

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

Continúa el ajuste del mercado por posicionamiento de fin del trimestre, que parece estar rotando inversión desde *equities* (en máximos históricos) hacia renta fija. El índice MSCI World retrocedió 0,1%, y hoy Asia viene con signo mixto. Se disparan las bolsas niponas con un yen en mínimos desde 1990 (cerca de 152 por dólar), lo que ha llevado al ministro de Finanzas, Shunichi Suzuki, de nuevo a advertir que se tomarán medidas audaces sobre el mercado cambiario. El Nikkei suma un 1,3%, acumulando un 22% en el año, en uno de los mejores trimestres de su historia. En China, el Shanghai Composite cede el 0,25% pese a publicarse un incremento del 10,2% en el primer bimestre de los beneficios de las principales empresas industriales (con facturación anual superior a los 20 millones de yuanes) hasta los 914.060 millones de yuanes, gracias a la implementación de políticas macroeconómicas que han permitido a la demanda recuperarse. Alcanzan un máximo de 25 meses dando señales de haber tocado fondo. El Hang Seng de Hong Kong pierde un 0,7% arrastrado por Alibaba (-2,1%) tras cancelar la OPV de su división logística Cainiao. El Koshi surcoreano también cae un 0,2% penalizado por el sector tecnológico, con el impacto sobre las empresas vinculadas a la IA de la caída de Nvidia. Además, empeora el sentimiento empresarial en marzo. En Australia; el índice S&P/ASX 200 avanza el 0,5% con una inflación sin cambios al 3,4% en febrero por tercer mes consecutivo.

En el mercado de *commodities*, el petróleo corre por un aumento considerable en los inventarios estadounidenses, aunque continúa cerca de máximos por las mayores tensiones geopolíticas, y la política de recortes voluntarios de la OPEP+ (2,2 millones bpd). Fuentes de la organización señalaron de cara al encuentro de la próxima semana, que es poco probable que se cambie la línea actual. Los huties de Yemen dijeron haber lanzado seis ataques con drones y misiles contra buques en las últimas 72 horas en el golfo de Adén y el mar Rojo. El crudo West Texas cotiza por debajo de los 81 dólares, y el barril Brent cotiza en los 85,40 dólares. La onza de oro se mantiene estable en torno a los 2.177 dólares, con los inversores pendientes de las cifras de inflación.

Wall Street cerraba en rojo arrastrado por el sector tecnológico mientras persiste la incertidumbre sobre el dato de inflación que se publica el viernes. El Nasdaq retrocedía un 0,42%, hasta los 16.315,70 enteros con Nvidia (-2,56%) liderando pérdidas entre las *megacaps*; el Dow Jones perdía un ligero 0,08%, y el selectivo S&P 500 un 0,28% hasta los 5.203,58 puntos, lo que no va a evitar que logre su quinto mes consecutivo de ganancias. Mejora el mercado de *treasuries* tras una subasta decente de bonos a 5 años en la que se colocaron \$ 67.000 millones. La rentabilidad del T-Note bajaba 2 pbs al 4,23%, y el 2 años en el 4,60% (-3 pbs). Datos mixtos en el frente macro. Los pedidos de bienes duraderos aumentaron el 1,4% en febrero, superando el 1,3% previsto y revertiendo la caída anterior del 6,9%; mientras que el índice de confianza del consumidor del Conference Board se mantuvo prácticamente sin cambios en marzo (104,7 vs 107,8 revisado anterior), aunque el dato fue peor al 107 estimado. Pero el foco de la semana sigue centrado en el deflactor de consumo privado (PCE) que se publica el viernes, con la esperanza de obtener más pistas de la actuación de la Fed. Hoy hablará el gobernador de la Fed, Christopher Waller.

