

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

La debilidad de los datos publicados ayer en EE UU detuvo el avance de Wall Street impulsando los *treasuries* en la perspectiva de que la Fed podría pausar su ciclo de ajuste monetario. El índice MSCI World cayó un 0,24%. Hoy las bolsas **asiáticas** abiertas también vienen con pérdidas. El índice regional MSCI Asia Pacífico cede el 0,5% tras seis días de ganancias. China no abre hoy celebrando el Día de los Difuntos. En Japón, el Topix cae el 1,9% pese al buen dato de actividad del sector de servicios, que creció en marzo a su mayor ritmo en más de nueve años, compensando la debilidad del sector manufacturero aún en zona de contracción. La lectura final del índice PMI de servicios subió (por séptimo mes consecutivo) a 55 desde 54 anterior, superando la lectura preliminar de 54,2. El PMI compuesto creció en marzo a su ritmo más rápido desde junio de 2022, situándose en 52,9 desde el 51,1 anterior, repitiendo por encima de la marca de 50 puntos durante tres meses consecutivos. El Kospi surcoreano sube un 0,7%, y pocos cambios para el índice S&P/ASX 200 de Australia después de que el RBA decidiera ayer pausar su alza de tipos tras los 350 pbs acumulados desde el pasado mayo, aunque el gobernador no descarta retomarlas.

En el mercado de **commodities**, el petróleo extendió su repunte, con el crudo WTI superando los 81 dólares el barril, y el de tipo Brent en los \$ 84,40. La caída del dólar y en la rentabilidad de los *treasuries*, junto a los temores sobre el aumento de precios vuelve a disparar el precio de la onza de oro (tradicionalmente considerado la cobertura preferida contra la inflación), que cotiza en los 2.023 dólares. También se revalorizaban la plata (+3,8%), el platino (+3,3%), o el paladio (+0,3%).

Wall Street cerró en rojo por el temor a un repunte de la inflación a causa de la escalada del petróleo. Su principal indicador, el Dow Jones, bajaba un 0,59% hasta las 33.402,38 unidades. El selectivo S&P 500 también caía (por primera vez en una semana) un 0,58% a 4.100,60 puntos; y el tecnológico Nasdaq se dejaba el 0,52% terminando en los 12.126,33 enteros. Tampoco acompañaron unos datos macro más débiles de lo previsto que hacían resurgir el temor a una recesión. Los pedidos de fábrica registraron en febrero su segunda caída mensual consecutiva (-0,7% tras el -2,1% de enero), y el número de puestos de trabajo vacantes (JOLTS) bajaba por primera vez en casi dos años por debajo de los 10 millones (-632.000 a 9,9 Mln. vs. 10,4 Mln. previstos). Este alivio en las condiciones del mercado laboral, junto a la debilidad de los indicadores de actividad adelantados (PMI) podrían ayudar a que la Fed considere pausar su ciclo de tensionamiento monetario. El mercado elevó ayer la probabilidad de que no subirá tipos en mayo al 57% vs 43% del día anterior, y comenzará con recortes en julio hasta situarlos cerca del 4% a final de año, alejándose de las declaraciones de los miembros de la autoridad monetaria. Ayer, la presidenta de la Fed de Cleveland, Loretta Mester, insistía en más subidas pese a que la economía parece empezar a desacelerarse. Los *treasuries* reducen su rentabilidad (*bull-steepening*), con el T-Note en el 3,35% (+6 pbs), y un rally del dos años al 3,86% (+11 pbs). El dólar se debilita y ya cotiza por encima de las 1,0950 unidades frente al euro. Hoy se publican los datos privados de empleo de ADP, anticipo del dato oficial del viernes.

Signo mixto para las principales bolsas **europas** (Euro Stoxx +0,10%) que recortaban tras la apertura de Wall Street. El Ibxex español se anotaba un 0,28% cerrando en los 9.183,20 puntos tras cotizar por encima de los 9.200 puntos durante la mayor parte de la sesión. El Dax de Fráncfort subía también un 0,14%, tocando intradía su mejor marca en 14 meses (15.737 puntos). Del otro lado, el Mib italiano perdía un 0,56%, el Ftse británico un 0,50%, y el Cac francés un mínimo 0,01%. En el mercado de deuda el Bund terminó sin apenas cambios en el 2,24% borrando por la tarde su caída inicial, arrastrado por el T-Note. Los *periféricos* ampliaban 2 pbs su prima de riesgo. Los precios de producción de la eurozona cayeron en febrero (-0,5%) por quinto mes consecutivo, reduciendo la tasa interanual al 13,2% desde el máximo del 43,4% alcanzado en agosto.

