

La agencia de ratings S&P indicó ayer que Rusia entraría en suspensión de pagos de su deuda externa si en 30 días (período de gracia) no consigue efectuar los pagos en dólares, al no aceptar sus acreedores cobrar en rublos. El ministro de Finanzas de la Federación Rusa, Anton Siluanov, respondió que emprenderá acciones legales si se le declara en *default* al considerar que ha sido forzado artificialmente habiendo actuado de buena fe. No emitirá más deuda este año pues no lo necesitan, y ve "casi imposible" su retorno a corto plazo a los mercados internacionales de capitales. Por otro lado, el Kremlin advertía que el ingreso de Suecia y Finlandia en la OTAN "no contribuiría a la seguridad" después de que el diario *The Times* publicara la intención de ambos países de sumarse a la Alianza Atlántica este mismo verano, aunque pidiendo garantías de seguridad para el período de su tramitación.

Pérdidas generalizadas ayer para los mercados, tanto en equities (*MSCI World* -1,3%) como en bonos (T-Note supera el 2.80%), con la atención de los inversores sobre el ajuste de política monetaria por parte de los bancos centrales ante la inflación, y mientras el brote de Covid se propaga en China con récord de casos diario. Las bolsas asiáticas vienen por segundo día con descensos. El Shanghai Composite cae un 0,75%, y el Hang Seng de Hong Kong el 1%. En Japón, el Topix cierra con un retroceso del 1,44%. El Kospi surcoreano se deja el 0,90%, y el índice S&P/ASX 200 de Australia un 0,50%.

En el mercado de commodities, continúa la corrección del precio del petróleo, que borra la mayoría de las ganancias provocadas por la invasión rusa de Ucrania (WTI \$96 y Brent \$ 100). La UE se reunió ayer en Viena con representantes de la OPEP para reclamarles un aumento del suministro, mientras prepara posibles sanciones al petróleo ruso tras los cinco paquetes ya implementados. Hoy publica el cártel su Informe mensual del mercado petrolero. El oro se recupera a \$ 1.959 la onza.

Wall Street cerró a la baja por el alza en la curva de tipos, y los inversores pendientes de la nueva temporada de resultados trimestrales que se espera más floja. El Dow Jones cayó un 1,19%, el selectivo S&P 500 el 1,69%, y el tecnológico Nasdaq un 2,18%. El índice VIX de volatilidad se disparó un 15,17% hasta 24,37. La curva de los *Treasuries* continúa tensionándose (*bear-steepening*) a la espera de los datos clave de inflación que se publican hoy y que podrían hacer que la Reserva Federal endurezca aún más su política económica. Se prevé que suba al 8,4%, máximo de cuatro décadas. La rentabilidad del T-Note ya supera el 2,80% (máximo desde 2018), y la del 20 años por encima del 3% por primera vez en dos décadas. El gobernador de la Fed de Chicago, Charles Evans, ve muy probable un primer alza de 50 pbs en mayo para combatir la inflación.

En Europa, se imponían también las pérdidas (Euro Stoxx -0,49%) por el descuento que provoca el alza de tipos, especialmente en el sector tecnológico que retrocedía más del 2%, y a la espera de novedades del BCE y la OPEP. La OCDE alertaba de la pérdida de impulso de la economía de la Eurozona por la guerra, al bajar su índice compuesto de indicadores líderes (CLI) en marzo a 100,43 frente a los 100,60 de febrero. El FTSE 100 británico cayó un 0,67%, y el DAX alemán un 0,64%. La bolsa de Milán cedía un 0,28%, y el Ibex español un 0,25% perdiendo la barrera de los 8.600 puntos. El CAC 40 francés marcó la única excepción al subir un 0,12% por el alivio que supuso que Macron ganara la primera vuelta de las elecciones presidenciales con una ventaja ligeramente superior a la prevista. Los sondeos prevén una segunda vuelta (24 de abril) muy ajustada con un 51% y 49% para Macron y Le Pen respectivamente. En el mercado de deuda, la rentabilidad del Bund alcanza máximos desde 2015 (0,81% +11 pbs), y ajusta las primas de riesgo de los periféricos, con la italiana en los 165 puntos (-4 pbs), o España en 94 puntos (-5 pbs).

