

Los mercados cerraban la semana con buen tono gracias a las grandes tecnológicas. El MSCI World subía un 0.86% logrando un alza semanal del 2.44% después de tres semanas consecutivas de pérdidas en las que parece haberse corregido el nivel de sobrecompra y exceso de optimismo sin abandonar su tendencia alcista. El sesgo de mercado sigue siendo favorable al riesgo. Ayer domingo comenzó en Arabia Saudí la reunión especial del Foro Económico Mundial, con el conflicto de Oriente Medio, y las conversaciones de tregua como principal foco de atención. Las bolsas asiáticas inician la semana con avances liderados por Hong Kong (+1.3%) gracias al mayor repunte desde septiembre del sector inmobiliario tras el acuerdo alcanzado por CIFI Holdings con sus bonistas. El Hang Seng acumula un alza del 20% desde mínimos de enero, entrando técnicamente en mercado alcista. En China, el Shanghai Composite sube un 0.8% pese a conocerse que los beneficios de la industria redujeron su ritmo de crecimiento en el primer trimestre (4.3%), al caer un 3.5% interanual en marzo frente al +10.2% registrado en los dos primeros meses. Elon Musk visitó ayer por sorpresa la fábrica de Tesla en Shanghai para acelerar el desarrollo de la tecnología de conducción autónoma (FSD), y el permiso para transferir datos al extranjero. Estuvo reunido en Pekín con el primer ministro, Li Qiang, quien se refirió a la compañía como ejemplo de éxito de la cooperación comercial chino-estadounidense. Japón permanece cerrado por festividad. El yen se recupera a 156.20 frente al dólar después de haber tocado mínimos de 34 años por encima de la barrera psicológica de las 160 unidades frente al dólar en medio de una escasa liquidez. El Kospi surecoreano sube cerca del 1%; y el S&P/ASX 200 de Australia un 0.85%, con los títulos de la minera BHP recortando un 0.3% mientras la compañía considera mejorar su oferta inicial de 39.000 millones de dólares sobre Anglo American tras el rechazo de esta.

En el mercado de commodities, el viernes subía el precio del petróleo ante el temor a que Israel inicie la invasión terrestre de Rafah, en la Franja de Gaza. Concluida una racha de dos semanas en negativo. Hoy cede en sesión asiática, mientras el secretario de Estado de EE. UU., Antony Blinken intensifica los esfuerzos para asegurar una tregua en Gaza. El crudo WTI cotiza cerca de los 83 dólares, y el barril tipo Brent en 88.70. El oro se mantiene en torno a los 2.333 dólares por onza, lejos de sus recientes máximos históricos, tras registrar su peor semana desde diciembre, al reducirse la tensión en Oriente Medio. Entre los metales industriales, el cobre -clave para la transición energética- superaba por primera vez en dos años los 10.000 dólares por tonelada.

Wall Street subía con fuerza con el impulso de los buenos resultados presentados por las grandes tecnológicas, y un crecimiento del consumo personal (representa el 68% del PIB) algo por encima de lo esperado. El Dow Jones subió un modesto 0.40% (+0.67% semanal), hasta las 38.239,66 unidades. El selectivo S&P se anotaba el 1.02%, y el Nasdaq un sólido 2.03% en su mejor sesión desde febrero, con Alphabet (+10.22%) superando por primera vez los 2 billones de dólares de capitalización. Ambos índices registran su mejor semana desde noviembre al revalorizarse el 2.67% y 4.23% respectivamente. En el frente macro, el deflactor de consumo privado, PCE (índice de inflación preferido por la Fed) subió en marzo dos décimas al 2,7% interanual, en línea con lo previsto, mientras que el subyacente se mantuvo al 2.8%. El gasto del consumidor aumentó un 0,8% frente al 0,6% esperado, con los ingresos personales en +0,5% desde el +0,3% anterior. El sentimiento del consumidor final de abril de la Universidad de Michigan fue menor de lo esperado (77,2 vs 77,9), con la inflación prevista en 3,2% vs 2,9%. Tras estos datos, los treasuries reducen su rentabilidad con el T-Note al 4,67% (-3 pbs), y el dos años al 5% tras alcanzar el 5,03% la jornada anterior. Esta semana presentan resultados los gigantes tecnológicos Amazon (martes), y Apple (jueves). La Reserva Federal se reúne el miércoles, y el viernes se publican datos mensuales de empleo. Será interesante escuchar las palabras de Powell después de que las sólidas cifras de actividad y empleo junto a la elevada inflación han retrasado las expectativas del mercado sobre el primer recorte de tipos a diciembre.

