

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

Los mercados financieros mostraron inicialmente un impacto contenido al inédito ataque de Irán sobre Israel dada su anticipación, y la falta de apoyo de EE. UU. a una represalia. Sin embargo, finalmente se imponía el temor a que se intensificaran las hostilidades cuando Israel prometió responder, provocando una huida hacia los activos considerados refugio. El índice MSCI World recortaba el 1%, y hoy las bolsas asiáticas extienden las pérdidas, con el índice regional MSCI Asia Pacifico registrando su mayor caída en tres meses. En China, el Shanghai Composite cede el 1.4% tras la publicación de datos mixtos que muestran una irregular recuperación económica. El PIB se expande un 5.3% en el IT frente al 4.8% previsto, sin embargo, la producción industrial sube un 4.5% frente al 6% estimado, y las ventas minoristas crecen el 3.1% desde el 4.8% esperado. Los precios de la vivienda nueva cayeron en marzo (-0.34%) por décimo mes consecutivo. El Hang Seng de Hong Kong recorta el 1.9%. En Japón, el Topix se desploma más del 2%, con un yen que se deprecia hasta superar las 154 unidades por dólar, niveles mínimos desde 1990, reavivando los temores de intervención. El won también llegó a superar las 1.400 por dólar por primera vez desde 2022. El índice Kospi se hunde el 2.5%; y el S&P/ASX 200 de Australia un 2%.

En el mercado de commodities, el petróleo consolida niveles tras el rally de las últimas semanas. Inicialmente recortaba su precio al reducirse el riesgo de una escalada desmedida en Oriente Medio, para subir hoy en sesión asiática. El crudo West Texas se aproxima a los 86 dólares, y el barril tipo Brent cotiza en torno a los 90,50 dólares. El oro al contado avanza hasta los 2.384 dólares la onza. El aluminio se disparaba un 2.9% hasta los 2.565 dólares/TM, máximos de 22 meses tras últimas prohibiciones al metal ruso.

Wall Street terminó con fuertes caídas en una sesión volátil que abrió al alza. Las tensiones geopolíticas y el repunte del rendimiento de los treasuries hicieron caer todos los índices. El Dow Jones bajó un 0.65% hasta las 37.735,11 unidades, pese al que los títulos de Goldman Sachs se disparaban un 2.92% tras superar en el IT la previsión de beneficios (\$ 4.100 Mln) e ingresos (\$ 14.210 Mln +16% vs \$ 12.940 Mln). El selectivo S&P 500 recortaba el 1.2% cerrando por debajo de los 5.100 puntos (mínimo de dos meses); y el Nasdaq perdía el 1.79% hasta los 15.885,02 enteros arrastrado por los gigantes tecnológicos. El índice VIX (indicador del miedo) se disparó un 11.09% hasta máximos del año en 19.23. En el frente macro, las ventas minoristas de marzo subieron más de lo esperado confirmando la fortaleza de la economía, y alimentando los temores de que la Reserva Federal retrase el recorte de tipos. Crecieron un 0.7% frente al 0.4% previsto, revisándose además la cifra del mes anterior del 0.6% al 0.9%. La confianza de los constructores de viviendas se mantuvo en abril en máximos desde julio (tras cuatro avances) por la incertidumbre sobre los tipos de interés, los treasuries elevan su rentabilidad (bear steepening) a máximos de noviembre, con el T-Note en el 4.61% (+9 pbs), y el 2 años al 4.93% (+3 pbs). La presidenta de la Fed de San Francisco, Mary Daly, no ve urgencia en comenzar a bajar tipos; mientras que John Williams, de la Fed de Nueva York, considera probable que los recortes de tipos comiencen este año, descartando que el reciente repunte de la inflación sponga un punto de inflexión. Hoy tendremos la producción industrial, y el dato de construcción de viviendas; publican resultados Morgan Stanley, y Bank of America; y habla el vicepresidente de la Fed, Philip Jefferson.

Signo positivo para las principales bolsas europeas (Euro Stoxx +0.59%) que moderaban las ganancias en la última parte de la jornada. El Mib de Milán ganaba un 0.56% hasta cerca de los 34.000 puntos; el índice Dax alemán subía un 0.54% recuperando los 18.000 puntos; el CAC francés un 0.43%; y el Ibx cerraba sin apenas cambios en los 10.687,20 puntos, tras borrar los avances de la primera parte de la sesión. El Ftse británico fue el único que cayó un 0.38%. La producción industrial de la Eurozona creció un 0,8% en febrero (-6.4% interanual). El gobernador del banco central lituano, Gediminas Simkus, señaló que el BCE podría recortar los tipos de interés más de tres veces este año, mostrando su independencia de la Fed. En el mercado de deuda, la rentabilidad del Bund repuntaba 8 pbs al 2.44% en simpatía con el T-Note tras el dato de ventas minoristas; y el 10 años español supera el 3.25% (+9 pbs). El Tesoro lanza esta semana dos subastas, en la que espera captar entre 7.000 y 9.000 millones de euros. Hoy emite Letras a 3 y 9 meses, y el jueves obligaciones a 3, 6, 10 y 42 años. También, hoy se publica el índice ZEW alemán de sentimiento económico, y tendremos declaraciones del gobernador del BoE, Andrew Bailey.

