

Volvieron las compras al mercado tras unos sólidos datos de empleo en EE. UU. que certifican la buena salud de la economía y su resistencia a los elevados tipos de interés, generando la esperanza de mejores ganancias corporativas. El índice MSCI World subió un 0,4% limitado por las pérdidas en Europa. La geoestrategia, y las dudas sobre una inflación que podría repuntar en el 2T hacen que el inversor mantenga la cautela. Las referencias claves para esta semana serán, el miércoles inflación en EE. UU., jueves reunión del BCE, y el viernes en inicio de la temporada de resultados trimestrales con los grandes bancos americanos. Las bolsas asiáticas vienen con signo mixto. En China, el Shanghai Composite regresa tras cuatro días cerrado por festividad recortando un 0.2%. En su segundo viaje del año al país asiático, la secretaria del Tesoro de EE. UU., Janet Yellen, mantuvo este fin de semana reuniones con dirigentes políticos (ayer con el primer ministro chino Li Qiang) con el fin de mejorar sus relaciones económicas y lograr un crecimiento saludable. El Hang Seng de Hong Kong cede el 0.1%. En Japón, el Topix sube un 0.8% recuperando parte de las pérdidas de la semana pasada cuando mientras el yen detiene su apreciación y vuelve a cotizar en 151.75 frente al dólar. El país registró en febrero un superávit por cuenta corriente de 2,64 billones de yenes, más de cinco veces superior al que obtuvo en enero. El Kospi surecoreano avanza un 0.25%; y el índice S&P/ASX 200 de Australia gana el 0,1%.

En el mercado de commodities, el petróleo ampliaba las ganancias registrando su segunda subida semanal (+4%) por el riesgo sobre el suministro que supone la escalada de las tensiones geopolíticas, con la OPEP+ manteniendo la reducción en la capacidad productora, y las expectativas de un crecimiento en la demanda. Hoy viene corrigiendo más del 1% tras el anuncio ayer de Israel de retirar algunas tropas de Gaza. El crudo West Texas baja hasta los 85,60 dólares, y el barril tipo Brent cotiza en torno a los 89,75. También baja la onza de oro de los hasta los 2.344 dólares, tras registrar un nuevo máximo histórico en su tercera semana al alza.

Wall Street terminó en positivo tras la fortaleza que sigue demostrando el mercado laboral. Moderaba así las pérdidas de su peor semana del año, al reducirse las apuestas sobre las bajadas de tipos. El Dow Jones rebotaba el 0.80% hasta las 38.904,10 unidades rompiendo una racha de cuatro sesiones a la baja. Recortaba un 2.27% en la semana. El selectivo S&P 500 sumaba el 1.11% (-0.95% semanal) hasta los 5.204,34 puntos; y el tecnológico Nasdaq se anotaba el 1.24% cerrando en los 16.248,52 enteros, con una caída semanal del 0.80%. Las nóminas no agrícolas crecieron en marzo a 303.000 puestos superando todas las expectativas (214k de media), y se revisó ligeramente a la baja el dato de febrero (270k vs 275k previo). La tasa de paro cayó al 3,8% frente al 3,9% previsto, permaneció por debajo del 4% 26 meses consecutivos, el mayor período desde finales de los años sesenta. Además, se produjo un aumento de la tasa de participación laboral al 62,7%. Los ingresos medios por hora subieron el 0,3% (+4.1% anual) en línea con lo estimado. La solidez del mercado laboral resta argumentos a una cercana bajada de tipos, disparando la rentabilidad de los *treasuries* (*bear flattening*) hasta máximos de cinco meses con el T-Note al 4.42% (+10 pbs), y el dos años al 4.78% (+13 pbs). El mercado reduce al 46% la probabilidad de una primera bajada en junio, y descuenta apenas dos recortes. La presidenta de la Fed de Dallas, Lorie Logan, y la gobernadora Michelle Bowman consideran que es demasiado pronto para bajar tipos, dados los actuales riesgos inflacionistas. El miércoles se publica el dato de inflación de marzo, que podría repuntar del 3.2% al 3.54, con la subyacente moderándose una décima al 3.7%.

