente rally al extenderse hasta el 30 de marzo la prohibición de venta en corto de acciones; y el índice S&P/ASX 200 de Australia cede un 0.3%.

En el mercado de *commodities*, modestas ganancias en el precio del petróleo, recuperándose de las caídas iniciales provocadas por el aumento mayor de lo esperado en las reservas semanales americanas. El crudo West Texas, de referencia en Estados Unidos, cotiza estable por encima de los 78.00 dólares, y el barril tipo Brent alcanza los 82.40 dólares. Cae la onza de oro antes la expectativa de que los tipos se mantengan altos durante más tiempo, y cotiza cerca de los 2.300 dólares.

Wall Street terminó la sesión con signo mixto, y el S&P 500 marcando su cuarto récord consecutivo por encima de los 5.400 puntos. El Dow Jones retrocedía un 0.17% hasta las 38.647,10 unidades; y el tecnológico Nasdaq se anotaba un 0.34% cerrando a 17.667,56 enteros, también en máximos. Los títulos de Tesla subían un 2.97% tras la aprobación de un polémico paquete salarial para su fundador y director ejecutivo, Elon Musk, por \$ 56.000 Mln. En el frente macro, las peticiones semanales por subsidio de desempleo subieron hasta un máximo de 10 meses, en 242k (vs 225k previsto), lo que sugiere que el mercado empieza a resentirse de los altos tipos de interés. El índice precios de producción caía en mayo al 2.2% interanual, frente al 2.5% estimado. Continúa el avance de los *treasuries* tras los débiles datos económicos, con el T-Note al 4.26% (-6 pbs), y el dos años en el 4.72% (-3 pbs). Hoy habla el presidente de la Fed de Chicago, Austan Goolsbee, y se publica el sentimiento del consumidor de la Universidad de Michigan.

Fuerte correctivo para las principales bolsas europeas (Euro Stoxx -1.97%) tras las nuevas proyecciones de Fed que apenas contemplan un recorte para este año. El Mib italiano lideró los descensos con un 2,18%; el Cac francés perdía un 1,99% y acumulaba un 4% en la semana con los inversores preocupados por el ambiente político. El Dax alemán retrocedía un 1,96% con todos sus valores en negativo. El Ixex cerraba con una caída del 1,59% cerca de los 11.000 puntos, mínimos de más de un mes, con el lastre del sector bancario (Santander -4.33%); y el Ftse británico se dejaba un 0,63%. Sesión volátil para la deuda, que lograba terminar con ganancias atrayendo capital por efecto refugio. El responsable de política monetaria del BCE, Bostjan Vasle, ve posibles nuevos recortes de tipos este año y el próximo, si se cumple el escenario base de la entidad. La rentabilidad del Bund cerraba por debajo del 2.50% tras recortar 6 pbs, mientras aumenta el diferencial del OAT hasta máximos de 2017 en los 70 pbs. por la preocupación a una mayor laxitud fiscal si Marine Le Pen gana las próximas elecciones. También amplía la prima de los periféricos en torno a 7 pbs.

Markets (Fuente: Bloomberg)		viernes, 14 de junio de 2024			
		Last	YTD Change	52 wk high	52 wk low
US & LATAM MARKETS	DOW JONES INDUS. AVG	38.647	2,54%	40.077	32.327
	S&P 500 INDEX	5.434	13,92%	5.447	4.104
	NASDAQ COMPOSITE	17.668	17,69%	17.742	12.544
	S&P/TSX COMPOSITE INDEX	21.698	3,53%	22.555	18.692
	S&P/BMV IPC	52.276	-8,91%	59.021	47.765
	BRAZIL IBOVESPA INDEX	119.568	-10,89%	134.392	111.599
S&P/BVLPeruGeneralITRPEN	29.326	12,96%	30.962	21.294	
EUROPEAN MARKETS	Euro Stoxx 50 Pr	4.936	9,16%	5.122	3.993
	FTSE 100 INDEX	8.164	5,57%	8.474	7.216
	CAC 40 INDEX	7.708	2,19%	8.259	6.774
	DAX INDEX	18.266	9,04%	18.893	14.630
	IBEX 35 INDEX	11.066	9,54%	11.470	8.879
	FTSE MIB INDEX	33.610	10,73%	35.474	26.864
PSI 20 INDEX	6.566	2,65%	6.994	5.823	
ITRAXX	MARKIT ITRX EUROPE 06/29	57	-3,02%	0,00%	10,54%
	MARKIT ITRX EUR XOVER 06/29	305	-2,58%	0,02%	5,68%
	ITRAXX EU SEN FIN 5YR TR	139	2,34%	-0,21%	-0,26%
	MARKIT ITRX EUR SUB FIN 06/29	118	0,82%	-0,95%	13,45%

