

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

Resurgen las alertas en la banca regional americana tras la presentación de las cuentas de First Republic, lo que endurece las condiciones crediticias y eleva el riesgo de recesión, en medio de la amenaza que supone el techo de la deuda en EE.UU. para la economía mundial. Caen los activos de riesgo en un movimiento de flight-to-quality que impulsa a la deuda y al dólar. Las bolsas asiáticas caen a niveles mínimos de un mes pese al impulso de los buenos resultados publicados anoche por los gigantes tecnológicos tras el cierre de Wall Street (los futuros del Nasdaq 100 suben el 1.3%). En China, el Shanghai Composite cae un 0.3%, mientras que el Hang Seng de Hong Kong sube un 0.6%. En Japón, el Topix pierde el 1.1%. El Kospi surcoreano baja el 1.3%, arrastrado por el segundo fabricante de chips de memoria más grande del mundo, SK Hynix, tras registrar su mayor caída de ingresos (segunda consecutiva). El índice S&P/ASX 200 de Australia cotiza sin apenas cambios tras moderarse la inflación más de lo previsto en marzo, al 6.3% interanual vs. 6.5% esperado.

En el mercado de commodities, el petróleo borra los avances de la sesión anterior bajando más del 2% al imponerse la cautela entre los inversores. Se empieza a recuperar en sesión asiática. El crudo tipo Brent cotiza en torno a los 81 dólares, y el barril tipo West Texas, de referencia en EEUU, en los 77,50 dólares. La onza de oro volvía a superar los 2.000 dólares al actuar como refugio. Hoy se negocia en \$ 1.996. El hierro cae por debajo de los 100 dólares/tonelada por primera vez desde diciembre, reflejo de la frágil recuperación de la demanda de materias primas de China.

Wall Street registraba su mayor caída en dos meses al reavivarse los temores en el sector bancario, mes y medio después del estallido por el colapso de SVB. Los títulos de First Republic se hundieron cerca del 50% a un nuevo mínimo histórico, teniendo que paralizar en varias ocasiones su cotización. La entidad redujo en el mes de marzo un 88% su capitalización y tuvo que ser rescatada por otros bancos con una inyección conjunta de \$ 30.000 millones. El Dow Jones se dejaba más del 1% hasta las 33.53,083 unidades. El selectivo S&P 500 recortó un 1,58% a 4.071,63 puntos; y el tecnológico Nasdaq perdía cerca del 2% a 11.799,16 enteros. Suben los treasuries (bull steepening) y el dólar actuando como refugio mientras se desvanecen el apetito por el riesgo. La rentabilidad del T-Note se modera al 3,40% (-9 pbs), y el dos años baja al 3,92% (-17 pbs), con un dólar que repunta desde mínimos de un año, y vuelve por debajo de las 1.10 unidades frente al euro. En el frente macro, baja en abril la confianza del consumidor de la Conference Board desde un 104,0 a 101,3, su menor nivel desde julio de 2022. El índice manufacturero de la Fed de Richmond también bajó en abril por cuarto mes consecutivo a -10. Por otro lado, el sector inmobiliario publicó sólidos datos, con un alza del 9,6% en marzo (previsto -1,3%; anterior -3,9%) de ventas de casas nuevas a un máximo anual de 683.000. En el mercado afterhours suben los gigantes tecnológicos Microsoft (+8%) y Alphabet (+4%) tras la publicación de unos resultados en el 1T que superaron las previsiones. Microsoft ganó \$ 18.299 millones (+9%) facturando \$ 52.857 millones (+7%), y la matriz de Google \$ 15.051 (-8,4%). Ambas compañías ponen el foco en la nube y la inteligencia artificial. Hoy publicarán resultados Boeing y Meta entre otros.

Pérdidas también para las principales bolsas europeas (Euro Stoxx -0,54%) por temor a nuevas turbulencias bancarias procedentes de EE.UU., en medio de la publicación de resultados. El Ibx cerraba en los 9.290,30 puntos su cuarta sesión a la baja (-1,23%) lastrado por el banco Santander (-5,97%) en el día de sus resultados. Banco Sabadell caía un 4,41%, y BBVA el 2,44%. El Mib italiano perdía un 1,03%; el Cac francés un 0,56%; y el Ftse británico retrocedía un 0,27%. El Dax alemán fue el único que lograba cerrar con un tímido avance del 0,05% tras darse la vuelta, y a pesar de la caída también de sus bancos (DB -3,83% y Commerzbank -2,9%). El dinero huye hacia la deuda, con la rentabilidad del Bund por debajo del 2,40% (-12 pbs), y el bono español a 10 años al 3,42% (-11 pbs).

