

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

Emporea el sentimiento del mercado, con caídas en bonos y equities, afectado por los temores a un ritmo más rápido de las subidas de tipos tras las declaraciones de los principales banqueros centrales en su esfuerzo para sofocar la inflación más alta en una generación. Hoy se publican los índices PMI en ambos lados del Atlántico (indicadores adelantados de actividad). Pérdidas para las principales bolsas asiáticas, con el índice regional MSCI Asia Pacifico en mínimos de más de un mes. En China, el Shanghai Composite cede un 0.1% mientras los bloques para controlar el Covid minan la economía. El Hang Seng de Hong Kong retrocede 0,56%. En Japón, el Topix pierde el 1,3% tras publicarse un alza del 1,2% para el IPC de marzo. No parece que el aumento de los precios de la energía y materias primas se esté trasladando al consumidor, por lo que el Banco de Japón continuará en su lucha contra la deflación. El índice PMI manufacturero cae en abril a 53,4 (vs 54,1 de marzo) debido al empeoramiento en las interrupciones de la cadena de suministros. El PMI de servicios mejoró inesperadamente a 50,5 (vs 49,4 de marzo) ya que el empleo aumentó durante tres meses seguidos. El Kospi surcoreano pierde el 0,8%, y el índice S&P/ASX 200 de Australia el 1,5%.

En el mercado de commodities, corrige el 1% el precio del petróleo tras su reciente repunte provocado por el temor a un menor suministro desde Libia y Rusia. Libia, miembro de la OPEP, indicó una reducción en su producción de más de 550,000 barriles diarios por bloqueos en sus principales yacimientos y terminales de exportación. Y la Unión Europea estudia la posibilidad de prohibir las importaciones del crudo ruso. El crudo WTI baja hasta los 102,75 dólares el barril, y el de tipo Brent a los \$ 107,30. El oro se mantiene en torno a los \$ 1.950 la onza.

Pérdidas anoche tanto para Wall Street como para los treasuries ante el tono agresivo de la Fed. Los principales índices reversionan sus ganancias iniciales superiores al 1% impulsadas por las alentadoras ganancias corporativas después de que el presidente de la Fed, Jerome Powell, asegurara en un panel de discusión del FMI que se plantean un primer alza de 50 pbs para la reunión del 3-4 de mayo, en lo que sería el mayor ajuste de tipos en más de dos décadas. Con un nivel de inflación del 8,5% -casi tres veces el objetivo de la Fed- considera apropiado actuar rápido mientras lo permita la fortaleza de la economía. El mercado ya descuenta alzas de 50 pbs en las reuniones del FOMC de mayo, junio y julio. Se trata del ajuste más agudo desde 1982. Parece consolidarse el nivel del 2,5% como tipo neutral, como indicaba la presidenta de la Fed de San Francisco Mary Daly. El tensionamiento monetario está eclipsando la buena campaña de resultados trimestrales: alrededor del 80% de las empresas que han reportado hasta ahora superan las estimaciones. El Dow Jones bajó el 1.05% hasta las 34.792,76 unidades, el selectivo S&P 500 recortaba el 1.48% a 4.393,66 puntos, y el tecnológico Nasdaq perdía más del 2% cerrando cerca de los 13.000 enteros. El índice VIX de volatilidad se disparó un 11,61% hasta 22,68. Se aplanan la curva de los treasuries (bear flattening) con rentabilidades en niveles máximos de 3-4 años: el dos y cinco años suben 13 pbs al 2,71% y 2,9% respectivamente. Hoy el T-Note cotiza al 2,93% (+10 pbs).

Signo mixto para las bolsas europeas (Euro Stoxx +0,80%) en una sesión marcada por la evolución de la guerra en Ucrania, los resultados empresariales y las declaraciones de los bancos centrales. Hubo avances en París (+1,36%), Fráncfort (+0,98%), y Madrid (+0,51%), mientras que caían Londres (-0,02%) y Milán (-0,29%). El mercado de bonos también reaccionaba a los comentarios de los responsables de política monetaria tanto del BCE como del BoE. La curva del Bund se aplanó siguiendo la indicación de un posible alza de tipos en julio tanto de Pierre Wunsch como de Guindos. El Bund alcanza el 0,94% (+9 pbs), reduciendo 6 pbs su diferencial frente al Schatz que ayer sufrió el mayor repunte de rentabilidad en seis semanas (+15 pbs). Los mercados monetarios ahora descuentan más de tres aumentos de 25 pb del BCE para fin de año. Además, amplían las primas de riesgo de los periféricos, con BTP italiano en los 166 puntos (+1 pb), y el 10 años español en 35 puntos, con una tir del 1,89% (+10 pbs), en niveles de marzo de 2017. En el frente macro se publicó el dato definitivo de inflación de marzo para la Eurozona, que aunque reducía una décima la cifra preliminar, se situaba en el 7,4% (vs. 5,9% de febrero), su mayor nivel de toda la serie histórica.