Vuelven las compras a las bolsas europeas (Euro Stoxx +0,40%) con el impulso del sector financiero. El Dax alemán registraba su sexto récord consecutivo tras anotarse un 0,67%, con una nueva mejora en marzo del índice GfK de confianza de los consumidores a -27,4 puntos desde los -28,8 previos. El Cac francés rebotaba un 0,41% en su primera ganancia en tres sesiones, pese a subir el déficit público en 2023 al 5,5% del PIB, seis décimas más de lo previsto por el gobierno, con la deuda en el 110,6% del PIB (vs 111,9% previo). El Ibx añadia un 0,36% en su sexta sesión al alza cerrando al filo de los 11.000 puntos que superaba intradía por primera vez desde mediados de 2017. El PIB creció un 2,5% en 2023 tras subir un 0,6% en el 4T. El Ftsé británico subía un 0,17%; y el Mib italiano un 0,14%. El Gobierno avanza en su salida del banco Monte dei Paschi di Siena con la venta del 12,5% (€ 670 Mln) del 26,5% total que posee, después cerrar una primera colocación del 25% el pasado noviembre. La entidad considerada más antigua del mundo (fundada en 1472) lleva controlada por el estado desde 2017, logrando un beneficio de € 2.051,8 Mln en 2023 frente a las pérdidas de 178,4 millones del año anterior. El mercado de deuda abrió a la baja, aunque terminó mejorando (en línea con las *treasuries*) en una sesión tranquila. La rentabilidad del Bund terminó en el 2,35% (-2 pbs), con los periféricos reduciendo 2 pbs su prima. El BoE publica hoy las actas de su último comité de política financiera, y en la Eurozona tendremos el dato de confianza del consumidor.

Markets (Fuente: Bloomberg)		miércoles, 27 de marzo de 2024			
		Last	YTD Change	52 wk high	52 wk low
US & LATAM MARKETS	DOW JONES INDUS. AVG	39.282	4,23%	39.889	32.277
	S&P 500 INDEX	5.204	9,09%	5.261	3.952
	NASDAQ COMPOSITE	16.316	8,69%	16.539	11.635
	S&P/TSX COMPOSITE INDEX	21.913	4,55%	22.197	18.692
	S&P/BMV IPC	57.210	-0,31%	59.021	47.765
	BRAZIL IBOVESPA INDEX	126.863	-5,46%	134.392	98.833
S&P/BVLPeruGeneralTRPEN	28.787	10,89%	29.832	21.061	
EUROPEAN MARKETS	Euro Stoxx 50 Pr	5.064	12,00%	5.073	3.993
	FTSE 100 INDEX	7.931	2,56%	7.961	7.216
	CAC 40 INDEX	8.185	8,51%	8.229	6.774
	DAX INDEX	18.384	9,75%	18.412	14.630
	IBEX 35 INDEX	10.992	8,80%	11.009	8.840
	FTSE MIB INDEX	34.688	14,29%	34.796	25.998
PSI 20 INDEX	6.222	-2,73%	6.665	5.727	
ITRAXX	MARKIT ITRX EUROPE 06/29	55	-5,49%	0,05%	-0,06%
	MARKIT ITRX EUR XOVER 06/29	301	-4,11%	0,06%	3,04%
	ITRAXX EU SEN FIN 5YR TR	137	1,40%	0,00%	0,08%
	MARKIT ITRX EUR SUB FIN 06/29	117	0,43%	0,17%	-0,45%
IBERIAN SOVEREIGN DEBT	Yrs		Security	Last	YTM
	PGB	2	PGB 2 7/8 07/21/26	100,34	2,68%
	PGB	5	PGB 1.95 06/15/29	96,89	2,58%
	PGB	11	PGB 2 7/8 10/20/34	98,80	3,00%
	SPGB	2	SPGB 2 8 05/31/26	99,54	3,00%
	SPGB	3	SPGB 2 1/2 05/31/27	98,80	2,89%
	SPGB	5	SPGB 3 1/2 05/31/29	103,09	2,84%
	SPGB	10	SPGB 3 1/4 04/30/34	100,60	3,18%
	SPGB	29	SPGB 1.9 10/31/52	68,26	3,72%
	EMERGING MARKETS	TURKEY CDS USD SR 5Y D14		Last	YTD Change
BRAZIL CDS USD SR 5Y D14			322,5	39	
PERU CDS USD SR 5Y D14			135,1	3	
MEX CDS USD SR 5Y D14			66,4	-3	
			93,1	5	

