

Reaparecen las compras en la esperanza del inicio de una buena temporada de resultado trimestrales. El índice MSCI World repuntó un 0,3%. Las bolsas asiáticas vienen con signo mixto. Pocos cambios para el Shanghai Composite, mientras que el Hang Seng de Hong Kong baja el 1,7%. En Japón, el Topix sube un 0,45% con el ministro de Finanzas, Shunichi Suzuki, reiterando su advertencia contra la excesiva debilidad del yen, en mínimos de 34 años (153,25 frente al dólar). El Kospi surcoreano pierde el 0,85% después de que el banco central dejara sin cambios su tipo de intervención al 3,5% por décima vez consecutiva (tras siete incrementos entre abril22-enero23) ante la creciente deuda de los hogares (1.098,6 billones de wones), y una inflación persistente (3,1% vs el objetivo del 2%). Su gobernador, Rhee Chang-yong, dijo estar concentrado en el control de la inflación para respaldar la estabilidad financiera y el impulso económico, dejando la puerta abierta a un primer recorte en el segundo semestre si baja la inflación. También se mantuvieron en Singapur, después de que el crecimiento del PIB no alcanzara las expectativas del mercado, aumentando un 2,7% frente al 3,0% previsto. El índice S&P/ASX 200 de Australia cede un 0,3%.

En el mercado de commodities, el petróleo sigue presionado por temor a una posible escalada en Oriente Medio, aunque modera el alza ante la fortaleza del dólar. La OPEP publicó su informe mensual, en el que mantiene su pronóstico de crecimiento de demanda energética para 2024 y 2025 de 2,25 y 1,85 millones de bpd respectivamente, en la confianza del potencial económico alcista. El crudo West Texas, de referencia en EE. UU., cotiza en torno a los 85,60 dólares; y el barril tipo Brent en los 90,20. El oro se mantiene en zona de máximos y alcanza 2.384 dólares por onza, impulsado por el PPI de EE. UU., la incertidumbre geopolítica (Irán-Israel), y las compras de los bancos centrales.

Wall Street rebotaba tras un buen dato de precios mayoristas (PPI) que mejora las perspectivas para el PCE, y en la esperanza de unas sólidas ganancias corporativas en la nueva temporada trimestral de resultados que comienza hoy. Los inversores tomaron la corrección del miércoles como una oportunidad para comprar. Destacó el avance del 1,68% del índice Nasdaq, hasta un récord de 16.442,20 enteros, gracias al impulso de los gigantes tecnológicos. Apple se disparaba un 4,3% en su mayor ganancia en 11 meses; Nvidia un 4%; y Amazon el 1,7% superando su anterior récord de julio 2021. El selectivo S&P 500 se anotaba un 0,74% terminando al filo de los 5.200 puntos; mientras que el Dow Jones cedía un mínimo 0,01% (en los últimos minutos) cerrando en las 38.459,08 unidades, con MS perdiendo el 5,25% después de que The Wall Street Journal publicara que afronta varias investigaciones federales por blanqueo de dinero. Los precios al productor de marzo fueron más bajos de lo esperado, alentando las esperanzas de recortes de tipos este año. Subieron un 0,2% (2,1% interanual vs. 2,2% estimado) frente al 0,6% no revisado de febrero. Los subsidios semanales de desempleo crecieron 211k por debajo de los 215k previstos, lo que sugiere que el mercado laboral sigue bastante ajustado. El presidente de la Fed de Nueva York, John Williams, no ve necesidad inminente de recortar tasas de interés, y reiteró la dependencia de los datos en las tomas de decisiones dado el actual panorama incierto. Su homólogo de Richmond, Thomas Barkin, añade que "aún no estamos donde queremos" en materia de inflación. En el mercado de treasuries, la rentabilidad del T-Note repunta 2 pbs al 4,57% (+2 pbs), con que el 2 años cediendo 3 pbs al 4,94% tras tocar el 5% por primera vez desde noviembre. El Tesoro colocó \$ 22.000 millones en bonos a 30 años a una tasa máxima del 4,671%. Hoy comienzan publicando resultados trimestrales JPMorgan, Wells Fargo, y Citigroup.