Markets (Fuente: Bloomberg)		miércoles, 26 de abril de 2023			
	Last	YTD Change	52 wk high	52 wk low	
US & LATAM MARKETS	DOW JONES INDUS. AVG	33.531	1,16%	34.712	28.661
	S&P 500 INDEX	4.072	6,05%	4.325	3.492
	NASDAQ COMPOSITE	11.799	12,73%	13.181	10.089
	S&P/TSX COMPOSITE INDEX	20.440	5,44%	21.213	17.873
	S&P/BMV IPC	54.371	12,19%	55.310	44.519
	BRAZIL IBOVESPA INDEX	103.220	-5,94%	120.752	95.267
S&P/BVLPeruGeneralITRPN	22.139	3,79%	23.315	17.548	
EUROPEAN MARKETS	Euro Stoxx 50 Pr	4.378	15,40%	4.412	3.250
	FTSE 100 INDEX	7.891	5,90%	8.047	6.708
	CAC 40 INDEX	7.532	16,34%	7.581	5.628
	DAX INDEX	15.872	13,99%	15.919	11.863
	IBEX 35 INDEX	9.290	12,90%	9.541	7.190
	FTSE MIB INDEX	27.253	14,96%	28.110	20.183
PSI 20 INDEX	6.191	8,11%	6.371	5.129	
ITRAXX	MARKIT ITRX EUROPE 06/28	85	-6,63%	0,48%	4,39%
	MARKIT ITRX EUR XOVER 06/28	448	-5,55%	0,34%	3,82%
	ITRAXX EU SEN FIN 5YR TR	129	1,36%	-0,11%	-0,20%
	MARKIT ITRX EUR SUB FIN 06/28	189	8,80%	0,57%	7,88%
IBERIAN SOVEREIGN DEBT		Yrs	Security	Last	YTM
	PGB	2	PGB 2 7/8 10/15/25	100,09	2,81%
	PGB	5	PGB 2 1/8 10/17/28	96,52	2,80%
	PGB	9	PGB 1.65 07/16/32	87,71	3,21%
	SPGB	2	SPGB 0 05/31/25	93,85	3,06%
	SPGB	3	SPGB 2.8 05/31/26	99,18	3,07%
	SPGB	5	SPGB 0 01/31/28	86,58	3,07%
	SPGB	10	SPGB 3.15 04/30/33	97,69	3,42%
	SPGB	30	SPGB 1.9 10/31/52	64,75	3,93%
	EMERGING MARKETS	TURKEY CDS USD SR 5Y D14			560,5
BRAZIL CDS USD SR 5Y D14				231,5	-23
PERU CDS USD SR 5Y D14				120,5	-10
MEX CDS USD SR 5Y D14				120,5	-10

Finantia Fixed Income Axes

NAME	CCY	MATURITY	Coupon (%)	Last Px	Offer Yld (%)
<b>EUROPA</b>					
TAPTRA 4 3/8 06/23/23	EUR	23/06/2023	4,375	99,74	6,00
NOVBNC 3 1/2 07/23/24	EUR	23/07/2024	3,500	98,73	7,77
CRLPL 2 1/2 11/05/26	EUR	05/11/2026	2,500	87,16	7,71
EGLPL 4 1/4 12/02/26	EUR	02/12/2026	4,250	96,71	5,26
BRCORO 2 3/8 05/10/27	EUR	10/05/2027	2,375	95,98	3,46
CXGD 5 3/4 06/28/28	EUR	28/06/2028	5,750	100,17	8,44
GVOLT 2 5/8 11/10/28	EUR	10/11/2028	2,625	86,46	5,49
<b>LATAM</b>					
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	95,39	6,42
EMBRBZ 5.05 06/15/25	USD	15/06/2025	5,050	98,61	5,75
ITAU 3 1/4 01/24/25	USD	24/01/2025	3,250	97,24	4,92
EMBRBZ 5.4 02/01/27	USD	01/02/2027	5,400	96,95	6,32
EMBRBZ 6.95 01/17/28	USD	17/01/2028	6,950	102,64	6,29

\*\* 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	
<b>IBEX 35</b>	IBE SM Equity	11,83	8,28%	11,96	9,09
	SAN SM Equity	3,33	18,82%	3,87	2,32
	ITX SM Equity	31,38	26,28%	31,59	18,76
	BBVA SM Equity	6,648	18,00%	7,56	3,97
	AMS SM Equity	62,9	29,56%	63,54	44,85
	CABK SM Equity	3,494	-4,85%	4,20	2,64
	CLNX SM Equity	37,78	22,19%	46,05	27,99
	TEF SM Equity	3,971	17,31%	5,06	3,22
	FER SM Equity	28,24	15,41%	28,40	22,38
	AENA SM Equity	154	31,29%	155,75	102,05
	REP SM Equity	13,6	-8,42%	16,23	11,05
	RED SM Equity	16,38	0,74%	20,05	14,51
	ACS SM Equity	31,37	17,18%	31,88	20,69
	IAG SM Equity	1,6605	19,42%	1,95	1,04
	ELE SM Equity	19,81	12,33%	21,06	14,07
	ANA SM Equity	173,2	0,76%	211,00	161,40
	SAB SM Equity	0,9994	13,47%	1,33	0,58
	NTGY SM Equity	28,26	16,25%	30,05	22,16
	BKT SM Equity	5,566	-11,20%	6,93	4,53
	MTS SM Equity	25,04	1,83%	30,98	19,42
	ENG SM Equity	17,555	13,08%	22,30	14,25
	GRF SM Equity	9,128	-15,25%	20,28	7,82
	MRL SM Equity	7,77	-11,45%	10,11	7,24
	MAP SM Equity	1,88	3,87%	2,06	1,53
	COL SM Equity	5,565	-7,40%	8,07	4,50
	ACX SM Equity	9,186	-0,61%	12,41	7,94
	LOG SM Equity	24,6	4,24%	25,54	17,01
	FDR SM Equity	14,79	1,86%	26,14	11,93
	IDR SM Equity	12,26	15,12%	12,80	7,52
	UNI SM Equity	0,9975	-3,25%	1,26	0,75
	ANE SM Equity	33,12	-8,36%	44,20	32,34
	SCYR SM Equity	3,004	15,54%	3,16	2,05
	SLR SM Equity	14,56	-14,95%	24,65	14,02
	ROVI SM Equity	40,42	12,09%	65,80	35,20
	MEL SM Equity	5,85	27,79%	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