

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

Tras dos días de indecisión ayer finalmente se imponía una toma de beneficios en los *equities*, mientras que en el mercado de deuda se reducen las tiras. El índice MSCI World cayó un 0,38%. Hoy las bolsas *asiáticas* extienden esta caída. En China, el Shanghai Composite pierde más del 1%, cuando aumenta la tensión geopolítica con EE.UU. El presidente Joe Biden va a firmar una orden ejecutiva que limitará a las empresas estadounidenses invertir en sectores clave de la economía china. El Hang Seng de Hong Kong cede un 0,8%. En Japón, el Topix pierde un 0,3% después de que los precios volvieron a subir en marzo por decimoveno mes consecutivo, alcanzando el 3,1%, por encima del objetivo del 2%. El encarecimiento de los alimentos sigue siendo la principal causa (+13,8% los de primera necesidad). La inflación subyacente registró su mayor alza desde diciembre de 1981, situándose en el 3,8%. El Kospi surcoreano retrocede un 0,8% mientras se extiende la caída en las exportaciones, destacando el -39,3% en la venta de chips. El índice S&P/ASX 200 de Australia baja un 0,35%.

En el mercado de *commodities*, sesión correctiva para el petróleo que cede en torno al 2,5% por preocupaciones sobre demanda energética a causa del impacto de nuevas alzas de tipos sobre el crecimiento económico. El crudo West Texas, de referencia en EEUU, cede hasta los 77 dólares, y el de tipo Brent amplía su caída hasta los 81 dólares, a punto de perforar la medida móvil de las 100 y 50 sesiones. La onza de oro cotiza cerca del nivel de los 2.000 dólares.

Wall Street volvía a cerrar en negativo, tras publicarse unos decepcionantes resultados corporativos. El Dow Jones baja un 0,33% hasta las 33.786,62 unidades; el selectivo S&P 500 restó un 0,60% a 4.129,79 puntos; y el tecnológico Nasdaq bajó un 0,80% hasta los 12.059,56 enteros. Tesla reportó su margen bruto trimestral más bajo en dos años, tras un agresivo recorte de precios. En el frente macro, los subsidios semanales de desempleo subieron en a 245.000 frente a los 240.000 previstos, lo que sugiere un enfriamiento del mercado laboral. Las ventas de viviendas cayeron en marzo más de lo que anticipado. Y el índice manufacturero de la Fed de Filadelfia cayó 8,1 puntos en abril, hundándose a -31,3 desde los -23,2 de marzo, su nivel más bajo desde mayo de 2020. El presidente de la Fed de Filadelfia, Patrick Harker, dijo hay poco margen para más subidas de tipos, apostando por una última de 25 pbs en mayo. Su homóloga de la Fed de Dallas, Lorie Logan, sugiere analizar los indicadores para evaluar si la Fed ha progresado lo suficiente en su lucha contra la inflación; y Loretta Mester, de Fed de Cleveland, apunta a otra subida pero vigilando el efecto del estrés bancario sobre el crédito. Los *treasuries* respondieron reduciendo su rentabilidad, con el dos años al 4,13% (-11 pbs), y el T-Note en el 3,52% (-7 pbs). Hoy tendremos declaraciones de hasta seis miembros de la Fed, y se publican los datos de PMI.

Toma de beneficios para las principales bolsas europeas (Euro Stoxx -0,20%) desde sus máximos anuales, y en medio de la oleada de resultados empresariales. El Mib italiano perdía un 1,10%. El Dax alemán corregía un 0,62%. El Ibx rompía una racha alcista de seis jornadas cediendo un 0,46% a 9.450,90 puntos desde máximos de más de tres años, con Bankinter inaugurando la temporada de resultados: aumentó un 19,7% su beneficio neto en el primer trimestre a € 184,7 millones. El Cac francés se dejaba un 0,14%, y el Ftse británico cerraba sin apenas cambios (+0,05%). El gobernador del banco de Holanda, Klaas Knot, aboga por subir tipos (+75 pbs) en las tres próximas reuniones que el BCE celebra en mayo, junio y julio si la inflación subyacente no da muestras de aflojar su presión. Mientras que de la actas de la anterior del 16 de marzo (donde subió 50 pbs) se observa que algunos de los miembros del BCE hubieran preferido mantenerlos ante las tensiones en los mercados financieros. En el mercado de deuda, la rentabilidad del bund se modera 7 pbs al 2,44%, y el bono español a diez años se sitúa en el 3,48% (-5 pbs). La Eurozona registró en febrero un superávit comercial de € 4.600 millones frente al déficit de 9.400 millones 12 meses antes, con el impulso de las exportaciones de productos químicos y maquinaria procedentes de Alemania e Italia. Hoy se publican los índices PMI.

