

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

El repunte de la inflación americana y la intensificación de los riesgos geopolíticos trajeron una semana negativa para los mercados. El índice MSCI World perdía el viernes un 1,2%. Los resultados trimestrales que se publican esta semana de bancos y tecnológicas podrían mejorar el tono si no decepcionan. Las bolsas asiáticas caen a mínimos de seis emanar por el temor a la respuesta de Israel sobre Irán, que lanza a última hora del sábado más de 200 drones y misiles sobre su territorio. Irán dijo haber avisado a Estados Unidos y los países vecinos con 72 horas de antelación, lo que permitió frustrar en gran medida el ataque con defensas antiáreas, y da el asunto por "concluido". El ataque sin precedentes fue condenado por los líderes del G7, que intentan estabilizar la situación evitando una escalada mayor e incontrolable. El presidente Biden ha advertido al primer ministro israelí, Benjamin Netanyahu, que Estados Unidos no participará en una contraofensiva. En China, el Shanghai Composite se desmarca de las caídas de la región y sube el 1,2% ante el renovado apoyo regulatorio de Beijing. El Consejo de Estado se comprometió el viernes a endurecer los criterios de cotización de acciones tomando medidas contra las ventas ilegales, además de fortalecer la supervisión del pago de dividendos. Hoy el PBoC ha mantenido su tipo MLF a un año en el 2,5%, y por segundo mes no inyecta liquidez, tras las positivas sorpresas de los datos de actividad de febrero y el PMI de marzo. El Hang Seng de Hong Kong cede un 0,7%. En Japón, el Topix pierde el 0,45% pese a que los pedidos de máquinas de febrero superaban las expectativas al crecer un 7,7% desde el -1,7% anterior, y 0,8% esperado. El yen se debilita hasta las 153,80 unidades frente al dólar. El Kospi surcoreano recorta un 0,7%; y el índice S&P/ASX 200 de Australia el 0,45%.

En el mercado de commodities, el petróleo subía el viernes pese a que Agencia Internacional de Energía (AIE) pronosticó una reducción de la demanda mundial este año a 1,2 millones de bpd (frente a los 2,25 Mln que dijo el jueves la OPEP) por la debilidad de los países más ricos. Pero el temor a una escalada en Oriente Medio mantiene el precio en máximos de seis meses, tras el ataque de Irán sobre Israel, y la posible respuesta de este. El crudo WTZ cotiza en torno a los 85,40 dólares, y el barril tipo Brent en los 90,30 dólares. La onza de oro se negocia en los 2.358 dólares tras superar el viernes intradía los 2.400, logrando su cuarta subida semanal consecutiva. Entre los metales industriales, el aluminio sube más del 6% (a máximos de 1987) después de que la Bolsa de Metales de Londres (LME) expusiera las medidas que están adoptando para cumplir las nuevas sanciones impuestas por EE. UU. y Reino Unido contra Rusia.

Wall Street despedía la semana con caídas superiores al 1% en todos sus índices, registrando una nueva pérdida semanal. Los riesgos geopolíticos que podrían arrastrar a EE. UU. a un nuevo conflicto en apoyo de Israel elevaron la aversión al riesgo provocando una huida hacia los activos considerados refugio. La rentabilidad del T-Note se reduce 4 pbs al 4,55%, y el 2 años (que tocó el 5% el jueves) 5 pbs al 4,92%. El dólar se fortalece a máximos de octubre hasta las 1.0650 unidades por euro, y registra su semana más fuerte desde septiembre. Tampoco ayudaron los resultados de tres grandes bancos que marcan el inicio de la temporada trimestral. El mayor banco del país, JP Morgan, aumentó su beneficio neto un 6,3% en el 1T a \$ 13.419 millones, sin embargo, sus títulos caían un 6,47% al mostrar una previsión de pago de intereses inferior a las expectativas. Wells Fargo bajó un 0,32% tras publicar un beneficio de \$ 4.213 millones hasta marzo (-8,5%). Finalmente, Citigroup registró un beneficio de \$ 3.371 millones (-26,8%) por el impacto negativo de una serie de cargos extraordinarios. El Dow Jones perdía un 1,24% terminando por debajo de las 38.000 unidades en su peor semana del año (-2,37%); el selectivo S&P 500 cedía un 1,46% (-1,56% semanal) hasta los 5.123,41 puntos; y el tecnológico Nasdaq un 1,62% (-0,45% semanal) cerrando en los 16.175,09 enteros. El índice VIX de volatilidad ("indicador del miedo") se disparó un 16,1% alcanzando los 17,31 puntos, su mayor nivel desde octubre de 2023. En el frente macro, la lectura preliminar de abril del índice de confianza de los consumidores de la Universidad de Michigan bajó a 77,9 desde 79,4 de marzo, mientras que las expectativas de inflación suben hasta el 3,1% desde el 2,9% previo. También los precios de importación registraban en marzo su tercera alza mensual consecutiva (+0,4%). El presidente de la Fed de Chicago Austan Goolsbee, indicó la relevancia del deflactor de consumo personal (PCE) que se publicará el 26 de abril, tras las elevadas lecturas de inflación. Y su homóloga de Boston, Susan Collins, espera dos recortes de tipos este año. Hoy se publican las ventas al por menor de marzo (+0,4% vs +0,6% previo), y la encuesta manufacturera de NY (-5 vs -20,9 anterior). Además, comienzan en Washington las reuniones de primavera del FMI y el Banco Mundial.

