

Ganancias para los mercados asiáticos siguiendo la estela anoche de Wall Street y con el soporte de los datos de China. El PIB se disparó hasta un récord del 18.3% en el primer trimestre impulsado por el gasto consumo doméstico. La producción industrial creció un 14,1% en marzo (por efecto base), las ventas minoristas un 34,2% (por encima de lo esperado), y la tasa de paro se situó en el 5,3%. Beijing anuncia su intención de reducir de forma gradual el estímulo fiscal y monetario para controlar la inflación ahora que se acelera la recuperación, y ya ha empezado a endurecer la supervisión regulatoria sobre préstamos e inmuebles. Algunos analistas esperan un crecimiento superior al 9% este año frente al objetivo oficial del gobierno del 6%. El índice CSI 300 batió una pérdida anterior de hasta un 0,6%, el Shanghai Composite sube un 0,5%, y sin el Hang Seng de Hong Kong el 0,10%. En Japón el ToPIX cotiza sin apenas cambios. El Kospi surcoreano sube un 0,1% después de que ayer el banco central mantuviera al 0,50% su tipo de intervención en línea con lo esperado, y el índice S&P/ASX 200 de Australia cae un leve 0,05%.

En el mercado de commodities, el petróleo consolida tras su reciente subida al calor del aumento de la demanda energética que prevén la OPEP y la Agencia Internacional de la Energía (AIE). El crudo WTI cotiza en 63,60 dólares el barril (+0,2%), y el de tipo Brent alcanza los 67 dólares. El cobre supera los 9,000 dólares la tonelada en su mejor semana en dos meses, ante la mayor demanda generada en el proceso de sustitución de petróleo por energías renovables (los vehículos eléctricos usan cuatro veces más cobre que los de gasolina). El oro sube hasta los 1.764 dólares la onza.

Nuevos récords para Wall Street con subidas cercanas al 1% ante la mejora de los datos macroeconómicos. El Dow Jones batía los 34.000 puntos (+0,90%) apenas 20 sesiones después de haber superado los 33.000. El selectivo el S&P 500 se anotaba un 1,11% (+11,03% en el año) hasta las 4.170,42 unidades, y el tecnológico Nasdaq avanzó un 1,31% (+8,93% en el año) cerrando en los 14.038,76 enteros. En el frente corporativo, Citigroup y Bank of America publicaron resultados superando las previsiones de ingresos, en lo que está siendo una brillante temporada de resultados bancarios. Las ventas minoristas de marzo aumentaron un 9,8% (vs. 5,8% previsto) en su segundo mayor avance mensual registrado. El índice de actividad manufacturera Empire de la Fed de Nueva York alcanzó el nivel más alto desde 2017 y el tercero más alto de la última década. Y las solicitudes semanales de subsidios de desempleo cayeron a 576.000, la cifra más baja desde que empezó la pandemia en marzo de 2020. También ayudó rally en el mercado de treasuries, eliminando la tensión que el temor al reflación producía sesiones anteriores. Las fuertes compras de inversores asiáticos (las mayores desde noviembre para los japoneses) lleva la rentabilidad del T-Note al 1,58% (-5 pbs), y el 30 años al 2,28% (-3 pbs). Estos inversores parece que están recomponiendo posiciones tras sus ventas de febrero. Sucede cuando los datos macros podrían hacer a la Fed considerar el inicio del tapering. Algunos de sus miembros empiezan a buscar algún trigger (nivel de vacunación al 75%) que lo justifique. También es cierto que la historia muestra que se reduce la rentabilidad cuando terminan los programas de compra. Por su parte el dólar se fortalece a 1,1960 unidades frente a la moneda única.

Sigmo mixto para las principales bolsas europeas (Euro Stoxx +0,43%) mientras la atención sigue puesta en los resultados empresariales del primer trimestre, la evolución de los contagios y las dudas sobre los plazos previstos de vacunación. Londres subía un 0,63%, París el 0,41%, y Fráncfort un 0,30%. Del lado negativo, el Ibex 35 terminaba con un descenso del 0,20%, en los 8.571,6 enteros, y Milán caía un 0,19%. Mejora el mercado de deuda. Italia superó en la periferia, a pesar de que el gobierno apunta a un déficit presupuestario de 2021 del 11,8% en su última actualización económica. La rentabilidad del 10 años se reduce al 0,73% (-6 pbs) mejorando la prima de riesgo a 102 pb. En España y Portugal la rentabilidad del 10 años se recupera poco más de 4 pbs.

