

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

Suben las bolsas asiáticas mientras las principales divisas de la región comienzan a revertir su reciente caída ante la reacción de las autoridades que intentan restaurar la confianza de los inversores. La secretaria del Tesoro estadounidense, Janet Yellen, y los ministros de finanzas de Japón y Corea del Sur, mostraron "serias preocupaciones" sobre la depreciación de las dos monedas asiáticas. En China, el Shanghai Composite sube un 0.6%; y el Hang Seng de Hong el 1.3%. En Japón, el Topix avanza un 0.9% mientras aumenta la cautela ante el riesgo de una intervención cambiaria. También en Corea del Sur, el ministro de Finanzas y el gobernador del banco central han expresado su preocupación por la reciente depreciación y volatilidad de su moneda. El Kospi avanza el 1.7%. En Australia, el índice S&P/ASX 200 gana un 0.5% tras reducirse en marzo el empleo en 6.6k puestos frente a un alza esperado de 10k, con la tasa de paro subiendo del 3.7% al 3.8% a causa de una política económica restrictiva.

En el mercado de commodities, el precio del petróleo corregía en torno al 3% por preocupación sobre la demanda, y después de que la EIA publicara un aumento semanal de los inventarios de crudo en EE. UU. en 2,74 millones de barriles, a 460 millones, frente al descenso previsto de 1,4 millones. El crudo WTI cae por debajo de los 83 dólares, y el Brent se sitúa en los 87,50 dólares el barril. La onza de oro se mantiene cerca de máximos históricos por la tensión en Oriente Medio y pese al repunte de la rentabilidad de la deuda, cotiza estable en los 2.375 dólares.

Wall Street terminó cayendo en una jornada volátil, con informes decepcionantes de resultados, y el sector tecnológico liderando las caídas. El Nasdaq retrocedía un 1.15% hasta los 15.683,37 enteros con Nvidia (-3.87%) a la cabeza; el selectivo S&P 500 bajaba por cuarto día consecutivo (-0.58%) en su peor racha desde enero, cerrando al filo de los 5.000 puntos; y el Dow Jones se dejaba un 0.12% hasta las 37.753,31 unidades. El gigante de los seguros Travelers y la transportista JB Hunt Transport Services perdían alrededor de un 8% tras incumplir las expectativas de beneficios del primer trimestre. El Libro Beige de la Fed señaló una leve expansión de la actividad económica desde finales de febrero a principios de abril para 10 de los 12 registros, frente a los 8 del informe anterior. Las empresas calificaron de modesto el ritmo de aumento de los precios; y la Fed prevé que la inflación se mantendrá estable en el futuro, lejos del objetivo del 2%. El mercado no espera cambios en la próxima reunión del 1 de mayo, y ha desplazado el primer recorte hasta la de septiembre (50% probabilidad). En las reuniones de primavera que se celebran en Washington, el FMI instó a los bancos centrales a continuar controlando la inflación, desoyendo el optimismo del mercado. Fuerte recuperación para los *treasuries* (*bull flattening*) con una emisión de \$ 13.000 millones a 20 años que atrajo una sólida demanda. La rentabilidad del T-Note se reduce 10 pbs al 4.57%, con el 2 años al 4.92% (-7 pbs). Se reduce la fortaleza del dólar aproximándose a las 1.07 unidades frente al euro. Hoy tendremos declaraciones de los presidentes de la Fed de Nueva York y Atlanta, John Williams y Raphael Bostic; y la gobernadora Michelle Bowman.

Sesión positiva para las principales bolsas europeas animadas por los primeros resultados corporativos y la confirmación de que la inflación de la eurozona se moderó dos décimas en marzo, hasta el 2,4% la general y 2,9% la subyacente. El Stoxx 600 ganó un 0,2%, tras registrar el martes su mayor baja en más de nueve meses. El Ibex cortaba su peor racha de caídas del año rebotando más del 1% por encima de los 10.600 puntos gracias al impulso del sector bancario. El mismo que también alzaba al Mib italiano un 0,72%. El CAC francés subía un 0,62% acercándose a los 8.000 puntos con el grupo de lujo LVMH liderando los avances (+2,84%) tras publicar cifras del 1T. El Ftse británico se anotaba un 0,35% pese a que la inflación se ralentizó menos de lo previsto, al 3,2% desde el 3,4% previo. El gobernador del BoE, Bailey, confía en una mayor caída el próximo mes por el sistema de fijación de precios de la energía. El Dax terminaba sin apenas cambios (+0,02%), con los títulos de Adidas disparados un 8,72% tras presentar sus resultados preliminares del 1T24 (los definitivos se conocerán el día 30) y mejorar sus previsiones para este año. En el mercado de deuda, el Bund mejora hasta el 2,46% (-2 pbs).

