

La directora interina del Departamento de Asia y el Pacífico del FMI, Anne-Marie Gulde-Wolf, advierte que Asia -a pesar de ser la región más dinámica del globo- se enfrenta a una perspectiva económica de estancamiento, con un crecimiento económico del 4,9% (0,5% menos que su proyección de enero) debido al menor tirón de sus socios comerciales europeos, y una alta inflación con los precios de las materias primas disparados. Por ello apunta la necesidad de nuevas medidas de política económica. En este sentido hoy el banco central de China (PBoC) hoy ha reducido su requerimiento de reserva sobre depósitos en moneda extranjera del 9% al 8% para apoyar al yuan permitiendo a las instituciones financieras liberar divisas. También ha expresado a través de su web que intensificará el respaldo a la economía real, especialmente las Pymes afectadas por el Covid, con inyecciones de capital. Ya ha anunciado 100.000 millones de yuanes en préstamos para apoyar el desarrollo del carbón. Mientras Beijing sigue viviendo un bloqueo parcial con tests masivos de Covid para evitar la experiencia de Shanghai. Rebotan hoy las principales bolsas asiáticas impulsadas por la promesa China de más apoyo económico. El índice regional MSCI Asia Pacífico sube por primera vez en cuatro sesiones. El índice CSI 300 sube el 1.1% desde mínimos de mayo de 2020 y tras registrar ayer su mayor caída (-4.94%) en un día desde febrero de 2020. El Shanghai Composite gana el 0.75%, y el Hang Seng de Hong Kong cerca el 1.65% con el impulso del sector tecnológico. En Japón, el Topix avanza un 0.45% tras publicarse un buen dato de paro, que se redujo una décima en marzo hasta el 2,5% (mínimo de dos años). Aunque probablemente no evitará que la economía se contraiga en el IT. El Ministro Finanzas, Shunichi Suzuki, niega la información publicada en algunos medios sobre conversaciones con la secretaria del Tesoro de Estados Unidos, Janet Yellen, para una intervención conjunta con la que detener la debilidad del yen, que alcanzó mínimos de 20 años. El Kospi surecoreano sube un 0.4%. El PIB del primer trimestre fue mejor de lo previsto. Se ralentizó al 0.7% desde el 1.2% anterior por el impacto de la variante ómicron y la invasión rusa de Ucrania. El consumo se redujo un 0.5%, y la inversión en construcción el 2.4%, mientras que las exportaciones crecieron el 4.1%. El banco central ha subido su tipo (cuatro veces en nueve meses) hasta el 1.5% para combatir una inflación que alcanzó el 4.1% en marzo. El índice S&P/ASX 200 de Australia pierde un 1,9%.

Se recuperan también los commodities tras las fuertes caídas de ayer por temor a la menor demanda energética de China tras los confinamientos impuestos para combatir el rebrote de covid. Las autoridades no dan señales de abandonar su estricta política de "covid cero", y prometen intensificar la aplicación de las restricciones. El precio del petróleo recupera en torno al 1% desde mínimos de dos semanas. El crudo WTI vuelve a cotizar cerca de los 100 dólares el barril, y el de tipo Brent en los \$ 103.50. La onza de oro se negocia en torno a los 1.900 dólares.

Wall Street cerró en positivo remontando en su tramo final las pérdidas con las que cotizó toda la sesión, y tras sufrir el viernes su peor jornada desde finales de 2020. El Dow Jones se recuperó un 0.70% hasta las 34.049,46 unidades. El selectivo S&P 500 ganó un 0,57% a 4.296,12 puntos, y el tecnológico Nasdaq rebotaba el 1,25% superando los 13.000 enteros. El protagonismo estuvo en Twitter que tiró de los índices al dispararse un 5,66% tras aceptar la oferta de compra de Elon Musk por unos 44.000 millones de dólares. Otros gigantes tecnológicos como Microsoft y Alphabet se anotaron alzas de más del 2%. Las ganancias corporativas siguen dando cierto soporte al mercado. El índice VIX de volatilidad cayó un 4,22%, hasta 27.02. También rebotan los treasuries, con la rentabilidad del T-Note cayendo 4 pbs hasta el 2,86%.

Las principales bolsas europeas terminaban con importantes pérdidas (Euro Stoxx -2.15%) mientras rebolaba la deuda atrayendo el capital en busca de refugio (safe haven). Aumenta el temor a una recesión por las subidas de tipos y los confinamientos en China elevando la aversión al riesgo en los mercados. El Ibox madrileño lograba aguantar los 8.500 puntos siendo la bolsa menos penalizada (-0.90%). El CAC francés sufrió la mayor caída (-2.01%) pese al resultado electoral y lastrado por el sector de lujo. El FTSE 100 británico recortó un 1,88%, el Dax alemán el 1,54%, y el Mib italiano un 1,53%. El Bund lideró el rally de los bonos. Su rentabilidad se redujo 13,5 pbs hasta el 0,83%, y el Gilt británico 12 pbs al 1,84%. Los periféricos quedaban rezagados ampliando las primas de riesgo. Así la del BTP italiano subía 4 pbs a 174 puntos, y la de España 3 pbs a 99 puntos.