Las bolsas europeas cerraban con fuertes caídas (Euro Stoxx -1.10%) en una sesión condicionada por las mayores tensiones geopolíticas, y unos datos de empleo americanos que restan presión a la Fed para el inicio de su ciclo bajista. El Ibex cedia un 1,58% perdiendo los 11.000 puntos en su peor sesión del año, y peor semana (-1.76%) en dos meses. El Mib italiano cayó el 1.29% hasta los 34.000 puntos. El Dax alemán recortaba el 1.24% pese a conocerse otro signo de recuperación industrial, con la cartera de pedidos subiendo el 0.2% en febrero frente a la caída del 11.4% del mes anterior. El Cac francés, registraba su mayor recorte (-1.11%) en tres meses, aunque aguantaba los 8.000 puntos; y el Ftse británico cerraba con un descenso del 0.81%. En el frente macro, las ventas al por menor cayeron en febrero un 0.7%. En el mercado de deuda, la rentabilidad del Bund subía 4 pbs al 2.40%, con el 10 años española al 3.23%. El Tesoro público emite mañana Letras a seis y doce meses, de gran atractivo entre los inversores particulares, que en enero acumulaban una inversión de € 24.664 millones, casi 21.000 millones más que hace un año. Además, el jueves el BCE celebra su reunión mensual de política monetaria en la que no se esperan cambios.

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

Markets (Fuente: Bloomberg)		Lunes, 8 de abril de 2024			
		Last	YTD Change	52 wk high	52 wk low
US & LATAM MARKETS	DOW JONES INDUS. AVG	38.904	3,22%	39.889	32.327
	S&P 500 INDEX	5.204	9,11%	5.265	4.048
	NASDAQ COMPOSITE	16.249	8,24%	16.539	11.799
	S&P/TSX COMPOSITE INDEX	22.264	6,23%	22.317	18.692
	S&P/BMV IPC	58.092	1,23%	59.021	47.765
	BRAZIL IBOVESPA INDEX	126.795	-5,51%	134.392	100.443
S&P/BVLPeruGeneralTRPEN	27.479	5,85%	29.832	21.061	
EUROPEAN MARKETS	Euro Stoxx 50 Pr	5.015	10,91%	5.122	3.993
	FTSE 100 INDEX	7.911	2,30%	8.016	7.216
	CAC 40 INDEX	8.061	6,87%	8.254	6.774
	DAX INDEX	18.175	8,50%	18.567	14.630
	IBEX 35 INDEX	10.916	8,06%	11.140	8.879
	FTSE MIB INDEX	34.011	12,06%	34.908	26.000
PSI 20 INDEX	6.219	-2,77%	6.665	5.272	
ITRAXX	MARKIT ITRX EUROPE 06/29	55	-6,71%	0,00%	0,77%
	MARKIT ITRX EUR XOVER 06/29	301	-4,10%	0,00%	1,22%
	ITRAXX EU SEN FIN 5YR TR	138	1,60%	-0,03%	0,09%
	MARKIT ITRX EUR SUB FIN 06/29	114	-1,96%	0,00%	-0,18%
IBERIAN SOVEREIGN DEBT		Yrs	Security	Last	YTM
	PGB	2	PGB 2 7/8 07/21/26	100,21	2,76%
	PGB	5	PGB 1.95 06/15/29	96,65	2,64%
	PGB	11	PGB 2 7/8 10/20/34	98,30	3,06%
	SPGB	2	SPGB 2.8 05/31/26	99,52	3,02%
	SPGB	3	SPGB 2 1/2 05/31/27	98,76	2,91%
	SPGB	5	SPGB 3 1/2 05/31/29	102,88	2,89%
	SPGB	10	SPGB 3 1/4 04/30/34	100,14	3,23%
	SPGB	29	SPGB 1.9 10/31/52	67,26	3,79%
	EMERGING MARKETS	TURKEY CDS USD SR 5Y D14		Last	YTD Change
BRAZIL CDS USD SR 5Y D14			300,7	17	
PERU CDS USD SR 5Y D14			148,2	16	
MEX CDS USD SR 5Y D14			70,9	1	
MEX CDS USD SR 5Y D14			94,3	6	