IBERIAN SOVEREIGN DEBT	Yrs	Security	Last	YTM
PGB	2	PGB 2 7/8 07/21/26	99,93	2,85%
PGB	5	PGB 1 9/5 06/15/29	96,20	2,75%
PGB	10	PGB 2 7/8 10/20/34	97,36	3,17%
SPGB	2	SPGB 2 8 05/31/26	99,38	3,12%
SPGB	3	SPGB 2 1/2 05/31/27	98,50	3,03%
SPGB	5	SPGB 3 1/2 05/31/29	102,23	3,00%
SPGB	10	SPGB 3 1/4 04/30/34	99,37	3,32%
SPGB	30	SPGB 4 10/31/54	100,77	3,95%

EMERGING MARKETS		Last	YTD Change
	TURKEY CDS USD SR 5Y D14	269,2	-14
	BRAZIL CDS USD SR 5Y D14	157,8	25
	PERU CDS USD SR 5Y D14	74,0	4
	MEX CDS USD SR 5Y D14	108,2	20

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	99,94	5,27
EGLPL 4 3/8 10/30/24	EUR	30/10/2024	4,375	99,86	4,74
ARNDTN 0 5/8 07/09/25	EUR	09/07/2025	0,625	95,84	4,75
CXGD 2 7/8 06/15/26	EUR	15/06/2026	2,875	98,99	4,47
NHSM 4 07/02/26	EUR	02/07/2026	4,000	99,76	4,12
CRLPL 2 1/2 11/05/26	EUR	05/11/2026	2,500	97,57	5,20
GVOLT 5.2 11/18/27	EUR	18/11/2027	5,200	101,20	4,82
GVOLT 2 5/8 11/10/28	EUR	10/11/2028	2,625	95,70	4,96
FIDELI 4 1/4 09/04/31	EUR	04/09/2031	4,250	97,11	6,74
LATAM					
VALEBZ 3 3/4 07/08/30	USD	08/07/2030	3,750	90,53	5,62
PETBRA 6 1/2 07/03/33	USD	03/07/2033	6,500	100,95	6,36
COLOM 7 1/2 02/02/34	USD	02/02/2034	7,500	100,35	7,45
ECOPET 6 7/8 04/29/30	USD	29/04/2030	6,875	96,22	7,68
ECOPET 5 3/8 06/26/26	USD	26/06/2026	5,375	98,28	6,29

** 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	46,14	17,02%	47,08	32,13
	IBE SM Equity	12,19	2,74%	12,45	9,88
	SAN SM Equity	4,401	16,44%	4,93	3,01
	BBVA SM Equity	9,116	10,82%	11,28	6,53
	AMS SM Equity	65,66	1,20%	70,22	52,56
	FER SM Equity	36,14	9,45%	37,52	27,25
	CLNX SM Equity	32,97	-7,50%	38,75	25,98
	CABK SM Equity	4,98	33,66%	5,32	3,49
	TEF SM Equity	4,139	17,12%	4,48	3,49
	AENA SM Equity	185,1	12,80%	186,20	131,50
	REP SM Equity	14,155	5,24%	16,22	12,48
	ACS SM Equity	39,64	-1,29%	42,10	29,05
	IAG SM Equity	1,983	11,34%	2,18	1,58
	RED SM Equity	16,9	13,35%	17,31	14,36
	ELE SM Equity	18,41	-0,27%	21,51	15,85
	SAB SM Equity	1,78	59,93%	1,97	0,97
	BKT SM Equity	7,65	31,99%	8,20	5,37
	ANA SM Equity	115,9	-13,05%	165,05	99,86
	NTGY SM Equity	21,04	-22,07%	28,44	19,51
	MTS SM Equity	22,21	-13,46%	26,94	19,92
	MRL SM Equity	10,74	9,01%	11,27	7,30
	GRF SM Equity	9,248	-40,16%	15,92	6,36
	ENG SM Equity	14,08	-7,76%	18,54	12,92
	MAP SM Equity	2,138	10,04%	2,39	1,76
	IDR SM Equity	20,48	46,29%	22,04	11,08
	ACX SM Equity	9,8	-8,02%	10,81	8,67
	FDR SM Equity	21,72	15,23%	24,42	15,32
	SCYR SM Equity	3,438	9,98%	3,77	2,60
	ROVI SM Equity	87,3	45,02%	94,80	37,96
	LOG SM Equity	26,32	7,52%	27,72	22,30
UNI SM Equity	1,267	42,36%	1,36	0,83	
COL SM Equity	6,165	-5,88%	6,71	4,81	
ANE SM Equity	20,62	-26,57%	32,32	18,49	
SLR SM Equity	11,44	-38,53%	18,92	9,29	
MEL SM Equity	7,64	28,19%	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