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

Markets (Fuente: Bloomberg)		martes, 26 de abril de 2022			
		Last	YTD Change	52 wk high	52 wk low
US & LATAM MARKETS	DOW JONES INDUS. AVG	34.049	-6,30%	36.953	32.273
	S&P 500 INDEX	4.296	-9,86%	4.819	4.057
	NASDAQ COMPOSITE	13.005	-16,88%	16.212	12.555
	S&P/TSX COMPOSITE INDEX	21.012	-0,99%	22.213	19.052
	S&P/BMV IPC	52.704	-1,07%	57.064	47.924
	BRAZIL IBOVESPA INDEX	110.685	5,59%	131.190	100.075
	S&P/BVLPeruGeneralTRPEN	22.319	5,72%	25.794	15.488
EUROPEAN MARKETS	Euro Stoxx 50 Pr	3.758	-12,58%	4.415	3.387
	FTSE 100 INDEX	7.381	-0,05%	7.687	6.788
	CAC 40 INDEX	6.449	-9,84%	7.385	5.756
	DAX INDEX	13.924	-12,34%	16.290	12.439
	IBEX 35 INDEX	8.575	-1,60%	9.311	7.288
	FTSE MIB INDEX	23.909	-12,57%	28.213	21.060
	PSI 20 INDEX	5.940	6,66%	6.153	4.860
ITRAXX	MARKIT ITRX EUROPE 06/27	84	75,32%	0,58%	5,11%
	MARKIT ITRX EUR XOVER 06/27	398	64,25%	0,55%	4,70%
	ITRAXX EU SEN FIN 5YR TR	126	-1,63%	-0,16%	-0,21%
	MARKIT ITRX EUR SUB FIN 06/27	179	66,86%	0,75%	5,03%

IBERIAN SOVEREIGN DEBT	Yrs	Last	YTD Change	1D Change	YTM
PGB	1	107,2	-2,77%	0,04%	0,13%
PGB	2	109,5	-3,36%	0,07%	0,34%
PGB	8	91,0	-10,41%	0,81%	1,61%
SPGB	1	100,2	-0,62%	0,00%	-0,20%
SPGB	2	99,0		0,00%	0,46%
SPGB	4	96,3	-4,32%	0,00%	1,00%
SPGB	10	89,2		0,00%	1,75%
SPGB	29	72,8	-19,78%	0,00%	2,31%

EMERGING MARKETS		Last	YTD Change	1D Change		
	TURKEY CDS USD SR 5Y D14	604,0			40	
	BRAZIL CDS USD SR 5Y D14	223,6			18	
RUSSIA CDS USD SR 5Y D14	1500,1			1376		
MEX CDS USD SR 5Y D14	138,5			48		

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	98,50	5,73
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	93,71	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	98,65	2,85
LATAM					
PETBRA 6 1/4 03/17/24	USD	17/03/2024	6,250	104,99	3,49
EMBRBZ 5,05 06/15/25	USD	15/06/2025	5,050	99,24	5,31
BRADES 4 3/8 03/18/27	USD	18/03/2027	4,375	98,24	4,78
GGBRBZ 4 1/4 01/21/30	USD	21/01/2030	4,250	98,44	4,49
EUROPA DEL ESTE y AFRICA					
ISTNBL 10 3/4 04/12/27	USD	12/04/2027	10,750	100,39	10,64
TATAIN 5.45 01/24/28	USD	24/01/2028	5,450	99,96	5,46
BULENR 2.45 07/22/28	EUR	22/07/2028	2,450	86,63	5,00

** Por favor contactar con la mesa para confirmación de precio

Antonio Martínez / Daniel Fernández
 Mercado de Capitales
 +34 915575602
antonio.martinez@finantia.com

IBEX 35		Last	YTD Change	52 wk high	52 wk low
	IBE SM Equity	10,585	1,68%	11,69	8,47
	SAN SM Equity	3,054	3,86%	3,51	2,49
	ITX SM Equity	20,25	-29,02%	32,48	18,55
	CLNX SM Equity	45,48	-11,14%	61,89	38,03
	BBVA SM Equity	4,8105	-8,37%	6,29	4,26
	AMS SM Equity	59,66	0,03%	66,38	48,86
	TEF SM Equity	4,798	24,56%	5,00	3,59
	CABK SM Equity	3,023	25,23%	3,43	2,22
	FER SM Equity	24,31	-11,79%	28,07	22,17
	AENA SM Equity	147,1	5,98%	155,90	121,80
	REP SM Equity	12,605	20,78%	14,08	8,69
	IAG SM Equity	1,755	2,99%	2,48	1,34
	REE SM Equity	18,705	-1,68%	19,60	15,01
	ELE SM Equity	20,02	-0,89%	23,77	17,06
	GRF SM Equity	17	0,74%	25,94	14,10
	NTGY SM Equity	29,04	1,43%	29,96	20,81
	ACS SM Equity	24,36	3,35%	28,57	19,85
	MCS SM Equity	27	-4,85%	33,02	22,83
	SGRE SM Equity	15,57	-26,10%	32,97	14,56
	ANA SM Equity	190,7	13,44%	197,00	122,50
	FDR SM Equity	25,2	-28,41%	38,25	22,45
	ENG SM Equity	20,52	0,59%	21,33	17,11
	MRL SM Equity	10,82	13,06%	11,11	8,37
	BKT SM Equity	5,604	24,28%	6,08	4,01
	MAP SM Equity	1,872	3,68%	2,01	1,58
	SAB SM Equity	0,7592	28,29%	0,95	0,45
	ACX SM Equity	9,478	-16,75%	12,91	9,10
	COL SM Equity	8,11	-1,70%	9,54	6,93
	VIS SM Equity	53,2	-6,50%	61,45	48,92
	CIE SM Equity	20,3	-25,80%	28,44	18,68
	SLR SM Equity	20,99	22,61%	23,36	12,08
	ALM SM Equity	12,08	6,90%	15,35	10,14
	IDR SM Equity	9,2	-3,36%	11,10	7,00
	PHM SM Equity	77,46	35,85%	101,35	46,50
	MEL SM Equity	7,23	20,46%	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