

Tras mes y medio de invasión, **Rusia** no ha logrado cumplir sus objetivos ni tomar grandes ciudades como Kiev. Su ejército centra ahora su ofensiva sobre la región del Donbás, en el este del país. Reorganiza la cúpula militar poniendo al general Alexander Dvornikov, con experiencia previa en Siria, al frente. Mientras Washington se compromete a dar a Ucrania las armas que necesita para defenderse de esta nueva ofensiva, y la UE adoptaba formalmente el nuevo su quinto paquete de sanciones. Hoy hablará en Moscú el canciller austriaco, Karl Nehammer, con Putin en la primera reunión que celebra con un homólogo de la Unión Europea desde que comenzó la invasión de Rusia el 24 de febrero. En el frente económico, el Banco de Rusia baja hoy en 300 pbs su tipo de referencia al 17% en respuesta a las condiciones externas que vive su economía en medio de fuertes sanciones financieras. Se vio forzado a subir del 9,50% al 20% el pasado 28 de febrero. Además, aprovecha el repunte del rublo para relajar las reglas sobre compra de divisas. Las personas podrán retirar dólares o euros de sus cuentas a partir de hoy, y los bancos podrán vender divisas en efectivo a individuos a partir del 18 de abril, pero solo los billetes que hayan recibido no antes del 9 de abril.

Los mercados terminaron la semana con tono negativo, y hoy arranca **Asia** con caídas en medio de la preocupación sobre la inflación, y el efecto sobre el crecimiento de la respuesta de los bancos centrales. El índice regional MSCI Asia-Pacífico baja más del 1%. En China, el Shanghai Composite pierde el 1.8% con máximos de contagios por covid, y con los datos de precios de marzo superando las previsiones por la subida de los precios internacionales de las materias primas. El IPC sube el 1.5% (0.9% en febrero) sobre el 1.2% esperado, y el índice de precios a la producción un 8.3% ante el 7.9% previsto, aunque se frena desde el 8.8% anterior. El objetivo de inflación se mantiene en el 3% para este año. El Hang Seng de Hong Kong se hunde un 2.6%. En Japón, el Topix pierde un 0.7%, el Kospi coreano el 0.4%, y el índice S&P/ASX 200 de Australia cotiza estable.

En el mercado de **commodities**, el petróleo pierde más del 2% ante la menor demanda energética que provocarán las restricciones por Covid en China. El crudo WTI baja hasta los 96 dólares el barril, y el de tipo Brent a \$ 100.50 La onza de oro se mantiene en torno a los 1.941 dólares.

**Wall Street** cerró la semana con pérdidas mientras sube la tir de los **treasuries** en medio de crecientes señales de que la Reserva Federal ultima medidas más agresivas para combatir la inflación. Signo mixto para los principales índices en la sesión del viernes. El Dow Jones subía un 0.40%, mientras que el selectivo S&P 500 perdía un 0.27%, y el tecnológico Nasdaq el 1.34% hasta los 13.711 enteros. La rentabilidad del T-Note repunta hasta máximos de 2019 al 2.77% (+11 pbs) elevando la pendiente de la curva (10-2 años) hasta los 20 pbs, en su mayor aumento desde junio de 2013. La rentabilidad del 10 años americano ya supera su equivalente chino. El dólar mantiene su fortaleza en torno a las 1.0880 unidades frente el euro tras anotarse su mayor alza semanal de un mes por el sesgo agresivo de la Fed y la incertidumbre de las elecciones francesas. El miércoles comienza la temporada de presentación de resultados empresariales del primer trimestre de 2022 con la gran banca (Citigroup, JP Morgan, Goldman Sachs, Morgan Stanley), y mañana martes se publica el dato de inflación que podría subir a 8.4% desde el actual 7.9%.

Ganancias el viernes para las principales bolsas **européas** (Euro Stoxx +1.48%) que lograron borrar las pérdidas de la semana, con los inversores muy atentos al resultado electoral en Francia. La primera vuelta celebrada ayer (nivel de abstención del 30%) concluye con la victoria del actual presidente y candidato centrista a la reelección, Emmanuel Macron, que disputará la decisiva segunda vuelta el próximo día 24 con la ultraderechista, Marine Le Pen, con unos sondeos muy ajustados (51% vs. 49%). Milán se anotó un 2.13%. El Ibx 35 subió un 1,64% (+1.2% semanal) cerrando por encima de los 8.600 puntos impulsado por los valores bancarios. Londres ganaba el 1,56%, Fráncfort un 1,46%, y París el 1,34%. El mercado de deuda extendía sus caídas tras el tono más hawkish de las minutas del BCE. El bono alemán a dos años subía 6.6 pbs cerrando en terreno positivo (+0.04%). El jueves se celebra en Frankfurt la reunión de política monetaria del BCE en la que probablemente se concrete el fin de su programa de compras para junio y se ponga la base para un alza de tipos para terminar el año en cero.

