

El inesperado ataque con misiles iniciado esta noche por Israel dentro de Irán, junto a noticias de explosiones también en Siria e Irak, amenaza con empujar a la región a un conflicto más profundo, y está teniendo un fuerte impacto sobre los mercados financieros, con un claro movimiento hacia los activos considerados refugio (*safe haven*) mientras aumenta la aversión al riesgo. Se llegaba a disparar cerca del 4% el precio del petróleo, con una brusca caída de más del 1% en los futuros de Wall Street, y la rentabilidad de los *treasuries* reduciéndose 10 pbs. S&P rebaja el rating de Israel (A+ desde AA-) por un mayor riesgo geopolítico. Las bolsas asiáticas vienen con fuertes pérdidas. En Japón, el Nikkei pierde un 2.6% lastrado por el sector de semiconductores, y el aumento de la tensión en Oriente Medio. La inflación subyacente se moderó en marzo dos décimas al 2.6%, pero las presiones inflacionarias siguen vivas, con el indicador de precios ya dos años por encima de la meta del 2% del BoJ. La atención se dirige al informe trimestral de perspectivas que publicará la próxima semana el banco central tras su reunión de política monetaria. En China, el Shanghai Composite cae un 0.4%, y el Hang Seng de Hong Kong el 1.2%. El Kospi coreano pierde un 1.65%; y el índice S&P/ASX 200 de Australia el 1.2%.

En el mercado de *commodities*, el petróleo que ayer continuó moderando su precio hasta mínimos de tres semanas en las esperanzas de una desescalada de tensiones entre Irán e Israel, se ha visto sorprendido por el inicio de hostilidades. El crudo West Texas, de referencia en EE. UU., vuelve a subir hasta cerca de los 85 dólares, y el barril tipo Brent cotiza en los 89, a la vez que se dispara también el volumen de negociación, con más de 170.000 lotes de Brent y casi 190.000 de WTI negociados en las primeras cuatro horas de la sesión, mucho más de lo habitual. La onza de oro se negocia en torno a los 2.386 dólares tras haber superado los 2.400 dólares.

Wall Street se mantuvo estable pese a la presión de los *treasuries* que volvían a elevar su rendimiento tras los comentarios de varios miembros de la Fed coincidiendo en retrasar la bajada de tipos. El Dow Jones subió un 0.06% a 37.775,38 unidades; el selectivo S&P 500 bajó un 0.22% a 5.011,12 puntos; y el tecnológico Nasdaq se dejaba un 0.52% hasta los 15.601,50 enteros. El presidente de la Fed de Nueva York, John Williams, no ve urgencia en bajar tipos dada la fortaleza de la economía. Su homóloga de la Fed de Cleveland, Loretta Mester, retiró las palabras "este año" al afirmar que la Fed probablemente bajará las tasas "en algún momento"; Neel Kashkari, de la Fed de Minneapolis, ve más apropiado esperar al próximo año; y Raphael Bostic, de la Fed de Atlanta, quiere ser "paciente", e incluso se mostraba dispuesto a subir tipos si la inflación se estanca. El índice mensual de condiciones empresariales de la Fed de Filadelfia subió más de lo previsto, a 15,5 desde el 3,2 de marzo; y las solicitudes semanales de subsidio de desempleo se mantuvieron en 212k frente a las 215k estimadas. La rentabilidad del T-Note que cerraba al 4.65%, se desploman más de 10 pbs con las noticias de Oriente Medio. El dólar se aprecia hasta las 1.0630 unidades por euro, por la divergencia entre las declaraciones de los responsables de la Fed y el BCE, y al actuar como moneda refugio.