Las principales bolsas europeas volvían a registrar números rojos (Euro Stoxx -0,68%) mientras perduraban los efectos del dato de inflación de EE UU. con la rentabilidad de la deuda en máximos, y las alertas geopolíticas en Oriente Medio. Ni siquiera el mensaje dovish del BCE lograba tranquilizar los ánimos. El selectivo español se dejaba un 1,16% en su quinta caída consecutiva cerrando por debajo de los 10.700 puntos. El Mib italiano un 0,96%; el Dax alemán un 0,79% perdiendo los 18.000 puntos; el Ftse británico un 0,47%; y el Cac francés un 0,27%. El BCE cumplió con el guion manteniendo los tipos de interés en máximos de 2021, y dejando la puerta abierta a una próxima reducción, aunque sin especificar fecha, y reiterando la dependencia a los datos. Lagarde indicó que varios miembros sí habrían bajado ayer los tipos, pero considera que las presiones inflacionistas internas son "intensas, y mantienen la inflación del sector servicios en niveles elevados". El mercado de bonos continuó abaratándose, con la rentabilidad del Bund subiendo 3 pbs al 2,46%, mientras los perifericos amplían su prima (+4 bps la italiana al 3,87%).

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

Markets (Fuente: Bloomberg)		viernes, 12 de abril de 2024			
		Last	YTD Change	52 wk high	52 wk low
US & LATAM MARKETS	DOW JONES INDUS. AVG	38.459	2,04%	39.889	32.327
	S&P 500 INDEX	5.199	9,00%	5.265	4.048
	NASDAQ COMPOSITE	16.442	9,53%	16.539	11.799
	S&P/TSX COMPOSITE INDEX	22.110	5,50%	22.380	18.692
	S&P/BMV IPC	56.830	-0,97%	59.021	47.765
	BRAZIL IBOVESPA INDEX	127.396	-5,06%	134.392	101.064
S&P/BVLPeruGeneralIRPEN	27.948	7,66%	29.832	21.061	

EUROPEAN MARKETS		Last	YTD Change	52 wk high	52 wk low
Euro Stoxx 50 Pr		4.967	9,85%	5.122	3.993
FTSE 100 INDEX		7.924	2,46%	8.016	7.216
CAC 40 INDEX		8.024	6,37%	8.254	6.774
DAX INDEX		17.954	7,18%	18.567	14.630
IBEX 35 INDEX		10.650	5,42%	11.140	8.879
FTSE MIB INDEX		33.714	11,08%	34.908	26.000
PSI 20 INDEX		6.296	-1,56%	6.665	5.727

ITRAXX		Last	YTD Change	1D Change	5D Change
MARKIT ITRX EUROPE 06/29		57	-3,28%	0,00%	3,67%
MARKIT ITRX EUR XOVER 06/29		317	1,25%	0,00%	5,58%
ITRAXX EU SEN FIN 5YR TR		138	1,61%	-0,08%	0,02%
MARKIT ITRX EUR SUB FIN 06/29		115	-1,50%	0,00%	0,47%

IBERIAN SOVEREIGN DEBT		Yrs	Security	Last	YTM
PGB		2	PGB 2 7/8 07/21/26	100,06	2,82%
PGB		5	PGB 1 9/8 06/15/29	96,34	2,70%
PGB		11	PGB 2 7/8 10/20/34	97,73	3,12%
SPGB		2	SPGB 2 8 05/31/26	99,31	3,12%
SPGB		3	SPGB 2 1/2 05/31/27	98,49	3,01%
SPGB		5	SPGB 3 1/2 05/31/29	102,55	2,95%
SPGB		10	SPGB 3 1/4 04/30/34	99,73	3,28%
SPGB		31	SPGB 4 10/31/54	102,00	3,88%