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

Markets (Fuente: Bloomberg)		lunes, 11 de abril de 2022				
		Last	YTD Change	52 wk high	52 wk low	
US & LATAM MARKETS	DOW JONES INDUS. AVG	34.721	-4,45%	36.953	32.273	
	S&P 500 INDEX	4.488	-5,83%	4.819	4.057	
	NASDAQ COMPOSITE	13.711	-12,36%	16.212	12.555	
	S&P/TSX COMPOSITE INDEX	21.874	3,07%	22.213	18.967	
	S&P/BMV IPC	54.687	2,66%	57.064	47.138	
	BRAZIL IBOVESPA INDEX	118.322	12,88%	131.190	100.075	
	S&P/BVLPeruGeneralTRPEN	24.260	14,91%	25.794	15.488	
EUROPEAN MARKETS	Euro Stoxx 50 Pr	3.858	-10,24%	4.415	3.387	
	FTSE 100 INDEX	7.670	3,86%	7.687	6.788	
	CAC 40 INDEX	6.548	-8,46%	7.385	5.756	
	DAX INDEX	14.284	-10,08%	16.290	12.439	
	IBEX 35 INDEX	8.606	-1,23%	9.311	7.288	
	FTSE MIB INDEX	24.819	-9,24%	28.213	21.060	
	PSI 20 INDEX	6.106	9,64%	6.138	4.860	
ITRAXX	MARKIT ITRX EUROPE 06/27	77	60,92%	0,01%	8,79%	
	MARKIT ITRX EURO XOVER 06/27	370	52,65%	0,05%	10,78%	
	ITRAXX EU SEN FIN 5YR TR	127	-1,35%	-0,02%	-0,40%	
	MARKIT ITRX EUR SUB FIN 06/27	167	55,51%	-0,03%	9,82%	
IBERIAN SOVEREIGN DEBT		Yrs	Last	YTD Change	1D Change	YTM
	PGB	2	107,4	-2,55%	-0,08%	0,11%
	PGB	2	109,8	-3,10%	-0,12%	0,30%
	PGB	9	92,0	-9,48%	-0,37%	1,48%
	SPGB	1	100,3	-0,50%	0,00%	-0,31%
	SPGB	2	99,2	0,00%	0,00%	0,39%
	SPGB	4	96,6	-4,04%	0,00%	0,92%
	SPGB	10	90,1	0,00%	0,00%	1,62%
	SPGB	29	76,1	-16,07%	0,00%	2,12%
EMERGING MARKETS			Last	YTD Change		
	TURKEY CDS USD SR 5Y D14		591,6		28	
	BRAZIL CDS USD SR 5Y D14		215,3		10	
	POLISSIA CDS USD SR 5Y D14		1500,1		1376	
	MEX CDS USD SR 5Y D14		112,5		22	

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	101,50	2,07
TAPTRA 4 3/8 06/23/23	EUR	23/06/2023	4,375	97,60	6,49
ADXSM 4.2 12/18/27	EUR	18/12/2027	4,200	79,99	8,82
<b>LATAM</b>					
PETBRA 6 1/4 03/17/24	USD	17/03/2024	6,250	105,49	3,29
EMBRBZ 5.05 06/15/25	USD	15/06/2025	5,050	100,99	4,71
BRADES 4 3/8 03/18/27	USD	18/03/2027	4,375	99,80	4,42
GGBRBZ 4 1/4 01/21/30	USD	21/01/2030	4,250	100,74	4,14
<b>EUROPA DEL ESTE y AFRICA</b>					
VIP 4 04/09/25	USD	09/04/2025	4,000	57,63	24,94
BULENR 2.45 07/22/28	EUR	22/07/2028	2,450	87,93	4,72
UNGUZB 4 3/4 11/16/28	USD	16/11/2028	4,750	84,57	7,78
NEPSJ 2 01/20/30	EUR	20/01/2030	2,000	86,90	3,99

\*\* 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	10,815	3,89%	11,74	8,47
	SAN SM Equity	3,118	6,04%	3,51	2,49
	ITX SM Equity	20,16	-29,34%	32,48	18,55
	CLNX SM Equity	44,47	-13,11%	61,89	38,03
	BBVA SM Equity	4,893	-6,80%	6,29	4,17
	AMS SM Equity	56,54	-5,20%	66,38	48,86
	TEF SM Equity	4,627	20,12%	4,63	3,59
	CABK SM Equity	3,235	34,01%	3,43	2,22
	FER SM Equity	24,37	-11,57%	28,07	21,79
	AENA SM Equity	145,2	4,61%	155,90	121,80
	REP SM Equity	12,83	22,94%	12,83	8,69
	IAG SM Equity	1,5975	-6,25%	2,48	1,34
	REE SM Equity	19,6	3,02%	19,60	14,66
	ELE SM Equity	20,03	-0,84%	23,77	17,06
	GRF SM Equity	16,275	-3,56%	25,94	14,10
	NTGY SM Equity	29,24	2,13%	29,96	20,67
	ACS SM Equity	24,07	2,12%	28,70	19,85
	MCS SM Equity	28,265	-0,39%	33,02	22,83
	SGRE SM Equity	16,05	-23,83%	32,97	15,27
	ANA SM Equity	192	14,22%	192,10	122,50
	FDR SM Equity	25,98	-26,19%	38,25	22,45
	ENG SM Equity	21,13	3,58%	21,15	17,11
	MRL SM Equity	10,59	10,66%	11,11	8,37
	BKT SM Equity	5,422	20,25%	6,08	4,01
	MAP SM Equity	1,888	4,57%	2,01	1,58
	SAB SM Equity	0,7356	24,30%	0,95	0,45
	ACX SM Equity	9,442	-17,07%	12,91	9,10
	COL SM Equity	8,25	0,00%	9,54	6,93
	VIS SM Equity	55,45	-2,55%	61,45	48,92
	CIE SM Equity	19,48	-28,80%	28,44	18,68
	SLR SM Equity	22,91	33,82%	23,36	12,08
	ALM SM Equity	12,05	6,64%	15,35	10,14
	IDR SM Equity	9,275	-2,57%	11,10	7,00
	PHM SM Equity	74,84	31,25%	101,35	46,50
	MEL SM Equity	6,28	4,63%	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