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

Markets (Fuente: Bloomberg)		viernes, 16 de abril de 2021				
		Last	YTD Change	52 wk high	52 wk low	
US & LATAM MARKETS	DOW JONES INDUS. AVG	34.036	11,21%	34.069	22.790	
	S&P 500 INDEX	4.170	11,03%	4.173	2.727	
	NASDAQ COMPOSITE	14.039	8,93%	14.175	8.216	
	S&P/TSX COMPOSITE INDEX	19.322	10,83%	19.337	13.875	
	S&P/BMV IPC	48.514	10,09%	48.685	33.303	
	BRAZIL IBOVESPA INDEX	120.701	1,41%	125.324	72.041	
S&P/BVLPeruGeneralTRPEN	21.285	2,22%	23.284	14.207		
EUROPEAN MARKETS	Euro Stoxx 50 Pr	3.993	12,41%	3.998	2.708	
	FTSE 100 INDEX	6.984	8,10%	6.995	5.526	
	CAC 40 INDEX	6.234	12,30%	6.244	4.195	
	DAX INDEX	15.255	11,20%	15.312	10.161	
	IBEX 35 INDEX	8.572	6,17%	8.740	6.330	
	FTSE MIB INDEX	24.529	10,33%	24.939	16.451	
PSI 20 INDEX	4.988	1,83%	5.318	3.821		
ITRAXX	MARKIT ITRX EUROPE 06/26	50	4,36%	-0,16%	-1,33%	
	MARKIT ITRX EUR XOVER 06/26	244	1,24%	-0,07%	-0,51%	
	ITRAXX EU SEN FIN 5YR TR	128	0,35%	0,05%	-0,01%	
	MARKIT ITRX EUR SUB FIN 06/26	106	-4,79%	-0,18%	0,60%	
IBERIAN SOVEREIGN DEBT		Yrs	Last	YTD Change	1D Change	YTM
	PGB	3	114,0	-1,48%	-0,01%	-0,58%
	PGB	3	117,5	-1,70%	0,02%	-0,48%
	PGB	10	101,9	-2,40%	0,39%	0,27%
	SPGB	2	101,0	-0,33%	0,00%	-0,50%
	SPGB	3	101,3	0,00%	0,00%	-0,41%
SPGB	5	101,2	-0,78%	0,00%	-0,26%	
SPGB	10	97,3	0,00%	0,00%	0,37%	
SPGB	30	92,5	-10,80%	0,00%	1,31%	
EMERGING G MARKETS			Last	YTD Change		
	TURKEY CDS USD SR 5Y D14		411,3		105	
	BRAZIL CDS USD SR 5Y D14		208,6		66	
	RUSSIA CDS USD SR 5Y D14		106,2		20	
MEX CDS USD SR 5Y D14		93,1		12		

Finantia Fixed Income Axes

NAME	CCY	MATURITY	Coupon (%)	Last Px	Offer Yld (%)
EUROPA					
EGLPL 4 01/04/23	EUR	04/01/2023	4,000	99,70	4,18
TAPTRA 4 3/8 06/23/23	EUR	23/06/2023	4,375	86,50	11,56
EGLPL 4 3/8 10/30/24	EUR	30/10/2024	4,375	99,60	4,50
BCPPL 1 1/8 02/12/27	EUR	12/02/2027	1,125	98,30	1,49
ADXSM 4.2 12/18/27	EUR	18/12/2027	4,200	100,94	4,03
LATAM					
CSANBZ 7 01/20/27	USD	20/01/2027	7,000	106,99	5,56
BRASKM 4 1/2 01/10/28	USD	10/01/2028	4,500	105,84	3,52
BRASKM 6.45 02/03/24	USD	03/02/2024	6,450	112,89	1,69
CSANBZ 5 1/2 09/20/29	USD	20/09/2029	5,500	106,94	4,50
UNIFIN 9 7/8 01/28/29	USD	28/01/2029	9,875	103,79	9,18
PENOMX 4.15 09/12/29	USD	12/09/2029	4,150	109,80	2,83
GLOPAR 4 7/8 01/22/30	USD	22/01/2030	4,875	101,54	4,66
EUROPA DEL ESTE y AFRICA					
GAZPRU 2.95 01/27/29	USD	27/01/2029	2,950	95,06	3,69
OMAN 6 1/4 01/25/31	USD	25/01/2031	6,250	107,70	5,23

** 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	IBE SM Equity	11,52	-1,54%	12,57	8,40
	SAN SM Equity	2,8395	11,88%	3,07	1,44
	ITX SM Equity	28,53	9,56%	30,79	20,86
	BBVA SM Equity	4,3375	7,50%	4,90	2,13
	AMS SM Equity	59,08	-0,81%	66,76	34,90
	TEF SM Equity	3,6945	13,85%	5,01	2,71
	CLNX SM Equity	45,25	-0,54%	53,56	36,35
	AENA SM Equity	137,9	-3,02%	150,70	99,25
	REP SM Equity	10,394	25,99%	11,14	5,04
	FER SM Equity	22,16	-1,95%	26,26	18,18
	CABK SM Equity	2,535	20,66%	2,70	1,50
	GRF SM Equity	23,48	-1,68%	33,89	19,18
	SGRE SM Equity	29,81	-9,91%	39,35	12,65
	ELE SM Equity	22	-1,57%	25,15	18,82
	IAG SM Equity	2,389	33,39%	2,68	0,98
	NTGY SM Equity	20,8	9,70%	22,71	14,72
	REE SM Equity	14,975	-10,73%	17,64	13,57
	ACS SM Equity	27,69	1,99%	29,48	18,21
	BKT SM Equity	5,714	29,16%	6,06	3,05
	ENG SM Equity	18,5	2,98%	23,04	17,01
	MTS SM Equity	24,45	28,35%	25,30	6,98
	ANA SM Equity	138,6	18,77%	147,10	76,35
	MRL SM Equity	9,018	15,91%	9,37	5,54
	BKIA SM Equity	1,784	23,12%	1,85	0,72
	MAP SM Equity	1,755	10,17%	1,93	1,23
	VIS SM Equity	59,1	1,81%	64,35	49,38
	ACX SM Equity	11,6	28,40%	11,88	5,90
	SLR SM Equity	18,115	-23,37%	31,06	8,16
	COR SM Equity	8,165	1,74%	9,05	5,79
	CIE SM Equity	21,84	-1,00%	23,76	13,36
SAB SM Equity	0,4582	29,44%	0,50	0,25	
PHM SM Equity	94,32	32,85%	148,00	49,20	
ALM SM Equity	12,55	14,93%	13,76	8,84	
IDR SM Equity	7,49	7,31%	8,35	5,03	
MEL SM Equity	6,616	15,66%	7,40	2,88	

Este documento ha sido realizado por Banco Finantia Spain, S.A. (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