

La Asamblea General de las Naciones Unidas suspende a Rusia del Consejo de Derechos Humanos por violaciones graves y sistemáticas de los mismos en su invasión a Ucrania. Hasta ahora, sólo Libia había sido suspendida en 2011 del Consejo de Seguridad de la ONU. Los países occidentales intensifican sus sanciones contra Moscú, y Ucrania pide a los aliados de la OTAN que aceleren el envío de armas ante el recrudecimiento del conflicto en el Este del país. En el frente económico, el ministro de Finanzas ruso, Anton Siluanov, declaró que hará todo lo posible para pagar a sus acreedores evitando un default por impago en su deuda internacional. Así, el monopolio estatal Ferrocarriles de Rusia (RZhD) pagará en rublos, como ya hizo el país, al no poder hacerlo en dólares.

Bajan las bolsas asiáticas en la última sesión de la semana en medio de preocupaciones de la mayor agresividad de la Fed, y los confinamientos en China. El Shanghai Composite cede el 0.10%, cuando la ciudad registra 21.000 nuevos casos de virus diarios. El Hang Seng de Hong Kong pierde un 0.6%. En Japón, el Topix retrocede el 0.2%. El país registró un superávit corriente de ¥ 1.65 billones en febrero, su primer saldo positivo del indicador en tres meses, a pesar del déficit comercial de ¥ 176.800 millones tras subir las importaciones un 34,2 % interanual frente al 19,8% de las exportaciones. El Kospi de Corea del Sur cede un 0,1%, mientras que el índice S&P/ASX 200 de Australia sube un 0,4%.

En el mercado de commodities, baja el precio del petróleo presionado por el temor a que los confinamientos en China, ante nueva ola de covid-19, reduzca la demanda, mientras EE UU y los países miembros de la AIE siguen liberando reservas energéticas. El crudo WTI cotiza en 95,60 dólares por barril, y el de tipo Brent, de referencia para Europa, cae por debajo de los 100 dólares. Nivel no visto desde finales de febrero cuando comenzó la invasión rusa de Ucrania. El oro se mantiene en torno a los \$ 1.928 la onza.

Wall Street terminó en verde tras dos días de pérdidas. Su principal indicador, el Dow Jones, ganó un 0,25%. El selectivo S&P 500 subió un 0,43% volviendo a los 4.500 puntos con el impulso de Microsoft y Tesla, mientras que el tecnológico Nasdaq apenas avanzaba un 0,06% hasta los 13.897,30 enteros. Los treasuries extendían su caída con la atención puesta en el balance de la Fed. La rentabilidad del T-Note alcanza el 2,68% (+7 pts), su nivel máximo en tres años, retomando pendiente la curva con el dos años al 2,50%. El presidente de la Fed de St. Louis, Bullard, dijo que según la regla de Taylor el actual tipo de interés es demasiado bajo, y que debería de llegar al 3-3,25% en la segunda mitad de este año. También los presidentes de la Fed de Chicago, Charles Evans, y de Atlanta, Raphael Bostic, favorecen un aumento de tipos hacia un nivel más neutral. El dólar mantiene su fortaleza y cotiza en 1,0860 unidades frente al euro, su nivel más alto desde 2020.

Las bolsas europeas cerraron en rojo (Euro Stoxx -0.59%) revirtiendo sus ganancias iniciales por el sesgo más restrictivo mostrado por el BCE en las actas de su última reunión, y tras las nuevas sanciones a Rusia, que elevan el riesgo de estancamiento. Los sectores tecnológico y petrolero lideraron las pérdidas. Milán cayó un 0.59%, París el 0.57% pendiente de la primera vuelta de las elecciones presidenciales que se celebran el domingo. Fráncfort cedió el 0.52%, Londres un 0.47%, y el Ibx madrileño el 0.17% alejándose de los 8.500 puntos. Las minutas del BCE mostraron un tono más hawkish. Tras finalizar en marzo el programa de compras de emergencia contra la pandemia (PEPP), se inicia un proceso de normalización monetaria para tratar de frenar la inflación. En algún momento del tercer trimestre se terminará con la compra de activos, aunque se mantendrá la cautela dada la incertidumbre que genera la guerra en Ucrania. Se confía en que el crecimiento siga siendo positivo considerando poco probable que se produzca una estancamiento. Es probable que en la próxima reunión del 14 de abril se establezca un calendario más detallado para la reducción de los estímulos. Los mercados descuentan una subida de 60 pbs este año. En el mercado de deuda, la tir del Bund añadia 3 pbs hasta el 0.68%, su nivel más alto desde febrero de 2018. Los periféricos siguen ampliando su prima, con Italia en los 165 puntos (+12 pbs semanales), y España en torno a los 100 pbs.

