

Los mercados cerraron con alzas la última sesión de un trimestre positivo tras la publicación de unos datos de inflación tranquilizadores. El índice MSCI World subió 1.15% (1.21% en el mes). Hoy las bolsas asiáticas reducen su avance, y caen los futuros americanos por preocupación sobre las presiones inflacionistas que generara el aumento del precio del crudo tras el anuncio de recortes voluntarios en la producción. En China, el Shanghai Composite sube un 0.5% tras divulgarse el informe privado PMI de Caixin de actividad manufacturera de marzo, que coincidiendo con el oficial, muestra que se ralentiza la fuerte recuperación experimentada en febrero (50 vs los 51,6 puntos de febrero). El Hang Seng de Hong Kong pierde un 0.6%. En Japón, el Topix avanza un 0.5%. La encuesta Tankan de coyuntura económica trimestral publicado por el banco central muestra el quinto deterioro consecutivo (1 vs 3 de diciembre) de la confianza empresarial entre las grandes empresas manufactureras debido a la inflación; mientras que mejora (1 punto hasta 20) para las no manufactureras. Se espera que suba dos puntos durante el trimestre actual para las manufactureras, y caiga cinco para las no manufactureras. El Kospi surcoreano cede un 0.2%, y el índice S&P/ASX 200 de Australia sube un 0.6%.

En el mercado de commodities, la recuperación del precio del petróleo se ha visto acelerada en más del 5% por el inesperado anuncio ayer domingo de varios países árabes de recortes "voluntarios" de más de un millón de bpd en su producción, a partir del mes de mayo y hasta finales de 2023. Arabia Saudí aplicará una reducción adicional de 500.000 barriles diarios; Emiratos de 144.000; Kuwait 128.000; Irak 211.000; y Omán de 40.000. Unos recortes que se añaden al acordado en la XXXIII Reunión Ministerial de la OPEP+ celebrada el pasado octubre. El crudo WTI se aproxima a los 80 dólares por barril, y el de tipo Brent, de referencia en Europa alcanza los 84 dólares. EE UU no ha tardado en criticar esta decisión, y Rusia amplía hasta final de año la reducción voluntaria de 500.000 barriles que ya había extendido una vez hasta junio. Por su parte, la onza de oro cae hasta los 1.952 dólares.

Wall Street subía en la última sesión del mes animado por un buen dato de inflación. El Dow Jones ganó un 1,26% hasta las 33.274,15 unidades, y el selectivo S&P 500 sumaba el 1,44% a 4.109,31 puntos. El sector tecnológico volvía a liderar las alzas, con el Nasdaq anotándose un 1,74% hasta los 12.221,91 enteros hasta máximos del año. Los tres índices se anotan ganancias tanto en el mes de marzo como en el primer trimestre pese a las preocupaciones por el tensionamiento monetario de la Reserva Federal, y la reciente crisis bancaria. El Nasdaq registra su mejor trimestre desde 2020, con una ganancia del 16,77% por las expectativas de que los bancos centrales pausen, o incluso bajen los tipos de interés. La imputación ayer de expresidente Donald Trump -que divide a la población en un nuevo episodio de caos- no afectó al ánimo de Wall Street. El deflactor de consumo privado subyacente (PCE), el indicador que toma la Fed como referencia para calibrar la inflación, fue mejor de lo esperado cayendo al 4,6% (vs 4,7%), su nivel más bajo desde finales de 2021. El índice de confianza de los consumidores de la Universidad de Michigan bajó en marzo más de lo esperado, a 62,0 vs los 67,0 de febrero y 63,4 de mediados de mes. También señala que el impacto bancario es limitado corroborando los informes de las autoridades que indican que los flujos de depósitos se han estabilizado. La presidenta de la Fed de Boston, Susan Collins, dijo que estos datos aún no cambian el rumbo monetario. Los treasuries redujeron su rentabilidad, con el dos años bajando por primera vez en nueve trimestres. En el mes de marzo tuvo su mayor caída mensual (cerca de 70 pbs) desde enero de 2008, durante la crisis financiera. Y el dólar ganaba terreno frente al euro con un cambio de 1,0840. Pero se revierte esta tendencia tras el anuncio de recortes en el suministro de crudo. El T-Note eleva su tir al 3,5%, el dos años supera el 4,1%, y el dólar se fortalece por debajo de las 1,0800 unidades. Esta semana la atención se dirige hacia los datos mensuales de empleo que se publican el viernes.