Markets (Fuente: Bloomberg)		miércoles, 5 de abril de 2023				
		Last	YTD Change	52 wk high	52 wk low	
US & LATAM MARKETS	DOW JONES INDUS. AVG	33.402	0,77%	35.492	28.661	
	S&P 500 INDEX	4.101	6,80%	4.593	3.492	
	NASDAQ COMPOSITE	12.126	15,86%	14.500	10.089	
	S&P/TSX COMPOSITE INDEX	20.276	4,60%	22.213	17.873	
	S&P/BMV IPC	54.176	11,79%	56.296	44.519	
	BRAZIL IBOVESPA INDEX	101.869	-7,17%	121.628	95.267	
	S&P/BVLPeruGeneralTRPEN	21.992	3,10%	25.337	17.548	
EUROPEAN MARKETS	Euro Stoxx 50 Pr	4.315	13,75%	4.347	3.250	
	FTSE 100 INDEX	7.635	2,45%	8.047	6.708	
	CAC 40 INDEX	7.345	13,46%	7.401	5.628	
	DAX INDEX	15.603	12,06%	15.737	11.863	
	IBEX 35 INDEX	9.183	11,59%	9.528	7.190	
	FTSE MIB INDEX	27.027	14,00%	28.050	20.183	
	PSI 20 INDEX	6.059	5,82%	6.371	5.129	
ITRAXX	MARKIT ITRX EUROPE 06/28	87	-4,00%	0,35%	-3,92%	
	MARKIT ITRX EUR XOVER 06/28	454	-4,26%	0,40%	-2,59%	
	ITRAXX EU SEN FIN 5YR TR	129	0,92%	-0,18%	0,24%	
	MARKIT ITRX EUR SUB FIN 06/28	193	11,18%	0,07%	-6,72%	
IBERIAN SOVEREIGN DEBT		Yrs	Last	YTD Change	1D Change	YTM
	PGB	1	101,0	-0,76%	0,00%	3,00%
	PGB	1	102,4	-0,72%	0,02%	2,72%
	PGB	8	83,7	3,91%	0,03%	2,90%
	SPGB	0	99,8	0,48%	0,00%	2,50%
	SPGB	1	96,8	0,00%	0,00%	2,83%
	SPGB	3	92,6	1,61%	0,00%	2,77%
	SPGB	9	80,6	0,00%	0,00%	3,11%
	SPGB	28	54,0	4,53%	0,00%	3,68%
EMERGING MARKETS			Last	YTD Change		
	TURKEY CDS USD SR 5Y D14		532,5		20	
	BRAZIL CDS USD SR 5Y D14		225,7		-29	
	RUSSIA CDS USD SR 5Y D14					
	MEX CDS USD SR 5Y D14		119,6		-11	

Finantia Fixed Income Axes

NAME	CCY	MATURITY	Coupon (%)	Last Px	Offer Yld (%)
<b>EUROPA</b>					
RENEPL 1 3/4 06/01/23	EUR	01/06/2023	1,750	99,92	2,29
TAPTRA 3 3/8 06/23/23	EUR	23/06/2023	4,375	99,55	6,55
NOVBNC 4 1/4 09/15/23	EUR	15/09/2023	7,733	99,43	9,14
EGLPL 4 3/8 10/30/24	EUR	30/10/2024	4,375	99,57	4,67
GVOLT 2 5/8 11/10/28	EUR	10/11/2028	2,625	87,06	5,33
<b>LATAM</b>					
BRAZIL 4 1/4 01/07/25	USD	07/01/2025	4,250	99,54	4,52
ELEBRA 3 5/8 02/04/25	USD	04/02/2025	3,625	95,39	6,35
EMBRBZ 5,05 06/15/25	USD	15/06/2025	5,050	97,74	6,17
ITAU 3 1/4 01/24/25	USD	24/01/2025	3,250	97,24	4,88
EMBRBZ 5,4 02/01/27	USD	01/02/2027	5,400	97,58	6,12
EMBRBZ 6,95 01/17/28	USD	17/01/2028	6,950	101,94	6,47

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

Antonio Martínez / Daniel Fernández

Mercado de Capitales  
+34 915575602

[antonio.martinez@finantia.com](mailto:antonio.martinez@finantia.com)

	Last	YTD Change	52 wk high	52 wk low	
IBEX 35	IBE SM Equity	11,425	4,53%	11,53	9,09
	SAN SM Equity	3,446	22,96%	3,87	2,32
	ITX SM Equity	30,57	23,02%	31,09	18,76
	BBVA SM Equity	6,386	13,35%	7,56	3,97
	CLNX SM Equity	36,58	18,31%	46,48	27,99
	CABK SM Equity	3,599	-1,99%	4,20	2,64
	TEF SM Equity	3,947	16,60%	5,06	3,22
	AMS SM Equity	61,4	26,47%	62,42	44,85
	REP SM Equity	13,96	-5,99%	16,23	11,05
	FER SM Equity	27,06	10,58%	27,79	22,38
	AENA SM Equity	146,9	25,23%	154,70	102,05
	RED SM Equity	16,275	0,09%	20,05	14,51
	ELE SM Equity	19,955	13,16%	21,06	14,07
	ANA SM Equity	183,75	6,89%	211,00	161,40
	GRF SM Equity	8,918	-17,20%	20,28	7,82
	SGRE SM Equity	#N/A	N/A	18,09	12,56
	ACS SM Equity	29,51	10,24%	29,67	20,69
	IAG SM Equity	1,688	21,40%	1,95	1,04
	ENG SM Equity	17,85	14,98%	22,30	14,25
	NTGY SM Equity	27,96	15,01%	30,05	22,16
	MTS SM Equity	26,15	6,34%	31,20	19,42
	BKT SM Equity	5,26	-16,08%	6,93	4,53
	MRL SM Equity	7,975	-9,12%	10,11	7,24
	SAB SM Equity	0,9914	12,56%	1,33	0,58
	FDR SM Equity	15,54	7,02%	26,90	11,93
	MAP SM Equity	1,854	2,43%	2,06	1,53
	ACX SM Equity	9,17	-0,78%	12,41	7,94
	COL SM Equity	5,8	-3,49%	8,24	4,50
	CIE SM Equity	26,3	9,31%	28,88	19,17
	SLR SM Equity	16,035	-6,34%	24,65	14,02
ROVI SM Equity	39,22	8,76%	70,80	35,20	
IDR SM Equity	12,6	18,31%	12,71	7,52	
PHM SM Equity	42,94	-33,22%	78,30	42,82	
MEL SM Equity	5,87	28,22%	8,24	4,06	
ALM SM Equity	8,74	-3,32%	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