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

Markets (Fuente: Bloomberg)		viernes, 8 de abril de 2022				
		Last	YTD Change	52 wk high	52 wk low	
US & LATAM MARKETS	DOW JONES INDUS. AVG	34.584	-4,83%	36.953	32.273	
	S&P 500 INDEX	4.500	-5,58%	4.819	4.057	
	NASDAQ COMPOSITE	13.897	-11,17%	16.212	12.555	
	S&P/TSX COMPOSITE INDEX	21.835	2,88%	22.213	18.967	
	S&P/BMV IPC	55.281	3,77%	57.064	47.138	
	BRAZIL IBOVESPA INDEX	118.862	13,39%	131.190	100.075	
	S&P/BVLPeruGeneralTRPEN	24.648	16,75%	25.794	15.488	
EUROPEAN MARKETS	Euro Stoxx 50 Pr	3.802	-11,55%	4.415	3.387	
	FTSE 100 INDEX	7.552	2,27%	7.687	6.788	
	CAC 40 INDEX	6.462	-9,67%	7.385	5.756	
	DAX INDEX	14.078	-11,37%	16.290	12.439	
	IBEX 35 INDEX	8.467	-2,83%	9.311	7.288	
	FTSE MIB INDEX	24.303	-11,13%	28.213	21.060	
	PSI 20 INDEX	6.063	8,86%	6.135	4.860	
ITRAXX	MARKIT ITRX EUROPE 06/27	77	60,19%	0,11%	6,11%	
	MARKIT ITRX EUR XOVER 06/27	366	51,08%	0,11%	8,28%	
	ITRAXX EU SEN FIN 5YR TR	127	-1,33%	-0,05%	-0,31%	
	MARKIT ITRX EUR SUB FIN 06/27	167	54,88%	0,12%	7,22%	
IBERIAN SOVEREIGN DEBT		Yrs	Last	YTD Change	1D Change	YTM
	PGB	2	107,5	-2,47%	-0,13%	0,06%
	PGB	2	109,9	-2,99%	-0,11%	0,24%
	PGB	9	92,3	-9,14%	-0,34%	1,44%
	SPGB	1	100,4	-0,47%	-0,02%	-0,34%
	SPGB	2	99,3		-0,09%	0,34%
	SPGB	4	96,8	-3,82%	-0,15%	0,85%
	SPGB	10	90,4		-0,25%	1,58%
	29	76,2	-15,99%	0,12%	2,12%	
EMERGING MARKETS			Last	YTD Change		
	TURKEY CDS USD SR 5Y D14		591,3		28	
	BRAZIL CDS USD SR 5Y D14		211,8		7	
	RUSSIA CDS USD SR 5Y D14		1500,1		1376	
	MEX CDS USD SR 5Y D14		107,7		18	

Finantia Fixed Income Axes

NAME	CCY	MATURITY	Coupon (%)	Last Px	Offer Yld (%)
<b>EUROPA</b>					
EGLPL 4 1/2 11/28/22	EUR	28/11/2022	4,500	101,25	2,48
TAPTRA 4 3/8 06/23/23	EUR	23/06/2023	4,375	97,60	6,48
ADXSM 4,2 12/18/27	EUR	18/12/2027	4,200	80,03	8,81
<b>LATAM</b>					
PETBRA 6 1/4 03/17/24	USD	17/03/2024	6,250	105,44	3,32
EMBRBZ 5,05 06/15/25	USD	15/06/2025	5,050	101,24	4,62
BRADES 4 3/8 03/18/27	USD	18/03/2027	4,375	100,40	4,28
GGBRZ 4 1/4 01/21/30	USD	21/01/2030	4,250	100,94	4,11
<b>EUROPA DEL ESTE y AFRICA</b>					
VIP 4 04/09/25	USD	09/04/2025	4,000	58,85	24,08
BULENR 2,45 07/22/28	EUR	22/07/2028	2,450	88,11	4,68
UNGUZB 4 3/4 11/16/28	USD	16/11/2028	4,750	84,54	7,79
NEPSJ 2 01/20/30	EUR	20/01/2030	2,000	87,24	3,94

\*\* 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	10,495	0,82%	11,74	8,47
	SAN SM Equity	3,0395	3,37%	3,51	2,49
	ITX SM Equity	20	-29,90%	32,48	18,55
	CLNX SM Equity	45,26	-11,57%	61,89	38,03
	BBVA SM Equity	4,8455	-7,70%	6,29	4,17
	AMS SM Equity	56,44	-5,37%	66,38	48,86
	TEF SM Equity	4,55	18,12%	4,61	3,59
	CABK SM Equity	3,148	30,41%	3,43	2,22
	FER SM Equity	24,34	-11,68%	28,07	21,79
	AENA SM Equity	142,75	2,85%	155,90	121,80
	REP SM Equity	12,22	17,09%	12,68	8,69
	IAG SM Equity	1,59	-6,69%	2,54	1,34
	REE SM Equity	19,16	0,71%	19,47	14,66
	ELE SM Equity	19,82	-1,88%	23,77	17,06
	GRF SM Equity	16,475	-2,37%	25,94	14,10
	NTGY SM Equity	28,65	0,07%	29,96	20,67
	ACS SM Equity	23,55	-0,08%	28,70	19,85
	MCS SM Equity	27,705	-2,36%	33,02	22,83
	SGRE SM Equity	15,815	-24,94%	32,97	15,27
	ANA SM Equity	187	11,24%	190,60	122,50
	FDR SM Equity	25,22	-28,35%	38,25	22,45
	ENG SM Equity	20,79	1,91%	21,02	17,11
	MRL SM Equity	10,44	9,09%	11,11	8,37
	BKT SM Equity	5,258	16,61%	6,08	4,01
	MAP SM Equity	1,873	3,74%	2,01	1,58
	SAB SM Equity	0,712	20,31%	0,95	0,45
	ACX SM Equity	9,38	-17,61%	12,91	9,10
	COL SM Equity	8,23	-0,24%	9,54	6,93
	VIS SM Equity	55,85	-1,85%	61,45	48,92
	CIE SM Equity	19,29	-29,50%	28,44	18,68
	SLR SM Equity	22,53	31,60%	23,36	12,08
	ALM SM Equity	12,07	6,81%	15,35	10,14
IDR SM Equity	9,235	-2,99%	11,10	7,00	
PHM SM Equity	75,56	32,51%	101,35	46,50	
MEL SM Equity	6,25	4,13%	7,46	5,24	

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