Finantia Fixed Income Axes

NAME	CCY	MATURITY	Coupon (%)	Last Px	Offer Yld (%)
EUROPA					
EGLPL 4 3/8 10/30/24	EUR	30/10/2024	4,375	99,81	4,71
BRCORO 1 7/8 04/30/25	EUR	30/04/2025	1,875	98,07	3,73
PGB Float 07/23/25	EUR	23/07/2025	4,908	101,84	3,42
CXGD 2 7/8 06/15/26	EUR	15/06/2026	2,875	98,72	4,45
CRLPL 2 1/2 11/05/26	EUR	05/11/2026	2,500	95,76	5,82
GVOLT 5.2 11/18/27	EUR	18/11/2027	5,200	102,18	4,54
GVOLT 2 5/8 11/10/28	EUR	10/11/2028	2,625	93,62	4,15
FIDELI 4 1/4 09/04/31	EUR	04/09/2031	4,250	95,45	6,88
LATAM					
VALEBZ 3 3/4 07/08/30	USD	08/07/2030	3,750	90,08	5,65
PETBRA 6 1/2 07/03/33	USD	03/07/2033	6,500	101,59	6,27
COLOM 7 1/2 02/02/34	USD	02/02/2034	7,500	102,18	7,18
ECOPET 6 7/8 04/29/30	USD	29/04/2030	6,875	97,86	7,32
ECOPET 5 3/8 06/26/26	USD	26/06/2026	5,375	98,55	6,07

** 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	ITX SM Equity	45,73	15,98%	46,95	28,72
	IBE SM Equity	11,435	-3,66%	12,25	9,88
	SAN SM Equity	4,46	18,01%	4,47	3,01
	BBVA SM Equity	10,84	31,78%	10,99	6,06
	AMS SM Equity	58,58	-9,71%	70,22	52,56
	FER SM Equity	36,68	11,08%	37,42	26,38
	CLNX SM Equity	32,9	-7,74%	38,88	25,99
	CABK SM Equity	4,83	29,63%	4,84	3,12
	TEF SM Equity	4,063	14,97%	4,15	3,49
	AENA SM Equity	180,95	10,27%	182,95	131,50
	REP SM Equity	15,425	14,68%	15,87	12,46
	ACS SM Equity	40	-0,40%	40,84	27,95
	IAG SM Equity	1,9335	8,56%	2,02	1,54
	RED SM Equity	15,91	6,71%	16,78	14,36
	ELE SM Equity	16,765	-9,18%	21,51	15,85
	SAB SM Equity	1,4515	30,41%	1,46	0,87
	BKT SM Equity	6,716	15,87%	6,85	5,00
	ANA SM Equity	110,85	-16,84%	190,00	99,86
	NTGY SM Equity	20,04	-25,78%	28,88	19,51
	MTS SM Equity	25,14	-2,05%	27,94	19,92
	MRL SM Equity	9,7	-3,58%	10,18	7,44
	GRF SM Equity	8,304	-46,27%	15,92	6,36
	ENG SM Equity	13,505	-11,53%	18,55	12,92
	MAP SM Equity	2,322	19,51%	2,33	1,78
	IDR SM Equity	18,77	34,07%	18,92	11,06
	ACX SM Equity	9,978	-6,35%	10,81	8,67
	FDR SM Equity	21,88	16,07%	22,66	14,52
	SCRY SM Equity	3,294	5,37%	3,33	2,60
	ROVI SM Equity	80,15	33,14%	80,95	37,96
	LOG SM Equity	25,48	4,08%	27,72	22,30
	UNI SM Equity	1,117	25,51%	1,12	0,83
	COL SM Equity	5,415	-17,33%	6,71	4,81
	ANE SM Equity	19,54	-30,41%	36,34	18,49
	SLR SM Equity	9,946	-46,56%	18,92	9,71
MEL SM Equity	7,41	24,33%	7,45	5,07	

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