Las bolsas europeas despedían también la sesión con sólidos avances (Euro Stoxx +1.37%). El Ibx se disparaba un 1,56% hasta los 11.154,60 puntos, su nivel más alto desde agosto de 2015, logrando su mayor alza semanal (+3.96%) desde noviembre, con los bancos como principal motor. El Dax alemán subía un 1,36% recuperando los 18.000 puntos. El Cac francés se anotaba un 0,89% (+0,82% semanal) con el impulso de Saint-Gobain (+6,88%) tras presentar resultados. El Mib italiano un 0,91%; y el Ftse británico el 0,75% marcando su cuarto récord en los 8.139,83 puntos. Según la encuesta del BCE realizada entre 19.000 consumidores de la Eurozona, estos volvieron a reducir sus expectativas de inflación en los próximos 12 meses del 3.1% al 3%, en su menor lectura desde diciembre de 2021. Mejora el mercado de deuda, con los bonos italianos liderando el rally 3.91% (-11 pbs). La rentabilidad del Bund se sitúa en el 2,57% (-6 pbs). Hoy y mañana se publican datos de inflación y confianza económica en la Eurozona, y el viernes la tasa de desempleo.

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

Markets (Fuente: Bloomberg)		lunes, 29 de abril de 2024			
		Last	YTD Change	52 wk high	52 wk low
US & LATAM MARKETS	DOW JONES INDUS. AVG	38.240	1,46%	39.889	32.327
	S&P 500 INDEX	5.100	6,92%	5.265	4.048
	NASDAQ COMPOSITE	15.928	6,11%	16.539	11.925
	S&P/TSX COMPOSITE INDEX	21.969	4,82%	22.380	18.692
	S&P/BMV IPC	57.834	0,78%	59.021	47.765
	BRAZIL IBOVESPA INDEX	126.526	-5,71%	134.392	101.064
S&P/BVLPeruGeneralTRPEN	28.902	11,33%	29.832	21.061	
EUROPEAN MARKETS	Euro Stoxx 50 Pr	5.007	10,74%	5.122	3.993
	FTSE 100 INDEX	8.140	5,26%	8.147	7.216
	CAC 40 INDEX	8.088	7,23%	8.254	6.774
	DAX INDEX	18.161	8,41%	18.567	14.630
	IBEX 35 INDEX	11.155	10,42%	11.169	8.879
FTSE MIB INDEX	34.250	12,84%	34.908	26.000	
PSI 20 INDEX	6.613	3,38%	6.685	5.727	
ITRAXX	MARKIT ITRX EUROPE 06/29	55	-5,36%	-0,01%	-5,00%
	MARKIT ITRX EUR XOVER 06/29	316	0,74%	0,00%	-3,02%
	ITRAXX EU SEN FIN 5YR TR	138	1,88%	0,15%	0,22%
	MARKIT ITRX EUR SUB FIN 06/29	113	-3,38%	0,02%	-5,27%
IBERIAN SOVEREIGN DEBT	Yrs	Security	Last	YTM	
	PGB	2	PGB 2 7/8 07/21/26	99,84	2,92%
	PGB	5	PGB 1.95 06/15/29	96,12	2,76%
	PGB	10	PGB 2 7/8 10/20/34	97,12	3,19%
	SPGB	2	SPGB 2 8 05/31/26	99,16	3,21%
	SPGB	3	SPGB 2 1/2 05/31/27	98,28	3,09%
	SPGB	5	SPGB 3 1/2 05/31/29	102,15	3,03%
	SPGB	10	SPGB 3 1/4 04/30/34	99,08	3,36%
	SPGB	31	SPGB 4 10/31/54	100,70	3,96%
	EMERGING MARKETS	TURKEY CDS USD SR 5Y D14	Last	YTD Change	
BRAZIL CDS USD SR 5Y D14		305,6	22		
PERU CDS USD SR 5Y D14		151,3	19		
MEX CDS USD SR 5Y D14		82,1	12		
			96,9	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	99,85	5,45
EGLPL 4 3/8 10/30/24	EUR	30/10/2024	4,375	99,80	4,79
ARNDTN 0 5/8 07/09/25	EUR	09/07/2025	0,625	94,98	5,09
CXGD 2 7/8 06/15/26	EUR	15/06/2026	2,875	98,75	4,53
NHSM 4 07/02/26	EUR	02/07/2026	4,000	99,91	4,04
CRLPL 2 1/2 11/05/26	EUR	05/11/2026	2,500	96,43	5,62
GVOLT 5.2 11/18/27	EUR	18/11/2027	5,200	101,34	4,78
GVOLT 2 5/8 11/10/28	EUR	10/11/2028	2,625	94,69	3,91
FIDELI 4 1/4 09/04/31	EUR	04/09/2031	4,250	95,88	6,97
LATAM					
VALEBZ 3 3/4 07/08/30	USD	08/07/2030	3,750	88,45	6,01
PETBRA 6 1/2 07/03/33	USD	03/07/2033	6,500	98,79	6,68
COLOM 7 1/2 02/02/34	USD	02/02/2034	7,500	98,67	7,69
ECOPET 6 7/8 04/29/30	USD	29/04/2030	6,875	95,62	7,80
ECOPET 5 3/8 06/26/26	USD	26/06/2026	5,375	97,98	6,39