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	99,83	5,46
EGLPL 4 3/8 10/30/24	EUR	30/10/2024	4,375	99,81	4,72
ARNDTN 0 5/8 07/09/25	EUR	09/07/2025	0,625	95,01	4,85
CXGD 2 7/8 06/15/26	EUR	15/06/2026	2,875	98,78	4,43
NHSM 4 07/02/26	EUR	02/07/2026	4,000	99,50	4,23
CRLPL 2 1/2 11/05/26	EUR	05/11/2026	2,500	95,95	5,77
GVOLT 5.2 11/18/27	EUR	18/11/2027	5,200	101,96	4,60
GVOLT 2 5/8 11/10/28	EUR	10/11/2028	2,625	94,62	3,91
FIDELI 4 1/4 09/04/31	EUR	04/09/2031	4,250	95,53	6,88
LATAM					
VALEBZ 3 3/4 07/08/30	USD	08/07/2030	3,750	89,57	5,76
PETBRA 6 1/2 07/03/33	USD	03/07/2033	6,500	100,53	6,42
COLOM 7 1/2 02/02/34	USD	02/02/2034	7,500	101,73	7,25
ECOPET 6 7/8 04/29/30	USD	29/04/2030	6,875	97,58	7,38
ECOPET 5 3/8 06/26/26	USD	26/06/2026	5,375	98,53	6,09

** 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	45,2	14,63%	46,95	29,93
	IBE SM Equity	11,25	-5,22%	12,25	9,88
	SAN SM Equity	4,5865	21,35%	4,69	3,01
	BBVA SM Equity	11,005	33,78%	11,28	6,06
	AMS SM Equity	56,92	-12,27%	70,22	52,56
	FERS SM Equity	35,12	6,36%	37,42	26,61
	CLNX SM Equity	29,77	-16,52%	38,88	25,99
	CABK SM Equity	4,673	25,42%	4,89	3,12
	TEF SM Equity	3,977	12,54%	4,15	3,49
	AENA SM Equity	177,2	7,98%	183,10	131,50
	REP SM Equity	16,175	20,26%	16,22	12,46
	ACS SM Equity	37,9	-5,63%	40,84	29,05
	IAG SM Equity	1,999	12,24%	2,08	1,58
	RED SM Equity	15,4	3,29%	16,77	14,36
	ELE SM Equity	17,08	-7,48%	21,51	15,85
	SAB SM Equity	1,5315	37,60%	1,54	0,87
	BKT SM Equity	6,976	20,36%	7,00	5,00
	ANA SM Equity	107,5	-19,35%	185,95	99,86
	NTGY SM Equity	19,96	-26,07%	28,76	19,51
	MTS SM Equity	25,3	-1,42%	27,59	19,92
	MRL SM Equity	9,595	-4,62%	10,18	7,44
	GRF SM Equity	9,03	-41,57%	15,92	6,36
	ENG SM Equity	13,36	-12,48%	18,55	12,92
	MAP SM Equity	2,334	20,12%	2,39	1,76
	IDR SM Equity	18,83	34,50%	19,43	11,08
	ACX SM Equity	10,27	-3,61%	10,81	8,67
	FDR SM Equity	20,76	10,13%	22,66	14,52
	SCRY SM Equity	3,358	7,42%	3,45	2,60
	ROVI SM Equity	81,75	35,80%	82,50	37,96
	LOG SM Equity	25,54	4,33%	27,72	22,30
	UNI SM Equity	1,172	31,69%	1,18	0,83
	COL SM Equity	5,205	-20,53%	6,71	4,81
	ANE SM Equity	19,54	-30,41%	36,34	18,49
	SLR SM Equity	9,6	-48,41%	18,92	9,52
	MEL SM Equity	7,29	22,32%	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