

En sus primeras declaraciones en más de una semana (desde su retirada del norte de Ucrania), Putin señaló ayer que las conversaciones de paz con Ucrania se hallan en un punto muerto, y que la ofensiva económica de Occidente no ha logrado doblegar a su país. Denunció las falsas acusaciones de crímenes de guerra, y prometió mantener la ofensiva hasta alcanzar sus objetivos. Aseguró que Rusia, no es un país al que se pueda aislar. Sin embargo, el jefe de la Cámara de Cuentas, Alexei Kudrin, admitió que el PIB sufrirá en 2022 una contracción de alrededor del 10%, frente a su previsión inicial de crecimiento del 3%, y tras el +4.7% registrado en 2021. Los últimos pronósticos del Banco Mundial, apuntan a una caída del 11.2%. EEUU anunció ayer ayuda adicional por \$ 750 millones en armas para Ucrania.

Rebotan las bolsas asiáticas por primera vez en tres sesiones por la mejora en los mercados de deuda, y a pesar de las caídas ayer de los equities (MSCI World - 0.5%), con los inversores digligniendo los datos de inflación. El Shanghai Composite cede un 0.2%, mientras que el Hang Seng de Hong Kong sube el 0.4%. En Japón, el Topix sube más del 1%, el Kospi surcoreano el 1.5%, y el índice S&P/ASX200 de Australia un 0.4%.

En el mercado de commodities, sube el precio del petróleo tras la alerta de la OPEP sobre la imposibilidad de reemplazar los 7 millones de barriles diarios de exportaciones de Rusia, y la relajación de restricciones de COVID en Shanghai que alivian las preocupaciones sobre la demanda china. Por otro lado, en el informe mensual de la OPEP se recorta en 480.000 bpd la demanda mundial (hasta los 3.6 Mln bpd) respecto a su anterior previsión. El crudo WTI vuelve a superar los 100 dólares por barril, y el de tipo Brent se sitúa en los \$ 104.50. La onza de oro sube hasta los 1.969 dólares.

Wall Street terminaba en rojo por tercera sesión consecutiva revirtiendo las ganancias iniciales tras un dato de inflación que en su componente subyacente (+0.3% vs +0.5% previsto) aliviaba empieza a dar señales de moderación. Fueron las posteriores declaraciones de miembros de la Fed lo que hacía cambiar la tendencia. La inflación general subió en marzo seis décimas hasta el 8.5%, la mayor tasa desde 1981, debido principalmente al encarecimiento de los alimentos, y la energía (+18.3% la gasolina). Los analistas empiezan a considerar que podría haber alcanzado ya su pico antes de moderarse, aunque sin perder de vista los nuevos problemas en las cadenas de suministro, provocadas por los confinamientos en China. El principal indicador, el Dow Jones bajó un 0.26%, el selectivo S&P 500 perdió un 0.34%, y el tecnológico Nasdaq retrocedía un 0.30% hasta los 13.371,57 enteros. Los treasuries moderaban su caída (bull-steepening) tras la sorpresa a la baja en el IPC subyacente. La rentabilidad del T-Note se redujo 4 pbs hasta el 2.75%. Hoy la atención se centra sobre la nueva temporada de resultados trimestrales corporativos que arranca con los de la gran banca (ayer cayeron estos títulos). La vicegobernadora de la Reserva Federal, Lael Brainard, dijo en una entrevista a The Wall Street Journal que la reducción del balance podría empezar en junio, junto con una serie de alzas de tipos para reducir la inflación. Thomas Barkin, presidente de la Fed de Richmond dijo que los tipos deberían alcanzar el rango neutral lo más rápido posible. El dólar también rebotaba tras estas declaraciones volviendo a niveles de 1.0830 frente al euro, con el foco ahora hacia la reunión de política monetaria que mañana celebra el BCE.

Pérdidas también para las principales bolsas europeas (Euro Stoxx -0.21%) que moderaban su caída tras el IPC de EEUU, y a la espera de la reunión mañana del BCE. Londres cayó un 0.55%. El DAX alemán se dejaba el 0.48% con la inflación de marzo en su mayor nivel desde otoño de 1981 (7.3% vs 5.1% anterior), lo que provocaba una nueva caída del índice ZEW de confianza inversor en abril, además del impacto de la guerra en Ucrania. Milán retrocedía el 0.33%, París perdía un 0.28%, y el Ibex madrileño retrocedía un ligero 0.08%. Mucha volatilidad en el mercado de deuda, que revertía por completo la debilidad de la mañana después de la publicación del IPC de EE UU. El Bund se encareció 3 pbs cerrando al 0.78%.