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

Antonio Martínez / Daniel Fernández
 Mercado de Capitales
 +34 915575602
antonio.martinez@finantia.com

	Last	YTD Change	52 wk high	52 wk low	
IBEX 35	ITX SM Equity	45,34	14,99%	46,95	30,07
	IBE SM Equity	11,61	-2,19%	12,25	9,88
	SAN SM Equity	4,8505	28,34%	4,90	3,01
	BBVA SM Equity	10,985	33,54%	11,28	6,06
	AMS SM Equity	59,64	-8,08%	70,22	52,56
	FERS SM Equity	33,7	2,06%	37,42	27,25
	CLNX SM Equity	31,39	-11,97%	38,88	25,99
	CABK SM Equity	5,114	37,25%	5,12	3,12
	TEF SM Equity	4,222	19,47%	4,24	3,49
	AENA SM Equity	175,8	7,13%	183,10	131,50
	REP SM Equity	14,72	9,44%	16,22	12,46
	ACS SM Equity	37,82	-5,83%	40,84	29,05
	IAG SM Equity	2,055	15,38%	2,11	1,58
	RED SM Equity	15,57	4,43%	16,72	14,36
	ELE SM Equity	17,055	-7,61%	21,51	15,85
	SAB SM Equity	1,691	51,93%	1,74	0,87
	BKT SM Equity	7,326	26,40%	7,40	5,00
	ANA SM Equity	109,2	-18,08%	172,00	99,86
	NTGY SM Equity	23,36	-13,48%	28,70	19,51
	MTS SM Equity	23,76	-7,42%	26,94	19,92
	MRL SM Equity	10,56	4,97%	10,65	7,44
	GRF SM Equity	8,386	-45,74%	15,92	6,36
	ENG SM Equity	13,78	-9,73%	18,55	12,92
	MAP SM Equity	2,284	17,55%	2,39	1,76
	IDR SM Equity	18,2	30,00%	19,43	11,08
	ACX SM Equity	10,13	-4,93%	10,81	8,67
	FDR SM Equity	19,93	5,73%	22,66	14,98
	SCYR SM Equity	3,322	6,27%	3,45	2,60
	ROVI SM Equity	85	41,20%	86,90	37,96
	LOG SM Equity	25,46	4,00%	27,72	22,30
	UNI SM Equity	1,195	34,27%	1,20	0,83
COL SM Equity	5,56	-15,11%	6,71	4,81	
ANE SM Equity	19,27	-31,37%	33,90	18,49	
SLR SM Equity	9,565	-48,60%	18,92	9,29	
MEL SM Equity	7,415	24,41%	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