

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

La perspectiva de que los bancos centrales se acerquen al final de su ciclo alcista de tipos mantiene el buen tono de los mercados con un dólar en mínimos de más de un año. Ayer el MSCI World subía el 1.21%, y hoy las bolsas asiáticas terminan la semana en máximos de dos meses. En China, el Shanghai Composite sube un 0.3%, sin cambios para el Hang Seng de Hong Kong. En Japón, el Topix avanza el 0.5%. El Kospi surecoreano se anota un 0.6%, y el índice S&P/ASX 200 de Australia el 0.45%.

En el mercado de commodities, se dispara la onza de oro hasta los 2.043 dólares, máximos de un año, ante la caída del billete verde. El petróleo corrige desde máximos anuales. La OPEP señalaba ayer en su informe mensual, que la decisión de añadir recortes voluntarios de producción se apoya en la perspectiva de una menor demanda energética en el verano boreal. Mantiene que aumentará un 2.3% este año en 2,32 millones de barriles diarios. Tras el informe el precio del crudo Brent caía a los 86,4 dólares, con el WTI en los \$ 82,50; lo que no evitará que cierren su cuarta semana consecutiva de ganancias.

Vuelven las compras a Wall Street que ayer cerraba su mejor sesión del mes aproximando los índices a máximos del ejercicio. Los inversores ven cada vez más cerca el fin del ciclo de tensionamiento monetario tras unas lecturas sobre empleo e inflación ligeramente más bajas de lo previsto. Apuestan porque el alza de mayo sea el último. Las cifras de ayer reforzaban estas expectativas. El índice de precios al productor caía inesperadamente en marzo un 0.5% al 2.7% interanual vs. 4.9% anterior, y las solicitudes semanales de subsidio por desempleo crecieron más de lo previsto (11k a 232k vs. 232k estimados). El selectivo S&P 500 subió el 1.33% cerrando a tan solo el 1.5% de su máximo anual. El Dow Jones se anotaba el 1.14% superando las 34.000 unidades; y el tecnológico Nasdaq se disparaba cerca del 2% en su mejor sesión de sede mediadas de marzo. Continúa reduciéndose la inversión en la curva de los treasuries (bear steepening), con la rentabilidad del bono a dos años manteniéndose al 3.97%, mientras que la del T-Note sube 5 pbs al 3.44%. Hoy se publican ventas minoristas, producción industrial, y confianza del consumidor de la Universidad de Michigan. Además, comienza la nueva temporada de presentación de resultados empresariales, con cifras de JPMorgan, Wells Fargo y Citigroup.

Alzas generalizadas también para las principales bolsas europeas (Euro Stoxx +0.67%). El Cac francés registraba su tercer máximo histórico consecutivo tras añadir el 1.13% con el impulso del sector del lujo (LVMH +5.6%). El Ibox sumaba otro 0.34% y recupera los 9.300 puntos. El Ftse ganaba un 0.24% tras estancaarse en febrero el PIB británico. El Dax alemán subía un 0.16% al confirmarse la estimación inicial del IPC de marzo del 7.4%. Y el Mib italiano terminaba prácticamente plano (-0.01%). La producción industrial en la eurozona creció un 1,5% en febrero situando la tasa interanual en el 2% frente al 0.9% del año anterior. El presidente del Bundesbank, Joachim Nagel, enfatizó que la política monetaria debe continuar actuando con decisión para restaurar la estabilidad de manera oportuna. Esto provocó durante la mañana caídas en el mercado de deuda, que se revertían por la tarde tras del PPI americano, dejando el Bund sin cambios en el 2.37%. El euro supera en nivel psicológico de los 1,10 dólares por primera vez en más de 12 meses tras encadenar seis semanas consecutivas de subidas.