EMERGING MARKETS		Last	YTD Change
TURKEY CDS USD SR 5Y D14		307,5	24
BRAZIL CDS USD SR 5Y D14		148,6	16
PERU CDS USD SR 5Y D14		75,8	6
MEX CDS USD SR 5Y D14		96,8	8

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	99,80	5,54
EGLPL 4 3/8 10/30/24	EUR	30/10/2024	4,375	99,79	4,77
ARNDTN 0 5/8 07/09/25	EUR	09/07/2025	0,625	95,00	4,91
CXGD 2 7/8 06/15/26	EUR	15/06/2026	2,875	98,75	4,48
NHSM 4 07/02/26	EUR	02/07/2026	4,000	99,61	4,18
CRLPL 2 1/2 11/05/26	EUR	05/11/2026	2,500	96,23	5,67
GVOLT 5 2 11/18/27	EUR	18/11/2027	5,200	101,85	4,63
GVOLT 2 5/8 11/10/28	EUR	10/11/2028	2,625	93,99	4,07
FIDELI 4 1/4 09/04/31	EUR	04/09/2031	4,250	95,79	6,90
LATAM					
VALEBZ 3 3/4 07/08/30	USD	08/07/2030	3,750	88,90	5,91
PETBRA 6 1/2 07/03/33	USD	03/07/2033	6,500	99,56	6,56
COLOM 7 1/2 02/02/34	USD	02/02/2034	7,500	100,71	7,40
ECOPET 6 7/8 04/29/30	USD	29/04/2030	6,875	96,79	7,55
ECOPET 5 3/8 06/26/26	USD	26/06/2026	5,375	98,25	6,23

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

Antonio Martínez / Daniel Fernández

Mercado de Capitales

+34 915575602

antonio.martinez@finantia.com

IBEX 35		Last	YTD Change	52 wk high	52 wk low
ITX SM Equity		43,44	10,17%	46,95	29,93
IBE SM Equity		11,125	-6,28%	12,25	9,88
SAN SM Equity		4,456	17,90%	4,69	3,01
BBVA SM Equity		10,12	23,02%	11,28	6,06
AMS SM Equity		57,92	-10,73%	70,22	52,56
FER SM Equity		34,2	3,57%	37,42	26,78
CLNX SM Equity		30,46	-14,58%	38,88	25,99
CABK SM Equity		4,64	24,53%	4,89	3,12
TEF SM Equity		3,93	11,21%	4,15	3,49
AENA SM Equity		172,8	5,30%	183,10	131,50
REP SM Equity		15,36	14,20%	16,22	12,46
ACS SM Equity		37,6	-6,37%	40,84	29,05
IAG SM Equity		1,973	10,78%	2,11	1,58
RED SM Equity		15,51	4,02%	16,75	14,36
ELE SM Equity		16,935	-8,26%	21,51	15,85
SAB SM Equity		1,469	31,99%	1,56	0,87
BKT SM Equity		6,906	19,15%	7,11	5,00
ANA SM Equity		107,6	-19,28%	182,30	99,86
NTGY SM Equity		20,46	-24,22%	28,76	19,51
MTS SM Equity		25,53	-0,53%	27,59	19,92
MRL SM Equity		9,91	-1,49%	10,18	7,44
GRF SM Equity		8,712	-43,63%	15,92	6,36
ENG SM Equity		13,6	-10,91%	18,55	12,92
MAP SM Equity		2,28	17,34%	2,39	1,76
IDR SM Equity		18,4	31,43%	19,43	11,08
ACX SM Equity		10,52	-1,27%	10,81	8,67
FDR SM Equity		19,92	5,68%	22,66	14,52
SCYR SM Equity		3,34	6,85%	3,45	2,60
ROVI SM Equity		81,9	36,05%	83,10	37,96
LOG SM Equity		25,04	2,29%	27,72	22,36
UNI SM Equity		1,134	27,42%	1,20	0,83
COL SM Equity		5,445	-16,87%	6,71	4,81
ANE SM Equity		19,83	-29,38%	35,18	18,49
SLR SM Equity		9,65	-48,15%	18,92	9,29
MEL SM Equity		7,42	24,50%	7,52	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