Ganancias para las principales bolsas europeas (Euro Stoxx +0.46%). El Ibx subía un 1,23% superando los 10.700 puntos en el inicio de la temporada de resultados que abrió Bankinter, cuyos títulos se disparaban el 5,3% tras reportar una ganancia de € 200.8 millones (+8.7%) en el 1T. El Mib italiano se anotaba un 0.74%; el Cac francés un 0,52%; y el Dax un 0.38%. El Bundesbank prevé en su informe mensual de abril un ligero avance de la economía alemana en el 1T tras contraerse un 0.3% en el anterior, gracias al aumento de la producción industrial, la mejora de las exportaciones, y la notable subida de la construcción. El Ftse británico avanzaba un 0,37% con el impulso aerolíneas y aseguradoras. El vicepresidente del BCE, Luis de Guindos, reiteró ante la Eurocámara la disposición del regulador a recortar tipos en junio si inflación sigue bajando. El miembro finlandés, Olli Rhen, y el francés, Villeroi, también ven posible la primera bajada en junio. Y el holandés Klaas Knot, se sentiría cómodo con tres bajadas este año. En el mercado de deuda, el Bund alcanzaba el 2.50% (+3 pbs), niveles de diciembre, y el 10 años español el 3.31%. El Tesoro colocó € 6.143 millones en deuda a tres y diez años con tipos más altos (2.99% y 3.26% respectivamente), con una demanda de € 12.558 millones.

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

Markets (Fuente: Bloomberg)		viernes, 19 de abril de 2024			
		Last	YTD Change	52 wk high	52 wk low
US & LATAM MARKETS	DOW JONES INDUS. AVG	37.775	0,23%	39.889	32.327
	S&P 500 INDEX	5.011	5,06%	5.265	4.048
	NASDAQ COMPOSITE	15.602	3,93%	16.539	11.799
	S&P/TSX COMPOSITE INDEX	21.708	3,58%	22.380	18.692
	S&P/BMV IPC	55.739	-2,87%	59.021	47.765
	BRAZIL IBOVESPA INDEX	124.196	-7,44%	134.392	101.064
S&P/BVLPeruGeneralIRPEN	27.686	6,65%	29.832	21.061	
EUROPEAN MARKETS	Euro Stoxx 50 Pr	4.937	9,18%	5.122	3.993
	FTSE 100 INDEX	7.877	1,86%	8.045	7.216
	CAC 40 INDEX	8.023	6,36%	8.254	6.774
	DAX INDEX	17.837	6,48%	18.567	14.630
	IBEX 35 INDEX	10.765	6,56%	11.140	8.879
	FTSE MIB INDEX	33.882	11,63%	34.908	26.000
PSI 20 INDEX	6.328	-1,08%	6.665	5.727	
ITRAXX	MARKIT ITRX EUROPE 06/29	60	2,79%	0,01%	2,56%
	MARKIT ITRX EUR XOVER 06/29	335	6,81%	0,00%	3,01%
	ITRAXX EU SEN FIN 5YR TR	138	1,52%	0,10%	0,02%
	MARKIT ITRX EUR SUB FIN 06/29	123	5,28%	-0,10%	2,22%
IBERIAN SOVEREIGN DEBT		Yrs	Security	Last	YTM
	PGB	2	PGB 2 7/8 07/21/26	99,94	2,87%
	PGB	5	PGB 1.95 06/15/29	96,28	2,72%
	PGB	11	PGB 2 7/8 10/20/34	97,48	3,14%
	SPGB	2	SPGB 2 8 05/31/26	99,25	3,16%
	SPGB	3	SPGB 2 1/2 05/31/27	98,41	3,04%
	SPGB	5	SPGB 3 1/2 05/31/29	102,34	2,99%
	SPGB	10	SPGB 3 1/4 04/30/34	99,45	3,31%
	SPGB	31	SPGB 4 10/31/54	101,49	3,91%
	EMERGING MARKETS	TURKEY CDS USD SR 5Y D14		317,4	34
BRAZIL CDS USD SR 5Y D14			162,5	30	
PERU CDS USD SR 5Y D14			85,2	15	
MEX CDS USD SR 5Y D14			102,1	14	