Signo mixto para las principales bolsas europeas (Euro Stoxx -0,23%) que moderaban las caídas en la perspectiva de una próxima bajada de tipos por parte del BCE. El Ftse británico se anotaba un 0,91% cerrando al filo de los 8.000 puntos tras aumentar en febrero el PIB un 0,1%, que junto al +0,3% de enero muestra señales de salir de la recesión. El Ibx rebotaba un 0,34% a los 10.700 puntos con el impulso de utilities y renovables, cortando una racha de cinco sesiones negativas, pero registra su mayor pérdida semanal en casi tres meses (-2,11%). El Mib italiano subía un leve 0,15% gracias a las energéticas (+3,92% la petrolera Saipem). Del otro lado, el Cac francés cedía un 0,16% (-0,63% semanal) hasta los 8.010,83 puntos; y el Dax recortaba un 0,13%, terminando la semana por debajo de los 18.000 puntos (-1,35%). La inflación alemana se redujo en marzo al 2,3%, su menor nivel en casi tres años, con la subyacente cediendo una décima al 3,3%. El miembro griego del Consejo de Gobierno del BCE, Yannis Stournaras, calificó la política monetaria actual de "demasiado prudente" y aboga por cuatro recortes de tipos en 2024, apartándose de la Reserva Federal. En el mercado de deuda, el Bund alemán recortaba en 10 pbs su Tir, hasta el 2,36%, nivel anterior al dato de inflación americana. Hoy se publica la producción industrial de febrero; mañana la encuesta ZEW alemana de sentimiento económico que se mantendrá en torno a 30, y la inflación italiana; y el miércoles el IPC de la Eurozona de marzo.

Markets (Fuente: Bloomberg)		lunes, 15 de abril de 2024			
		Last	YTD Change	52 wk high	52 wk low
US & LATAM MARKETS	DOW JONES INDUS. AVG	37.983	0,78%	39.889	32.327
	S&P 500 INDEX	5.123	7,41%	5.265	4.048
	NASDAQ COMPOSITE	16.175	7,75%	16.539	11.799
	S&P/TSX COMPOSITE INDEX	21.900	4,49%	22.380	18.692
	S&P/BMV IPC	56.566	-1,43%	59.021	47.765
	BRAZIL IBOVESPA INDEX	125.946	-6,14%	134.392	101.064
S&P/BVLPeruGeneralTRPEN	27.596	6,30%	29.832	21.061	
EUROPEAN MARKETS	Euro Stoxx 50 Pr	4.955	9,59%	5.122	3.993
	FTSE 100 INDEX	7.996	3,39%	8.045	7.216
	CAC 40 INDEX	8.011	6,20%	8.254	6.774
	IAX INDEX	17.930	7,04%	18.567	14.630
	DAX 35 INDEX	10.686	5,78%	11.140	8.879
	FTSE MIB INDEX	33.764	11,24%	34.908	26.000
PSI 20 INDEX	6.337	-0,92%	6.665	5.727	
ITRAXX	MARKIT ITRX EUROPE 06/29	59	0,21%	-0,01%	8,58%
	MARKIT ITRX EUR XOVER 06/29	326	3,83%	0,13%	8,62%
	ITRAXX EU SEN FIN 5YR TR	137	1,49%	-0,12%	-0,10%
	MARKIT ITRX EUR SUB FIN 06/29	120	3,13%	0,14%	7,09%
IBERIAN SOVEREIGN DEBT		Yrs	Security	Last	YTM
	PGB	2	PGB 2 7/8 07/21/26	100,23	2,73%
	PGB	5	PGB 1.95 06/15/29	96,80	2,61%
	PGB	11	PGB 2 7/8 10/20/34	98,58	3,02%
	SPGB	2	SPGB 2.8 05/31/26	99,50	3,03%
	SPGB	3	SPGB 2 1/2 05/31/27	98,79	2,90%
	SPGB	5	SPGB 3 1/2 05/31/29	103,03	2,85%
	SPGB	10	SPGB 3 1/4 04/30/34	100,57	3,18%
SPGB	31	SPGB 4 10/31/54	103,51	3,80%	
EMERGING MARKETS			Last	YTD Change	
	TURKEY CDS USD SR 5Y D14		304,7	21	
	BRAZIL CDS USD SR 5Y D14		154,0	21	
	PERU CDS USD SR 5Y D14		80,8	11	
MEX CDS USD SR 5Y D14		102,0	14		

