

La incertidumbre sobre los tipos de interés y las tensiones geopolíticas pesaron sobre la confianza de los inversores, llevando al índice MSCI World a perder el 0.7%. Se extienden hoy las pérdidas sobre las plazas asiáticas siguiendo la estela anoche de Wall Street, con el índice regional MSCI Asia Pacífico cayendo el 1,1%. En Japón, el Topix baja más del 1% y el Nikkei cerca del 2% (pierde los 39.000 puntos) borrando las ganancias de la víspera, y registrando su peor semana en año a medio. Retroceden los títulos de las principales compañías exportadoras con el yen repuntando a máximo de dos semanas (151,20 por dólar) después de que el gobernador del BoJ, Kazuo Ueda, alentara la idea de una subida adicional de tipos. El Kospi surcoreano cede el 1%. Samsung cede el 1.05% desde el máximo histórico de ayer, pese a anunciar que prevé multiplicar por 10 su beneficio operativo del 1T (hasta los 6,6 billones de wones) gracias a la recuperación de la demanda de semiconductores por el boom de la IA. El Hang Seng de Hong Kong retrocede un 0.7%; y el índice S&P/ASX 200 de Australia se deja un 0.6%. El Shanghai Composite permanece cerrado por festividad. La Secretaría del Tesoro de EE. UU., Janet Yellen, visita China con el compromiso de trabajar para mejorar los vínculos económicos.

En el mercado de commodities, continúa la escalada del petróleo (+1.5%), en máximos de octubre, mientras aumenta la tensión en Oriente Medio. Joe Biden pidió en conversación telefónica un alto el fuego inmediato al primer ministro israelí, Benjamin Netanyahu. Y este advirtió a la amenaza lanzada por Irán, que su país responderá a cualquier acción. El crudo West Texas, de referencia en EE. UU., sube hasta los 86,70 dólares, y el barril tipo Brent roza los 91 dólares. Por su parte la onza de oro cede un 0.6% a los 2.277 dólares, y acumula una subida del 2.1% en una semana con tres récords consecutivos que culminaban en los 2.300 dólares. Entre los metales industriales, el cobre alcanza su nivel más alto en 14 meses, extendiendo el rally iniciado en febrero en respuesta a los crecientes riesgos de suministro.

Wall Street terminó con una fuerte caída, revirtiendo la subida inicial provocada por unos flojos datos macro al reforzar las expectativas de una bajada de tipos. Se impuso la cautela tras los comentarios de varios miembros de la Fed, a la espera hoy del informe mensual de empleo. El Dow Jones bajó un 1.36% hasta las 38.596,98 unidades en su cuarta caída consecutiva; el selectivo S&P 500 el 1.23% a 5.147,21 puntos; y el tecnológico Nasdaq un 1.40% cerrando al filo de los 16.000 enteros. Las solicitudes semanales de subsidios de desempleo registraron su mayor aumento en un mes, a 221.000 frente a las 214.000 previstas; y los anuncios de despidos aumentaron un 7% en marzo, a su mayor nivel desde enero de 2023. El déficit comercial se incrementó hasta los \$ 68.900 millones en febrero por las fuertes importaciones (+2,3% a un máximo histórico de \$263.000 millones), cuando se esperaba un descenso. El presidente de la Fed de Minneapolis, Neel Kashkari, dijo que podría no ser necesario bajar tipos este año (votó por dos recortes en el último FOMC) si la inflación sigue estancada. Su homólogo de Richmond, Thomas Barkin, prefiere esperar a que se despejen las dudas en materia de inflación antes de empezar a bajar tipos. Loretta Mester, de la Fed de Cleveland, aboga por iniciar pronto la ralentización del proceso de reducción del balance (QT). Suben los treasuries por efecto refugio, con el T-Note en el 4.31% (-4 pbs), y el dos años el 4.64% (-3 pbs).