Markets (Fuente: Bloomberg)		viernes, 22 de abril de 2022				
		Last	YTD Change	52 wk high	52 wk low	
US & LATAM MARKETS	DOW JONES INDUS. AVG	34.793	-4,25%	36.953	32.273	
	S&P 500 INDEX	4.394	-7,82%	4.819	4.057	
	NASDAQ COMPOSITE	13.175	-15,79%	16.212	12.555	
	S&P/TSX COMPOSITE INDEX	21.650	2,01%	22.213	18.989	
	S&P/BMV IPC	53.267	-0,01%	57.064	47.924	
	BRAZIL IBOVESPA INDEX	114.344	9,08%	131.190	100.075	
	S&P/BVLPeruGeneralTRPEN	23.647	12,01%	25.794	15.488	
EUROPEAN MARKETS	Euro Stoxx 50 Pr	3.928	-8,62%	4.415	3.387	
	FTSE 100 INDEX	7.628	3,30%	7.687	6.788	
	CAC 40 INDEX	6.715	-6,12%	7.385	5.756	
	DAX INDEX	14.502	-8,70%	16.290	12.439	
	IBEX 35 INDEX	8.815	1,16%	9.311	7.288	
	FTSE MIB INDEX	24.806	-9,29%	28.213	21.060	
	PSI 20 INDEX	6.056	8,73%	6.153	4.860	
ITRAXX		Last	YTD Change	1D Change	5D Change	
	MARKIT ITRX EURO 06/27	78	63,60%	0,21%	-0,50%	
	MARKIT ITRX EUR XOVER 06/27	374	54,12%	0,22%	-0,52%	
	ITRAXX EU SEN FIN 5YR TR	127	-1,31%	0,01%	0,02%	
	MARKIT ITRX EUR SUB FIN 06/27	167	54,93%	0,27%	-0,39%	
IBERIAN SOVEREIGN DEBT		Yrs	Last	YTD Change	1D Change	YTM
	PGB	2	107,2	-2,76%	-0,13%	0,14%
	PGB	2	109,5	-3,38%	-0,15%	0,37%
	PGB	8	90,5	-10,94%	-0,86%	1,68%
	SPGB	1	100,2	-0,62%	-0,10%	-0,21%
	SPGB	2	99,0		-0,22%	0,48%
	SPGB	4	96,1	-4,50%	-0,40%	1,05%
	SPGB	10	88,5		-0,89%	1,82%
	SPGB	29	71,7	-21,03%	-2,24%	2,38%
	EMERGING MARKETS			Last	YTD Change	
TURKEY CDS USD SR 5Y D14			582,5		19	
BRAZIL CDS USD SR 5Y D14			215,8		11	
RUSSIA CDS USD SR 5Y D14			1500,1		1376	
	MEX CDS USD SR 5Y D14		132,4		42	

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	98,00	6,18
EGLPL 4 3/8 10/30/24	EUR	30/10/2024	4,375	100,00	4,37
CRLPL 2 1/2 11/05/26	EUR	05/11/2026	2,500	93,66	3,98
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	98,21	2,92
LATAM					
PETBRA 6 1/4 03/17/24	USD	17/03/2024	6,250	105,14	3,42
EMBRBZ 5,05 06/15/25	USD	15/06/2025	5,050	99,99	5,05
BRADES 4 3/8 03/18/27	USD	18/03/2027	4,375	98,69	4,67
GGBRBZ 4 1/4 01/21/30	USD	21/01/2030	4,250	99,29	4,36
EUROPA DEL ESTE y AFRICA					
ISTNBL 10 3/4 04/12/27	USD	12/04/2027	10,750	100,56	10,60
TATAIN 5.45 01/24/28	USD	24/01/2028	5,450	100,34	5,38
BULENR 2.45 07/22/28	EUR	22/07/2028	2,450	86,81	4,96

** 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	10,52	1,06%	11,74	8,47
	SAN SM Equity	3,23	9,85%	3,51	2,49
	ITX SM Equity	21,09	-26,08%	32,48	18,55
	CLNX SM Equity	45,58	-10,94%	61,89	38,03
	BBVA SM Equity	5,152	-1,87%	6,29	4,22
	AMS SM Equity	60,2	0,94%	66,38	48,86
	TEF SM Equity	4,839	25,62%	5,00	3,59
	CABK SM Equity	3,131	29,70%	3,43	2,22
	FER SM Equity	25,56	-7,26%	28,07	22,00
	AENA SM Equity	150,95	8,75%	155,90	121,80
	REP SM Equity	13,675	31,04%	14,08	8,69
	IAG SM Equity	1,8425	8,13%	2,48	1,34
	REE SM Equity	18,47	-2,92%	19,60	14,97
	ELE SM Equity	19,86	-1,68%	23,77	17,06
	GRF SM Equity	16,66	-1,27%	25,94	14,10
	NTGY SM Equity	28,94	1,08%	29,96	20,81
	ACS SM Equity	24,97	5,94%	28,57	19,85
	MCS SM Equity	30,8	8,55%	33,02	22,83
	SGRE SM Equity	15,7	-25,49%	32,97	14,56
	ANA SM Equity	191,4	13,86%	197,00	122,50
	FRD SM Equity	26,64	-24,32%	38,25	22,45
	ENG SM Equity	20,51	0,54%	21,33	17,11
	MRL SM Equity	10,85	13,38%	11,11	8,37
	BKT SM Equity	5,602	24,24%	6,08	4,01
	MAP SM Equity	1,94	7,45%	2,01	1,58
	SAB SM Equity	0,8016	35,45%	0,95	0,45
	ACX SM Equity	10,235	-10,10%	12,91	9,10
	COL SM Equity	8,29	0,48%	9,54	6,93
	VIS SM Equity	53,95	-5,18%	61,45	48,92
	CIE SM Equity	20,98	-23,32%	28,44	18,68
SLR SM Equity	21,51	25,64%	23,36	12,08	
ALM SM Equity	12,09	6,99%	15,35	10,14	
IDR SM Equity	9,42	-1,05%	11,10	7,00	
PHM SM Equity	76,38	33,95%	101,35	46,50	
MEL SM Equity	7,24	20,63%	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