Markets (Fuente: Bloomberg)		martes, 12 de abril de 2022				
		Last	YTD Change	52 wk high	52 wk low	
US & LATAM MARKETS	DOW JONES INDUS. AVG	34.308	-5,59%	36.953	32.273	
	S&P 500 INDEX	4.413	-7,42%	4.819	4.057	
	NASDAQ COMPOSITE	13.412	-14,27%	16.212	12.555	
	S&P/TSX COMPOSITE INDEX	21.790	2,67%	22.213	18.967	
	S&P/BMV IPC	54.464	2,24%	57.064	47.138	
	BRAZIL IBOVESPA INDEX	116.953	11,57%	131.190	100.075	
	S&P/BVLPeruGeneralTRPEN	24.282	15,02%	25.794	15.488	
EUROPEAN MARKETS	Euro Stoxx 50 Pr	3.840	-10,67%	4.415	3.387	
	FTSE 100 INDEX	7.618	3,17%	7.687	6.788	
	CAC 40 INDEX	6.556	-8,35%	7.385	5.756	
	DAX INDEX	14.193	-10,65%	16.290	12.439	
	IBEX 35 INDEX	8.585	-1,48%	9.311	7.288	
	FTSE MIB INDEX	24.749	-9,50%	28.213	21.060	
	PSI 20 INDEX	6.112	9,74%	6.138	4.860	
ITRAXX		Last	YTD Change	1D Change	5D Change	
	MARKIT ITRX EUROPE 06/27	78	63,43%	0,30%	7,22%	
	MARKIT ITRX EUR XOVER 06/27	376	54,95%	0,28%	8,89%	
	ITRAXX EU SEN FIN 5YR TR	127	-1,37%	-0,02%	-0,23%	
	MARKIT ITRX EUR SUB FIN 06/27	168	56,40%	0,06%	5,39%	
IBERIAN SOVEREIGN DEBT		Yrs	Last	YTD Change	1D Change	YTM
	PGB	2	107,4	-2,60%	-0,05%	0,13%
	PGB	2	109,7	-3,19%	-0,09%	0,35%
	PGB	9	91,5	-9,94%	-0,51%	1,54%
	SPGB	1	100,3	-0,53%	0,00%	-0,28%
	SPGB	2	99,0		0,00%	0,46%
	SPGB	4	96,4	-4,18%	0,00%	0,95%
	SPGB	10	89,7		0,00%	1,67%
	SPGB	29	75,2	-17,14%	0,00%	2,17%
				Last	YTD Change	
EMERGING MARKETS	TURKEY CDS USD SR 5Y D14		597,8		34	
	BRAZIL CDS USD SR 5Y D14		219,8		15	
	RUSSIA CDS USD SR 5Y D14		1500,1		1376	
	MEX CDS USD SR 5Y D14		115,7		26	

Finantia Fixed Income Axes

NAME	CCY	MATURITY	Coupon (%)	Last Px	Offer Yld (%)
EUROPA					
TAPTRA 6 3/8 06/23/23	EUR	23/06/2023	4,375	97,75	6,36
EGLPL 4 3/8 10/30/24	EUR	30/10/2024	4,375	100,10	4,33
CRLPL 2 1/2 11/05/26	EUR	05/11/2026	2,500	94,36	3,80
JOSEML Float 01/22/27	EUR	22/01/2027	3,875	101,47	3,55
GVOLT 2 5/8 11/10/28	EUR	10/11/2028	2,625	97,99	2,96
LATAM					
PETBRA 6 1/4 03/17/24	USD	17/03/2024	6,250	105,39	3,33
EMBRBZ 5,05 06/15/25	USD	15/06/2025	5,050	100,74	4,79
BRADES 4 3/8 03/18/27	USD	18/03/2027	4,375	98,74	4,66
GGBRZ 4 1/4 01/21/30	USD	21/01/2030	4,250	100,59	4,16
EUROPA DEL ESTE y AFRICA					
VIP 4 04/09/25	USD	09/04/2025	4,000	57,63	24,95
BULENR 2,45 07/22/28	EUR	22/07/2028	2,450	87,50	4,80
UNGUZB 4 3/4 11/16/28	USD	16/11/2028	4,750	84,45	7,81
NEPSJ 2 01/20/30	EUR	20/01/2030	2,000	86,20	4,11

** 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	10,57	1,54%	11,74	8,47
	SAN SM Equity	3,158	7,40%	3,51	2,49
	ITX SM Equity	20,13	-29,44%	32,48	18,55
	CLNX SM Equity	44,13	-13,77%	61,89	38,03
	BBVA SM Equity	4,962	-5,49%	6,29	4,17
	AMS SM Equity	55,44	-7,04%	66,38	48,86
	TEF SM Equity	4,678	21,44%	4,69	3,59
	CABK SM Equity	3,181	31,77%	3,43	2,22
	FER SM Equity	24,86	-9,80%	28,07	21,79
	AENA SM Equity	147,75	6,45%	155,90	121,80
	REP SM Equity	12,805	22,70%	12,93	8,69
	IAG SM Equity	1,638	-3,87%	2,48	1,34
	REE SM Equity	19,355	1,73%	19,60	14,66
	ELE SM Equity	19,61	-2,92%	23,77	17,06
	GRF SM Equity	15,985	-5,27%	25,94	14,10
	NTGY SM Equity	29,39	2,65%	29,96	20,67
	ACS SM Equity	24,49	3,90%	28,70	19,85
	MCS SM Equity	28,62	0,86%	33,02	22,83
	SGRE SM Equity	15,825	-24,89%	32,97	15,27
	ANA SM Equity	191,7	14,04%	193,40	122,50
	FDR SM Equity	25,46	-27,67%	38,25	22,45
	ENG SM Equity	20,69	1,42%	21,15	17,11
	MRL SM Equity	10,6	10,76%	11,11	8,37
	BKT SM Equity	5,314	17,85%	6,08	4,01
	MAP SM Equity	1,866	3,35%	2,01	1,58
	SAB SM Equity	0,7376	24,64%	0,95	0,45
	ACX SM Equity	9,554	-16,08%	12,91	9,10
	COL SM Equity	8,29	0,48%	9,54	6,93
	VIS SM Equity	54,75	-3,78%	61,45	48,92
	CIE SM Equity	19,41	-29,06%	28,44	18,68
	SLR SM Equity	22,92	33,88%	23,36	12,08
	ALM SM Equity	12,27	8,58%	15,35	10,14
	IDR SM Equity	9,105	-4,36%	11,10	7,00
	PHM SM Equity	74,42	30,52%	101,35	46,50
	MEL SM Equity	6,35	5,80%	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