Pocos cambios para las bolsas europeas en una sesión de consolidación (Euro Stoxx -0.02%) a la espera hoy del dato de empleo americano. El selectivo español lideró los avances, con un alza del 0.53% gracias al impulso del sector bancario (+1.84%). El Dax alemán se anotaba un 0,19% hasta cerca de máximos, por encima de los 18.400 puntos; y el Ftse británico un 0,48%. Del lado negativo, el Mib italiano recortaba un 0,08%, y el Cac francés un mínimo 0,02%. La actividad empresarial de la zona euro volvió en marzo a zona de expansión por primera vez desde mayo de 2023 con el índice PMI compuesto en 50,3 (49,2 previo) mejorando la estimación preliminar de 49,9. De nuevo el repunte del sector servicios (51,5 desde frente los 51,1 esperados) compensó una caída más profunda en el sector manufacturero. El acta de la última reunión del BCE refleja que se aprobó mantener los tipos por unanimidad. Pese que crecieron los argumentos a favor de un recorte, se consideró prematuro, siendo conscientes del impacto de las condiciones restrictivas. En el mercado de deuda baja 3 pbs la rentabilidad del Bund al 2.36%, con los periféricos reduciendo su prima, especialmente en Italia: -7 pbs a 138 puntos. Hoy se publican las ventas minoristas de la Eurozona.

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

Markets (Fuente: Bloomberg)		viernes, 5 de abril de 2024			
		Last	YTD Change	52 wk high	52 wk low
US & LATAM MARKETS	DOW JONES INDUS. AVG	38.597	2,41%	39.889	32.327
	S&P 500 INDEX	5.147	7,91%	5.265	4.048
	NASDAQ COMPOSITE	16.049	6,91%	16.539	11.799
	S&P/TSX COMPOSITE INDEX	22.052	5,22%	22.239	18.692
	S&P/BMV IPC	57.883	0,87%	59.021	47.765
	BRAZIL IBOVESPA INDEX	127.428	-5,04%	134.392	99.898
S&P/BVLPeruGeneralTRPEN	28.165	8,49%	29.832	21.061	
EUROPEAN MARKETS	Euro Stoxx 50 Pr	5.071	12,15%	5.122	3.993
	FTSE 100 INDEX	7.976	3,14%	8.016	7.216
	CAC 40 INDEX	8.152	8,07%	8.254	6.774
	DAX INDEX	18.403	9,86%	18.567	14.630
	IBEX 35 INDEX	11.091	9,79%	11.140	8.879
	FTSE MIB INDEX	34.455	13,52%	34.908	26.000
PSI 20 INDEX	6.310	-1,36%	6.665	5.727	
ITRAXX	MARKIT ITRX EUROPE 06/29	53	-8,69%	0,00%	-1,31%
	MARKIT ITRX EUR XOVER 06/29	296	-5,54%	0,00%	-0,23%
	ITRAXX EU SEN FIN 5YR TR	138	1,63%	0,08%	0,12%
	MARKIT ITRX EUR SUB FIN 06/29	112	-3,78%	0,23%	-2,04%
IBERIAN SOVEREIGN DEBT		Yrs	Security	Last	YTM
	PGB	2	PGB 2 7/8 07/21/26	100,22	2,74%
	PGB	5	PGB 1.95 06/15/29	96,75	2,61%
	PGB	11	PGB 2 7/8 10/20/34	98,64	3,02%
	SPGB	2	SPGB 2.8 05/31/26	99,55	3,00%
	SPGB	3	SPGB 2 1/2 05/31/27	98,83	2,89%
	SPGB	5	SPGB 3 1/2 05/31/29	103,05	2,85%
SPGB	10	SPGB 3 1/4 04/30/34	100,52	3,19%	
SPGB	29	SPGB 1.9 10/31/52	67,88	3,75%	
EMERGING MARKETS			Last	YTD Change	
	TURKEY CDS USD SR 5Y D14		297,9	14	
	BRAZIL CDS USD SR 5Y D14		148,9	16	
	PERU CDS USD SR 5Y D14		71,0	1	
MEX CDS USD SR 5Y D14		95,6	7		