Las bolsas europeas culminaban una semana plena de ganancias (Euro Stoxx +0.69%), y cierran un positivo primer trimestre con alzas de doble dígito (excepto Reino Unido), pese a la corrección de marzo consecuencia de las turbulencias en el sector financiero occidental. El Ibox sumaba un 0,28% hasta los 9.232,50 puntos acumulando una ganancia semanal del 5% (la segunda mejor semana del año), y 12,25% en el trimestre pese a perder el 1,72% en marzo en medio de una gran volatilidad. El Mib de Milán subía un 0,34%; el Dax alemán terminó la sesión con un alza del 0,69%; y el CAC 40 avanzaba un 0,81% cuando el país entra en una semana decisiva para la crisis de la reforma de las pensiones. Hoy se reúne la primera ministra, Elisabeth Borne, con los presidentes de los grupos parlamentarios en la Asamblea Nacional. El FTSE 100

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

| Markets (Fuente: Bloomberg) | | Lunes, 3 de abril de 2023 | | | | |
|-----------------------------|-------------------------------|---------------------------|------------|------------|-----------|-------|
| | | Last | YTD Change | 52 wk high | 52 wk low | |
| US & LATAM MARKETS | DOW JONES INDUS. AVG | 33.274 | 0,38% | 35.492 | 28.661 | |
| | S&P 500 INDEX | 4.109 | 7,03% | 4.593 | 3.492 | |
| | NASDAQ COMPOSITE | 12.222 | 16,77% | 14.534 | 10.089 | |
| | S&P/TSX COMPOSITE INDEX | 20.100 | 3,69% | 22.213 | 17.873 | |
| | S&P/BMV IPC | 53.904 | 11,23% | 57.064 | 44.519 | |
| | BRAZIL IBOVESPA INDEX | 101.882 | -7,16% | 121.628 | 95.267 | |
| S&P/BVLPeruGeneralTRPEN | 21.898 | 2,66% | 25.337 | 17.548 | | |
| EUROPEAN MARKETS | Euro Stoxx 50 Pr | 4.315 | 13,74% | 4.325 | 3.250 | |
| | FTSE 100 INDEX | 7.632 | 2,42% | 8.047 | 6.708 | |
| | CAC 40 INDEX | 7.322 | 13,11% | 7.401 | 5.628 | |
| | DAX INDEX | 15.629 | 12,25% | 15.706 | 11.863 | |
| | IBEX 35 INDEX | 9.233 | 12,19% | 9.528 | 7.190 | |
| | FTSE MIB INDEX | 27.114 | 14,37% | 28.500 | 20.183 | |
| PSI 20 INDEX | 6.047 | 5,60% | 6.371 | 5.129 | | |
| ITRAXX | MARKIT ITRX EUROPE 06/28 | 85 | -5,96% | 0,17% | -11,56% | |
| | MARKIT ITRX EUR XOVER 06/28 | 440 | -7,10% | 0,29% | -10,36% | |
| | ITRAXX EU SEN FIN 5YR TR | 129 | 1,06% | 0,18% | 0,84% | |
| | MARKIT ITRX EUR SUB FIN 06/28 | 193 | 11,36% | 1,23% | -12,84% | |
| IBERIAN SOVEREIGN DEBT | | Yrs | Last | YTD Change | 1D Change | YTM |
| | PGB | 1 | 101,0 | -0,76% | 0,02% | 3,06% |
| | PGB | 1 | 102,2 | -0,85% | 0,01% | 2,93% |
| | PGB | 8 | 83,5 | 3,70% | 0,81% | 2,92% |
| | SPGB | 0 | 99,8 | 0,46% | 0,02% | 2,56% |
| | SPGB | 1 | 96,7 | 0,08% | 2,90% | |
| | SPGB | 3 | 92,3 | 1,37% | 0,25% | 2,83% |
| | SPGB | 9 | 80,4 | 0,84% | 3,13% | |
| SPGB | 28 | 53,9 | 4,35% | 2,23% | 3,69% | |
| EMERGING MARKETS | | | Last | YTD Change | | |
| | TURKEY CDS USD SR 5Y D14 | | 522,8 | | 11 | |
| | BRAZIL CDS USD SR 5Y D14 | | 227,6 | | -27 | |
| | RUSSIA CDS USD SR 5Y D14 | | | | | |
| MEX CDS USD SR 5Y D14 | | 119,2 | | -11 | | |