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	99,80	5,54
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	95,04	4,95
CXGD 2 7/8 06/15/26	EUR	15/06/2026	2,875	98,73	4,51
NRHSM 4 07/02/26	EUR	02/07/2026	4,000	99,54	4,22
CRLPL 2 1/2 11/05/26	EUR	05/11/2026	2,500	96,40	5,62
GVOLT 5.2 11/18/27	EUR	18/11/2027	5,200	101,62	4,70
GVOLT 2 5/8 11/10/28	EUR	10/11/2028	2,625	93,80	4,12
FIDELI 4 1/4 09/04/31	EUR	04/09/2031	4,250	95,82	6,94
<b>LATAM</b>					
VALEBZ 3 3/4 07/08/30	USD	08/07/2030	3,750	88,33	6,03
PETBRA 6 1/2 07/03/33	USD	03/07/2033	6,500	97,68	6,84
COLOM 7 1/2 02/02/34	USD	02/02/2034	7,500	98,49	7,72
ECOPET 6 7/8 04/29/30	USD	29/04/2030	6,875	95,74	7,77
ECOPET 5 3/8 06/26/26	USD	26/06/2026	5,375	97,97	6,38

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

Antonio Martínez / Daniel Fernández  
 Mercado de Capitales  
 +34 915575602  
[antonio.martinez@finantia.com](mailto:antonio.martinez@finantia.com)

	Last	YTD Change	52 wk high	52 wk low	
IBEX 35	ITX SM Equity	43,74	10,93%	46,95	30,07
	IBE SM Equity	11,295	-4,84%	12,25	9,88
	SAN SM Equity	4,5445	20,24%	4,69	3,01
	BBVA SM Equity	10,42	26,67%	11,28	6,06
	AMS SM Equity	57,24	-11,78%	70,22	52,56
	FERS SM Equity	33,22	0,61%	37,42	27,25
	CLNX SM Equity	30,55	-14,33%	38,88	25,99
	CABK SM Equity	4,824	29,47%	4,89	3,12
	TEF SM Equity	3,959	12,03%	4,15	3,49
	AENA SM Equity	174,4	6,28%	183,10	131,50
	REP SM Equity	15,045	11,86%	16,22	12,46
	ACS SM Equity	38,28	-4,68%	40,84	29,05
	IAG SM Equity	1,981	11,23%	2,11	1,58
	RED SM Equity	15,75	5,63%	16,72	14,36
	ELE SM Equity	17,55	-4,93%	21,51	15,85
	SAB SM Equity	1,5025	35,00%	1,56	0,87
	BKT SM Equity	7,278	25,57%	7,28	5,00
	ANA SM Equity	108,5	-18,60%	175,90	99,86
	NTGY SM Equity	22,9	-15,19%	28,74	19,51
	MTS SM Equity	23,81	-7,23%	27,40	19,92
	MRL SM Equity	10,25	1,89%	10,26	7,44
	GRF SM Equity	8,618	-44,24%	15,92	6,36
	ENG SM Equity	13,49	-11,63%	18,55	12,92
	MAP SM Equity	2,228	14,67%	2,39	1,76
	IDR SM Equity	18,04	28,86%	19,43	11,08
	ACX SM Equity	9,985	-6,29%	10,81	8,67
	FDR SM Equity	19,2	1,86%	22,66	14,52
	SCYR SM Equity	3,332	6,59%	3,45	2,60
	ROVI SM Equity	79,45	31,98%	83,55	37,96
	LOG SM Equity	25,04	2,29%	27,72	22,30
	UNI SM Equity	1,153	29,55%	1,20	0,83
COL SM Equity	5,35	-18,32%	6,71	4,81	
ANE SM Equity	20,02	-28,70%	33,90	18,49	
SLR SM Equity	10,02	-46,16%	18,92	9,29	
MEL SM Equity	7,2	20,81%	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