Finantia Fixed Income Axes

NAME	CCY	MATURITY	Coupon (%)	Last Px	Offer Yld (%)
EUROPA					
PORTUG 5 1/8 10/15/24	USD	15/10/2024	5,125	99,89	5,34
EGLPL 4 3/8 10/30/24	EUR	30/10/2024	4,375	99,82	4,70
ARNDTN 0 5/8 07/09/25	EUR	09/07/2025	0,625	94,98	4,86
CXGD 2 7/8 06/15/26	EUR	15/06/2026	2,875	98,82	4,41
NHSM 4 07/02/26	EUR	02/07/2026	4,000	99,50	4,24
CRLPL 2 1/2 11/05/26	EUR	05/11/2026	2,500	96,06	5,70
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	94,66	3,90
FIDELI 4 1/4 09/04/31	EUR	04/09/2031	4,250	95,51	6,87
LATAM					
VALEBZ 3 3/4 07/08/30	USD	08/07/2030	3,750	90,04	5,66
PETBRA 6 1/2 07/03/33	USD	03/07/2033	6,500	100,43	6,44
COLOM 7 1/2 02/02/34	USD	02/02/2034	7,500	101,75	7,25
ECOPET 6 7/8 04/29/30	USD	29/04/2030	6,875	97,78	7,33
ECOPET 5 3/8 06/26/26	USD	26/06/2026	5,375	98,70	6,00

** 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	46,01	16,69%	46,95	29,93
	IBE SM Equity	11,43	-3,71%	12,25	9,88
	SAN SM Equity	4,6755	23,71%	4,69	3,01
	BBVA SM Equity	11,235	36,58%	11,28	6,06
	AMS SM Equity	57,54	-11,31%	70,22	52,56
	FER SM Equity	35,5	7,51%	37,42	26,61
	CLNX SM Equity	30,71	-13,88%	38,88	25,99
	CABK SM Equity	4,682	25,66%	4,89	3,12
	TEF SM Equity	4,061	14,91%	4,15	3,49
	AENA SM Equity	179,7	9,51%	183,10	131,50
	REP SM Equity	16,09	19,63%	16,10	12,46
	ACS SM Equity	38,24	-4,78%	40,84	29,05
	IAG SM Equity	2,062	15,78%	2,08	1,58
	RED SM Equity	15,69	5,23%	16,78	14,36
	ELE SM Equity	17,15	-7,10%	21,51	15,85
	SAB SM Equity	1,544	38,72%	1,54	0,87
	BKT SM Equity	7	20,77%	7,00	5,00
	ANA SM Equity	112	-15,98%	190,00	99,86
	NTGY SM Equity	20,62	-23,63%	28,88	19,51
	MTS SM Equity	25,7	0,14%	27,59	19,92
	MRL SM Equity	9,715	-3,43%	10,18	7,44
	GRF SM Equity	9,054	-41,42%	15,92	6,36
	ENG SM Equity	13,79	-9,66%	18,55	12,92
	MAP SM Equity	2,376	22,29%	2,39	1,76
	IDR SM Equity	18,99	35,64%	19,43	11,08
	ACX SM Equity	10,33	-3,05%	10,81	8,67
	FDR SM Equity	21,16	12,25%	22,66	14,52
	SCYR SM Equity	3,402	8,83%	3,45	2,60
	ROVI SM Equity	80,85	34,30%	82,50	37,96
	LOG SM Equity	26,04	6,37%	27,72	22,30
	UNI SM Equity	1,166	31,01%	1,17	0,83
	COL SM Equity	5,305	-19,01%	6,71	4,81
	ANE SM Equity	20,5	-26,99%	36,34	18,49
	SLR SM Equity	9,915	-46,72%	18,92	9,52
MEL SM Equity	7,44	24,83%	7,52	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