Finantia Fixed Income Axes

| NAME | CCY | MATURITY | Coupon (%) | Last Px | Offer Yld (%) |
|-----------------------|-----|------------|------------|---------|---------------|
| EUROPA | | | | | |
| RENEPL 1 3/4 06/01/23 | EUR | 01/06/2023 | 1,750 | 99,92 | 2,23 |
| TAPTRA 3 3/8 06/23/23 | EUR | 23/06/2023 | 4,375 | 99,58 | 6,26 |
| NOVBNC 4 1/4 09/15/23 | EUR | 15/09/2023 | 7,733 | 99,23 | 9,53 |
| EGLPL 4 3/8 10/30/24 | EUR | 30/10/2024 | 4,375 | 99,64 | 4,61 |
| GVOLT 2 5/8 11/10/28 | EUR | 10/11/2028 | 2,625 | 86,69 | 5,40 |
| LATAM | | | | | |
| BRAZIL 4 1/4 01/07/25 | USD | 07/01/2025 | 4,250 | 99,29 | 4,67 |
| ELEBRA 3 5/8 02/04/25 | USD | 04/02/2025 | 3,625 | 94,74 | 6,72 |
| EMBRBZ 5,05 06/15/25 | USD | 15/06/2025 | 5,050 | 97,49 | 6,29 |
| ITAU 3 1/4 01/24/25 | USD | 24/01/2025 | 3,250 | 96,99 | 5,01 |
| EMBRBZ 5,4 02/01/27 | USD | 01/02/2027 | 5,400 | 97,33 | 6,19 |
| EMBRBZ 6,95 01/17/28 | USD | 17/01/2028 | 6,950 | 101,45 | 6,59 |

** 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 | 11,485 | 5,08% | 11,53 | 9,09 |
| | SAN SM Equity | 3,426 | 22,25% | 3,87 | 2,32 |
| | ITX SM Equity | 30,9 | 24,35% | 30,93 | 18,76 |
| | BBVA SM Equity | 6,571 | 16,63% | 7,56 | 3,97 |
| | CLNX SM Equity | 35,76 | 15,65% | 46,48 | 27,99 |
| | CABK SM Equity | 3,584 | -2,40% | 4,20 | 2,64 |
| | TEF SM Equity | 3,973 | 17,37% | 5,06 | 3,22 |
| | AMS SM Equity | 61,66 | 27,00% | 62,42 | 44,85 |
| | REP SM Equity | 14,185 | -4,48% | 16,23 | 11,05 |
| | FER SM Equity | 27,09 | 10,71% | 27,79 | 22,38 |
| | AENA SM Equity | 148,9 | 26,94% | 154,70 | 102,05 |
| | RED SM Equity | 16,2 | -0,37% | 20,05 | 14,51 |
| | ELE SM Equity | 20 | 13,41% | 21,06 | 14,07 |
| | ANA SM Equity | 184,7 | 7,45% | 211,00 | 161,40 |
| | GRF SM Equity | 9,108 | -15,43% | 20,28 | 7,82 |
| | SGRE SM Equity | #N/A | #VALOR! | 18,09 | 12,56 |
| | ACS SM Equity | 29,35 | 9,64% | 29,49 | 20,69 |
| | IAG SM Equity | 1,7155 | 23,37% | 1,95 | 1,04 |
| | ENG SM Equity | 17,7 | 14,01% | 22,30 | 14,25 |
| | NTGY SM Equity | 27,75 | 14,15% | 30,05 | 22,16 |
| | MTS SM Equity | 27,89 | 13,42% | 31,20 | 19,42 |
| | BKT SM Equity | 5,226 | -16,62% | 6,93 | 4,53 |
| | MRL SM Equity | 8,06 | -8,15% | 10,11 | 7,24 |
| | SAB SM Equity | 0,9888 | 12,26% | 1,33 | 0,58 |
| | FDR SM Equity | 16,19 | 11,50% | 26,90 | 11,93 |
| | MAP SM Equity | 1,858 | 2,65% | 2,06 | 1,53 |
| | ACX SM Equity | 9,474 | 2,51% | 12,41 | 7,94 |
| | COL SM Equity | 5,825 | -3,08% | 8,24 | 4,50 |
| | CIE SM Equity | 26,5 | 10,14% | 28,88 | 19,17 |
| | SLR SM Equity | 16,605 | -3,01% | 24,65 | 14,02 |
| | ROVI SM Equity | 38,48 | 6,71% | 70,80 | 35,20 |
| | IDR SM Equity | 12,45 | 16,90% | 12,71 | 7,52 |
| | PHM SM Equity | 44,22 | -31,23% | 78,30 | 43,75 |
| | MEL SM Equity | 5,95 | 29,97% | 8,24 | 4,06 |
| | ALM SM Equity | 8,6 | -4,87% | 12,56 | 8,35 |

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