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

Markets (Fuente: Bloomberg)		miércoles, 13 de abril de 2022				
		Last	YTD Change	52 wk high	52 wk low	
US & LATAM MARKETS	DOW JONES INDUS. AVG	34.220	-5,83%	36.953	32.273	
	S&P 500 INDEX	4.397	-7,74%	4.819	4.057	
	NASDAQ COMPOSITE	13.372	-14,53%	16.212	12.555	
	S&P/TSX COMPOSITE INDEX	21.715	2,32%	22.213	18.967	
	S&P/BMV IPC	53.907	1,19%	57.064	47.138	
	BRAZIL IBOVESPA INDEX	116.147	10,80%	131.190	100.075	
	S&P/BVLPeruGeneralTRPEN	23.957	13,48%	25.794	15.488	
EUROPEAN MARKETS	Euro Stoxx 50 Pr	3.831	-10,86%	4.415	3.387	
	FTSE 100 INDEX	7.577	2,60%	7.687	6.788	
	CAC 40 INDEX	6.537	-8,61%	7.385	5.756	
	DAX INDEX	14.125	-11,08%	16.290	12.439	
	IBEX 35 INDEX	8.578	-1,56%	9.311	7.288	
	FTSE MIB INDEX	24.667	-9,80%	28.213	21.060	
	PSI 20 INDEX	6.098	9,48%	6.138	4.860	
ITRAXX	MARKIT ITRX EUROPE 06/27	78	62,98%	-0,01%	3,25%	
	MARKIT ITRX EUR XOVER 06/27	373	53,95%	-0,05%	3,62%	
	ITRAXX EU SEN FIN 5YR TR	127	-1,30%	0,07%	-0,02%	
	MARKIT ITRX EUR SUB FIN 06/27	166	54,76%	-0,07%	0,89%	
IBERIAN SOVEREIGN DEBT		Yrs	Last	YTD Change	1D Change	YTM
	PGB	2	107,4	-2,56%	0,03%	0,06%
	PGB	2	109,7	-3,17%	0,02%	0,29%
	PGB	9	91,9	-9,59%	0,39%	1,50%
	SPGB	1	100,3	-0,52%	0,00%	-0,30%
	SPGB	2	99,1		0,00%	0,40%
	SPGB	4	96,6	-3,98%	0,00%	0,90%
SPGB	10	90,0		0,00%	1,63%	
SPGB	29	75,5	-16,82%	0,00%	2,16%	
EMERGING MARKETS			Last	YTD Change		
	TURKEY CDS USD SR 5Y D14		596,6		33	
	BRAZIL CDS USD SR 5Y D14		221,1		16	
	RUSSIA CDS USD SR 5Y D14		1500,1		1376	
MEX CDS USD SR 5Y D14		116,7		27		

Finantia Fixed Income Axes

NAME	CCY	MATURITY	Coupon (%)	Last Px	Offer Yld (%)
EUROPA					
TAPTRA 4 3/8 06/23/23	EUR	23/06/2023	4,375	97,60	6,52
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	94,23	3,84
JOSEML Float 01/22/27	EUR	22/01/2027	3,875	101,48	3,54
GVOLT 2 5/8 11/10/28	EUR	10/11/2028	2,625	98,04	2,95
LATAM					
PETBRA 6 1/4 03/17/24	USD	17/03/2024	6,250	105,34	3,34
EMBRBZ 5.05 06/15/25	USD	15/06/2025	5,050	100,69	4,81
BRADES 4 3/8 03/18/27	USD	18/03/2027	4,375	98,99	4,60
GGBRZ 4 1/4 01/21/30	USD	21/01/2030	4,250	99,89	4,27
EUROPA DEL ESTE y AFRICA					
ISTNBL 10 3/4 04/12/27	USD	12/04/2027	10,750	100,23	10,69
TATAIN 5.45 01/24/28	USD	24/01/2028	5,450	101,43	5,16
BULENR 2.45 07/22/28	EUR	22/07/2028	2,450	87,59	4,79

** 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	10,48	0,67%	11,74	8,47
	SAN SM Equity	3,133	6,55%	3,51	2,49
	ITX SM Equity	20,1	-29,55%	32,48	18,55
	CLNX SM Equity	44,06	-13,91%	61,89	38,03
	BBVA SM Equity	4,97	-5,33%	6,29	4,17
	AMS SM Equity	55,96	-6,17%	66,38	48,86
	TEF SM Equity	4,822	25,18%	4,83	3,59
	CABK SM Equity	3,117	29,12%	3,43	2,22
	FER SM Equity	25,2	-8,56%	28,07	21,79
	AENA SM Equity	148,5	6,99%	155,90	121,80
	REP SM Equity	13,235	26,82%	13,28	8,69
	IAG SM Equity	1,615	-5,22%	2,48	1,34
	REE SM Equity	19,24	1,13%	19,60	14,66
	ELE SM Equity	19,425	-3,84%	23,77	17,06
	GRF SM Equity	15,4	-8,74%	25,94	14,10
	NTGY SM Equity	29,33	2,44%	29,96	20,67
	ACS SM Equity	24,58	4,29%	28,70	19,85
	MCS SM Equity	29,285	3,21%	33,02	22,83
	SGRE SM Equity	15,465	-26,60%	32,97	15,27
	ANA SM Equity	192,2	14,34%	193,40	122,50
	FDR SM Equity	25,2	-28,41%	38,25	22,45
	ENG SM Equity	20,66	1,27%	21,15	17,11
	MRL SM Equity	10,5	9,72%	11,11	8,37
	BKT SM Equity	5,164	14,53%	6,08	4,01
	MAP SM Equity	1,871	3,63%	2,01	1,58
	SAB SM Equity	0,7206	21,76%	0,95	0,45
	ACX SM Equity	9,75	-14,36%	12,91	9,10
	COL SM Equity	8,19	-0,73%	9,54	6,93
	VIS SM Equity	54,15	-4,83%	61,45	48,92
	CIE SM Equity	19,68	-28,07%	28,44	18,68
	SLR SM Equity	22,62	32,13%	23,36	12,08
	ALM SM Equity	12,15	7,52%	15,35	10,14
	IDR SM Equity	9,075	-4,67%	11,10	7,00
	PHM SM Equity	75,22	31,92%	101,35	46,50
	MEL SM Equity	6,4	6,63%	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