| Markets (Fuente: Bloomberg) | | viernes, 14 de abril de 2023 | | | |
|-----------------------------|-------------------------------|------------------------------|------------|------------|-----------|
| | | Last | YTD Change | 52 wk high | 52 wk low |
| US & LATAM MARKETS | DOW JONES INDUS. AVG | 34.030 | 2,66% | 35.492 | 28.661 |
| | S&P 500 INDEX | 4.146 | 7,99% | 4.513 | 3.492 |
| | NASDAQ COMPOSITE | 12.166 | 16,24% | 13.711 | 10.089 |
| | S&P/TSX COMPOSITE INDEX | 20.564 | 6,08% | 22.088 | 17.873 |
| | S&P/BMV IPC | 54.696 | 12,86% | 55.310 | 44.519 |
| | BRAZIL IBOVESPA INDEX | 106.458 | -2,99% | 120.752 | 95.267 |
| | S&P/BVLPeruGeneralTRPEN | 22.456 | 5,28% | 23.938 | 17.548 |
| EUROPEAN MARKETS | Euro Stoxx 50 Pr | 4.363 | 15,02% | 4.374 | 3.250 |
| | FTSE 100 INDEX | 7.843 | 5,26% | 8.047 | 6.708 |
| | CAC 40 INDEX | 7.481 | 15,56% | 7.486 | 5.628 |
| | DAX INDEX | 15.729 | 12,97% | 15.827 | 11.863 |
| | IBEX 35 INDEX | 9.310 | 13,14% | 9.528 | 7.190 |
| | FTSE MIB INDEX | 27.627 | 16,53% | 28.050 | 20.183 |
| | PSI 20 INDEX | 6.164 | 7,65% | 6.371 | 5.129 |
| ITRAXX | MARKIT ITRX EUROPE 06/28 | 83 | -8,25% | -0,05% | -5,86% |
| | MARKIT ITRX EUR XOVER 06/28 | 437 | -7,75% | -0,11% | -5,28% |
| | ITRAXX EU SEN FIN 5YR TR | 129 | 1,31% | 0,05% | 0,43% |
| | MARKIT ITRX EUR SUB FIN 06/28 | 185 | 7,01% | -0,17% | -5,60% |

| IBERIAN SOVEREIGN DEBT | Yrs | Last | YTD Change | 1D Change | YTM |
|------------------------|-----|-------|------------|-----------|-------|
| | | | | | |
| PGB | 1 | 100,9 | -0,86% | -0,05% | 3,13% |
| PGB | 1 | 102,1 | -0,96% | -0,01% | 2,97% |
| PGB | 8 | 83,0 | 3,00% | 0,02% | 3,03% |
| SPGB | 0 | 99,9 | 0,56% | 0,02% | 2,14% |
| SPGB | 1 | 96,6 | | 0,02% | 3,12% |
| SPGB | 3 | 92,1 | 1,14% | 0,03% | 2,96% |
| SPGB | 9 | 79,7 | | -0,07% | 3,26% |
| SPGB | 28 | 52,3 | 1,25% | -0,48% | 3,83% |

| EMERGING MARKETS | | Last | YTD Change | | |
|-----------------------|--------------------------|-------|------------|------------|-----------|
| | | | | 52 wk high | 52 wk low |
| | TURKEY CDS USD SR 5Y D14 | 532,3 | | 20 | |
| | BRAZIL CDS USD SR 5Y D14 | 218,8 | | -36 | |
| | RUSSIA CDS USD SR 5Y D14 | | | | |
| MEX CDS USD SR 5Y D14 | 113,2 | | -17 | | |