Markets (Fuente: Bloomberg)		jueves, 18 de abril de 2024			
		Last	YTD Change	52 wk high	52 wk low
US & LATAM MARKETS	DOW JONES INDUS. AVG	37.753	0,17%	39.889	32.327
	S&P 500 INDEX	5.022	5,29%	5.265	4.048
	NASDAQ COMPOSITE	15.683	4,48%	16.539	11.799
	S&P/TSX COMPOSITE INDEX	21.656	3,33%	22.380	18.692
	S&P/BMV IPC	55.416	-3,43%	59.021	47.765
	BRAZIL IBOVESPA INDEX	124.171	-7,46%	134.392	101.064
S&P/BVLPeruGeneralIRPEN	27.459	5,77%	29.832	21.061	
EUROPEAN MARKETS	Euro Stoxx 50 Pr	4.914	8,69%	5.122	3.993
	FTSE 100 INDEX	7.848	1,48%	8.045	7.216
	CAC 40 INDEX	7.982	5,81%	8.254	6.774
	DAX INDEX	17.770	6,08%	18.567	14.630
	IBEX 35 INDEX	10.634	5,26%	11.140	8.879
	FTSE MIB INDEX	33.633	10,81%	34.908	26.000
PSI 20 INDEX	6.234	-2,53%	6.665	5.727	
ITRAXX	MARKIT ITRX EUROPE 06/29	61	4,97%	0,06%	8,53%
	MARKIT ITRX EUR XOVER 06/29	340	8,36%	0,01%	7,02%
	ITRAXX EU SEN FIN 5YR TR	137	1,42%	0,05%	-0,27%
	MARKIT ITRX EUR SUB FIN 06/29	126	7,61%	0,00%	9,24%
IBERIAN SOVEREIGN DEBT	Yrs	Security	Last	YTM	
	PGB	2	PGB 2 7/8 07/21/26	100,00	2,83%
	PGB	5	PGB 1 9/5 06/15/29	96,37	2,70%
	PGB	11	PGB 2 7/8 10/20/34	97,58	3,14%
	SPGB	2	SPGB 2 8 05/31/26	99,31	3,13%
	SPGB	3	SPGB 2 1/2 05/31/27	98,49	3,01%
SPGB	5	SPGB 3 1/2 05/31/29	102,45	2,97%	
SPGB	10	SPGB 3 1/4 04/30/34	99,56	3,30%	
SPGB	31	SPGB 4 10/31/54	101,54	3,91%	
EMERGING MARKETS	TURKEY CDS USD SR 5Y D14		Last	YTD Change	
	BRAZIL CDS USD SR 5Y D14		304,9	21	
	PERU CDS USD SR 5Y D14		162,4	30	
	MEX CDS USD SR 5Y D14		84,8	15	

Finantia Fixed Income Axes

NAME	CCY	MATURITY	Coupon (%)	Last Px	Offer Yld (%)
<b>EUROPA</b>					
PORTUG 5 1/8 10/15/24	USD	15/10/2024	5,125	99,81	5,53
EGLPL 4 3/8 10/30/24	EUR	30/10/2024	4,375	99,80	4,77
ARNDTN 0 5/8 07/09/25	EUR	09/07/2025	0,625	95,02	4,95
CXGD 2 7/8 06/15/26	EUR	15/06/2026	2,875	98,73	4,50
NHSM 4 07/02/26	EUR	02/07/2026	4,000	99,48	4,25
CRLPL 2 1/2 11/05/26	EUR	05/11/2026	2,500	96,33	5,65
GVOLT 5.2 11/18/27	EUR	18/11/2027	5,200	101,61	4,70
GVOLT 2 5/8 11/10/28	EUR	10/11/2028	2,625	93,88	4,10
FIDELI 4 1/4 09/04/31	EUR	04/09/2031	4,250	95,83	6,92
<b>LATAM</b>					
VALEBZ 3 3/4 07/08/30	USD	08/07/2030	3,750	88,63	5,97
PETBRA 6 1/2 07/03/33	USD	03/07/2033	6,500	97,84	6,82
COLOM 7 1/2 02/02/34	USD	02/02/2034	7,500	98,94	7,65
ECOPET 6 7/8 04/29/30	USD	29/04/2030	6,875	96,02	7,71
ECOPET 5 3/8 06/26/26	USD	26/06/2026	5,375	97,86	6,44

\*\* 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		43,58	10,52%	46,95	30,07
IBE SM Equity		11,21	-5,56%	12,25	9,88
SAN SM Equity		4,418	16,89%	4,69	3,01
BBVA SM Equity		10,22	24,24%	11,28	6,06
AMS SM Equity		56,28	-13,26%	70,22	52,56
FER SM Equity		33,54	1,57%	37,42	27,25
CLNX SM Equity		30,44	-14,64%	38,88	25,99
CABK SM Equity		4,694	25,98%	4,89	3,12
TEF SM Equity		3,913	10,72%	4,15	3,49
AENA SM Equity		174,2	6,15%	183,10	131,50
REP SM Equity		15,2	13,01%	16,22	12,46
ACS SM Equity		38,66	-3,74%	40,84	29,05
IAG SM Equity		1,877	5,39%	2,11	1,58
RED SM Equity		15,62	4,76%	16,72	14,36
ELE SM Equity		17,295	-6,31%	21,51	15,85
SAB SM Equity		1,4435	29,69%	1,56	0,87
BKT SM Equity		6,912	19,25%	7,11	5,00
ANA SM Equity		107,6	-19,28%	177,75	99,86
NTGY SM Equity		22,84	-15,41%	28,74	19,51
MTS SM Equity		23,52	-8,36%	27,59	19,92
MRL SM Equity		10,01	-0,50%	10,19	7,44
GRF SM Equity		8,834	-42,84%	15,92	6,36
ENG SM Equity		13,5	-11,56%	18,55	12,92
MAP SM Equity		2,194	12,92%	2,39	1,76
IDR SM Equity		18,11	29,36%	19,43	11,08
ACX SM Equity		9,915	-6,95%	10,81	8,67
FDR SM Equity		19,2	1,86%	22,66	14,52
SCYR SM Equity		3,308	5,82%	3,45	2,60
ROVI SM Equity		80,7	34,05%	83,55	37,96
LOG SM Equity		24,72	0,98%	27,72	22,30
UNI SM Equity		1,112	24,94%	1,20	0,83
COL SM Equity		5,305	-19,01%	6,71	4,81
ANE SM Equity		19,96	-28,92%	34,60	18,49
SLR SM Equity		9,995	-46,29%	18,92	9,29
MEL SM Equity		7,055	18,37%	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