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	99,82	5,50
EGLPL 4 3/8 10/30/24	EUR	30/10/2024	4,375	99,80	4,75
ARNDTN 0 5/8 07/09/25	EUR	09/07/2025	0,625	95,12	4,82
CXGD 2 7/8 06/15/26	EUR	15/06/2026	2,875	98,84	4,43
NHSM 4 07/02/26	EUR	02/07/2026	4,000	99,61	4,18
CRLPL 2 1/2 11/05/26	EUR	05/11/2026	2,500	96,35	5,63
GVOLT 5.2 11/18/27	EUR	18/11/2027	5,200	101,85	4,63
GVOLT 2 5/8 11/10/28	EUR	10/11/2028	2,625	94,55	3,93
FIDELI 4 1/4 09/04/31	EUR	04/09/2031	4,250	95,81	6,84
LATAM					
VALEBZ 3 3/4 07/08/30	USD	08/07/2030	3,750	88,66	5,96
PETBRA 6 1/2 07/03/33	USD	03/07/2033	6,500	99,66	6,55
COLOM 7 1/2 02/02/34	USD	02/02/2034	7,500	100,23	7,46
ECOPET 6 7/8 04/29/30	USD	29/04/2030	6,875	96,77	7,55
ECOPET 5 3/8 06/26/26	USD	26/06/2026	5,375	98,26	6,23

** 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	43,66	10,73%	46,95	30,07
	IBE SM Equity	11,25	-5,22%	12,25	9,88
	SAN SM Equity	4,448	17,69%	4,69	3,01
	BBVA SM Equity	10,05	22,17%	11,28	6,06
	AMS SM Equity	57,1	-11,99%	70,22	52,56
	FER SM Equity	34,36	4,06%	37,42	27,25
	CLNX SM Equity	31,01	-13,04%	38,88	25,99
	CABK SM Equity	4,668	25,28%	4,89	3,12
	TEF SM Equity	3,959	12,03%	4,15	3,49
	AENA SM Equity	173,2	5,55%	183,10	131,50
	REP SM Equity	15,875	18,03%	16,22	12,46
	ACS SM Equity	37,92	-5,58%	40,84	29,05
	IAG SM Equity	1,901	6,74%	2,11	1,58
	RED SM Equity	15,77	5,77%	16,72	14,36
	ELE SM Equity	17,3	-6,28%	21,51	15,85
	SAB SM Equity	1,4395	29,34%	1,56	0,87
	BKT SM Equity	6,84	18,01%	7,11	5,00
	ANA SM Equity	110,1	-17,40%	179,20	99,86
	NTGY SM Equity	20,82	-22,89%	28,74	19,51
	MTS SM Equity	25,72	0,21%	27,59	19,92
	MRL SM Equity	10,02	-0,40%	10,18	7,44
	GRF SM Equity	8,574	-44,52%	15,92	6,36
	ENG SM Equity	13,75	-9,92%	18,55	12,92
	MAP SM Equity	2,266	16,62%	2,39	1,76
	IDR SM Equity	18,43	31,64%	19,43	11,08
	ACX SM Equity	10,52	-1,27%	10,81	8,67
	FDR SM Equity	19,68	4,40%	22,66	14,52
	SCYR SM Equity	3,356	7,36%	3,45	2,60
	ROVI SM Equity	82,25	36,63%	83,55	37,96
	LOG SM Equity	24,98	2,04%	27,72	20,36
	UNI SM Equity	1,141	28,20%	1,20	0,83
	COL SM Equity	5,42	-17,25%	6,71	4,81
	ANE SM Equity	20,12	-28,35%	34,72	18,49
	SLR SM Equity	9,85	-47,07%	18,92	9,29
MEL SM Equity	7,235	21,39%	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