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 | 100,02 | 1,56 |
| TAPTRA 3 3/8 06/23/23 | EUR | 23/06/2023 | 4,375 | 99,68 | 6,09 |
| NOVBNC 4 1/4 09/15/23 | EUR | 15/09/2023 | 7,733 | 99,79 | 8,38 |
| EGLPL 4 3/8 10/30/24 | EUR | 30/10/2024 | 4,375 | 99,65 | 4,61 |
| GVOLT 2 5/8 11/10/28 | EUR | 10/11/2028 | 2,625 | 86,73 | 5,41 |
| LATAM | | | | | |
| BRAZIL 4 1/4 01/07/25 | USD | 07/01/2025 | 4,250 | 99,39 | 4,62 |
| ELEBRA 3 5/8 02/04/25 | USD | 04/02/2025 | 3,625 | 95,49 | 6,32 |
| EMBRBZ 5,05 06/15/25 | USD | 15/06/2025 | 5,050 | 97,87 | 6,11 |
| ITAU 3 1/4 01/24/25 | USD | 24/01/2025 | 3,250 | 97,39 | 4,81 |
| EMBRBZ 5,4 02/01/27 | USD | 01/02/2027 | 5,400 | 97,29 | 6,21 |
| EMBRBZ 6,95 01/17/28 | USD | 17/01/2028 | 6,950 | 102,69 | 6,28 |

** 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 | 11,665 | 6,72% | 11,85 | 9,09 |
| | SAN SM Equity | 3,4795 | 24,16% | 3,87 | 2,32 |
| | ITX SM Equity | 30,97 | 24,63% | 31,09 | 18,76 |
| | BBVA SM Equity | 6,628 | 17,64% | 7,56 | 3,97 |
| | CLNX SM Equity | 38,22 | 23,61% | 46,05 | 27,99 |
| | CABK SM Equity | 3,452 | -5,99% | 4,20 | 2,64 |
| | TEF SM Equity | 4,059 | 19,91% | 5,06 | 3,22 |
| | AMS SM Equity | 61 | 25,64% | 62,42 | 44,85 |
| | REP SM Equity | 13,98 | -5,86% | 16,23 | 11,05 |
| | FER SM Equity | 27,39 | 11,93% | 27,79 | 22,38 |
| | AENA SM Equity | 150,9 | 28,64% | 154,70 | 102,05 |
| | RED SM Equity | 16,565 | 1,88% | 20,05 | 14,51 |
| | ELE SM Equity | 20,27 | 14,94% | 21,06 | 14,07 |
| | ANA SM Equity | 177,7 | 3,37% | 211,00 | 161,40 |
| | GRF SM Equity | 9,566 | -11,18% | 20,28 | 7,82 |
| | SGRE SM Equity | #N/A | #VALOR! | 18,09 | 12,56 |
| | ACS SM Equity | 30,16 | 12,66% | 30,16 | 20,69 |
| | IAG SM Equity | 1,6465 | 18,41% | 1,95 | 1,04 |
| | ENG SM Equity | 18,28 | 17,75% | 22,30 | 14,25 |
| | NTGY SM Equity | 28,58 | 17,56% | 30,05 | 22,16 |
| | MTS SM Equity | 27,065 | 10,07% | 31,20 | 19,42 |
| | BKT SM Equity | 5,44 | -13,21% | 6,93 | 4,53 |
| | MRL SM Equity | 7,95 | -9,40% | 10,11 | 7,24 |
| | SAB SM Equity | 0,9988 | 13,40% | 1,33 | 0,58 |
| | FDR SM Equity | 15,1 | 3,99% | 26,90 | 11,93 |
| | MAP SM Equity | 1,94 | 7,18% | 2,06 | 1,53 |
| | ACX SM Equity | 9,482 | 2,60% | 12,41 | 7,94 |
| | COL SM Equity | 5,835 | -2,91% | 8,14 | 4,50 |
| | CIE SM Equity | 25,96 | 7,90% | 28,88 | 19,33 |
| | SLR SM Equity | 15,83 | -7,54% | 24,65 | 14,02 |
| | ROVI SM Equity | 40,82 | 13,20% | 67,40 | 35,20 |
| | IDR SM Equity | 12,79 | 20,09% | 12,80 | 7,52 |
| | PHM SM Equity | 42,14 | -34,46% | 78,30 | 41,14 |
| | MEL SM Equity | 5,865 | 28,11% | 8,24 | 4,06 |
| | ALM SM Equity | 8,925 | -1,27% | 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