Markets (Fuente: Bloomberg)		viernes, 21 de abril de 2023			
		Last	YTD Change	52 wk high	52 wk low
US & LATAM MARKETS	DOW JONES INDUS. AVG	33.787	1,93%	35.492	28.661
	S&P 500 INDEX	4.130	7,56%	4.513	3.492
	NASDAQ COMPOSITE	12.060	15,22%	13.711	10.089
	S&P/TSX COMPOSITE INDEX	20.631	6,43%	22.088	17.873
	S&P/BMV IPC	54.294	12,03%	55.310	44.519
	BRAZIL IBOVESPA INDEX	104.367	-4,89%	120.752	95.267
S&P/BVLPeruGeneralTRPEN	22.473	5,36%	23.790	17.548	
EUROPEAN MARKETS	Euro Stoxx 50 Pr	4.385	15,59%	4.408	3.250
	FTSE 100 INDEX	7.903	6,05%	8.047	6.708
	CAC 40 INDEX	7.539	16,45%	7.559	5.628
	DAX INDEX	15.796	13,45%	15.916	11.863
	IBEX 35 INDEX	9.451	14,85%	9.541	7.190
	FTSE MIB INDEX	27.627	16,54%	28.110	20.183
PSI 20 INDEX	6.160	7,58%	6.371	5.129	
ITRAXX	MARKIT ITRX EUROPE 06/28	83	-8,04%	0,55%	1,56%
	MARKIT ITRX EUR XOVER 06/28	442	-6,81%	0,40%	2,35%
	ITRAXX EU SEN FIN 5YR TR	129	1,41%	-0,15%	-0,01%
	MARKIT ITRX EUR SUB FIN 06/28	183	5,43%	0,86%	1,61%
IBERIAN SOVEREIGN DEBT		Yrs	Security	Last	YTM
	PGB	2	PGB 2 7/8 10/15/25	100,00	2,84%
	PGB	5	PGB 2 1/8 10/17/28	96,23	2,87%
	PGB	9	PGB 1.65 07/16/32	87,12	3,29%
	SPGB	2	SPGB 0 05/31/25	93,76	3,09%
	SPGB	3	SPGB 2.8 05/31/26	99,06	3,11%
SPGB	5	SPGB 0 01/31/28	86,28	3,13%	
SPGB	10	SPGB 3.15 04/30/33	97,23	3,48%	
SPGB	30	SPGB 1.9 10/31/52	64,21	3,97%	
EMERGING MARKETS			Last	YTD Change	
	TURKEY CDS USD SR 5Y D14		554,4	42	
	BRAZIL CDS USD SR 5Y D14		229,8	-25	
	PERU CDS USD SR 5Y D14		119,6	-11	
MEX CDS USD SR 5Y D14		119,6	-11		

Finantia Fixed Income Axes

NAME	CCY	MATURITY	Coupon (%)	Last Px	Offer Yld (%)
EUROPA					
TAPTRA 4 3/8 06/23/23	EUR	23/06/2023	4,375	99,74	5,92
NOVBNC 3 1/2 07/23/24	EUR	23/07/2024	3,500	98,71	7,69
CRLPL 2 1/2 11/05/26	EUR	05/11/2026	2,500	87,46	7,56
EGLPL 4 1/4 12/02/26	EUR	02/12/2026	4,250	96,63	5,29
BRCORO 2 3/8 05/10/27	EUR	10/05/2027	2,375	95,68	3,54
CXGD 5 3/4 06/28/28	EUR	28/06/2028	5,750	100,18	8,52
GVOLT 2 5/8 11/10/28	EUR	10/11/2028	2,625	86,20	5,54
LATAM					
BRAZIL 4 1/4 01/07/25	USD	07/01/2025	4,250	99,14	4,78
ELEBRA 3 5/8 02/04/25	USD	04/02/2025	3,625	95,19	6,53
EMBRBZ 5.05 06/15/25	USD	15/06/2025	5,050	98,36	5,87
ITAU 3 1/4 01/24/25	USD	24/01/2025	3,250	97,24	4,91
EMBRBZ 5.4 02/01/27	USD	01/02/2027	5,400	97,03	6,29
EMBRBZ 6.95 01/17/28	USD	17/01/2028	6,950	102,79	6,26

** 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	11,825	8,23%	11,85	9,09
	SAN SM Equity	3,5815	27,80%	3,87	2,32
	ITX SM Equity	31,28	25,88%	31,59	18,76
	BBVA SM Equity	6,814	20,94%	7,56	3,97
	AMS SM Equity	62,5	28,73%	62,74	44,85
	CABK SM Equity	3,842	-0,82%	4,20	2,64
	CLNX SM Equity	38,28	23,80%	46,05	27,99
	TEF SM Equity	4,074	20,35%	5,06	3,22
	FER SM Equity	28,25	15,45%	28,40	22,38
	AENA SM Equity	155	32,14%	155,75	102,05
	REP SM Equity	13,31	-10,37%	16,23	11,05
	RED SM Equity	16,485	1,38%	20,05	14,51
	ACS SM Equity	31,37	17,18%	31,48	20,69
	IAG SM Equity	1,6915	21,65%	1,95	1,04
	ELE SM Equity	20,01	13,47%	21,06	14,07
	ANA SM Equity	173,95	1,19%	211,00	161,40
	SAB SM Equity	1,0635	20,74%	1,33	0,58
	NTGY SM Equity	28,5	17,24%	30,05	22,16
	BKT SM Equity	5,748	-8,30%	6,93	4,53
	MTS SM Equity	26,895	9,37%	31,11	19,42
	ENG SM Equity	18,285	17,78%	22,30	14,25
	GRF SM Equity	9,332	-13,35%	20,28	7,82
	MRL SM Equity	7,96	-9,29%	10,11	7,24
	MAP SM Equity	1,893	4,59%	2,06	1,53
	COL SM Equity	5,71	-4,99%	8,12	4,50
	ACX SM Equity	9,656	4,48%	12,41	7,94
	LOG SM Equity	23,8	0,85%	25,54	17,01
	FDR SM Equity	14,91	2,69%	26,90	11,93
	IDR SM Equity	12,56	17,93%	12,80	7,52
	UNI SM Equity	1,029	-0,19%	1,26	0,75
	ANE SM Equity	32,8	-9,24%	44,20	32,34
	SCYR SM Equity	3,042	17,00%	3,16	2,05
	SLR SM Equity	15,235	-11,01%	24,65	14,02
	ROVI SM Equity	40,74	12,98%	65,80	35,20
	MEL SM Equity	5,92	29,31%	8,24	4,06

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