Markets (Fuente: Bloomberg)		martes, 16 de abril de 2024			
		Last	YTD Change	52 wk high	52 wk low
US & LATAM MARKETS	DOW JONES INDUS. AVG	37.735	0,12%	39.889	32.327
	S&P 500 INDEX	5.062	6,12%	5.265	4.048
	NASDAQ COMPOSITE	15.885	5,82%	16.539	11.799
	S&P/TSX COMPOSITE INDEX	21.740	3,73%	22.380	18.692
	S&P/BMV IPC	55.984	-2,44%	59.021	47.765
	BRAZIL IBOVESPA INDEX	125.334	-6,60%	134.392	101.064
S&P/BVLPeruGeneralTRPEN	27.455	5,76%	29.832	21.061	
EUROPEAN MARKETS	Euro Stoxx 50 Pr	4.984	10,24%	5.122	3.993
	FTSE 100 INDEX	7.966	3,00%	8.045	7.216
	CAC 40 INDEX	8.045	6,65%	8.254	6.774
	DAX INDEX	18.027	7,61%	18.567	14.630
	IBEX 35 INDEX	10.687	5,79%	11.140	8.879
	FTSE MIB INDEX	33.954	11,87%	34.908	26.000
PSI 20 INDEX	6.269	-1,99%	6.665	5.727	
ITRAXX	MARKIT ITRX EUROPE 06/29	60	2,56%	-0,02%	10,45%
	MARKIT ITRX EUR XOVER 06/29	335	6,76%	-0,03%	10,68%
	ITRAXX EU SEN FIN 5YR TR	137	1,45%	-0,04%	-0,22%
	MARKIT ITRX EUR SUB FIN 06/29	121	3,93%	-0,26%	7,61%
IBERIAN SOVEREIGN DEBT	Yrs		Security	Last	YTM
	PGB	2	PGB 2 7/8 07/21/26	100,10	2,80%
	PGB	5	PGB 1.95 06/15/29	96,55	2,66%
	PGB	11	PGB 2 7/8 10/20/34	97,83	3,11%
	SPGB	2	SPGB 2.8 05/31/26	99,38	3,09%
	SPGB	3	SPGB 2 1/2 05/31/27	98,61	2,96%
	SPGB	5	SPGB 3 1/2 05/31/29	102,63	2,94%
	SPGB	10	SPGB 3 1/4 04/30/34	99,78	3,27%
	SPGB	31	SPGB 4 10/31/54	101,90	3,89%
	EMERGING MARKETS	TURKEY CDS USD SR 5Y D14		Last	YTD Change
BRAZIL CDS USD SR 5Y D14			303,7	20	
PERU CDS USD SR 5Y D14			160,6	28	
MEX CDS USD SR 5Y D14			83,5	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	99,81	5,53
EGLPL 4 3/8 10/30/24	EUR	30/10/2024	4,375	99,80	4,76
ARNDTN 0 5/8 07/09/25	EUR	09/07/2025	0,625	95,08	4,86
CXGD 2 7/8 06/15/26	EUR	15/06/2026	2,875	98,80	4,43
NRHSM 4 07/02/26	EUR	02/07/2026	4,000	99,46	4,26
CRLPL 2 1/2 11/05/26	EUR	05/11/2026	2,500	96,33	5,64
GVOLT 5.2 11/18/27	EUR	18/11/2027	5,200	101,86	4,63
GVOLT 2 5/8 11/10/28	EUR	10/11/2028	2,625	94,04	4,06
FIDELI 4 1/4 09/04/31	EUR	04/09/2031	4,250	95,94	6,87
LATAM					
VALEBZ 3 3/4 07/08/30	USD	08/07/2030	3,750	88,69	5,95
PETBRA 6 1/2 07/03/33	USD	03/07/2033	6,500	98,29	6,75
COLOM 7 1/2 02/02/34	USD	02/02/2034	7,500	98,92	7,66
ECOPET 6 7/8 04/29/30	USD	29/04/2030	6,875	96,10	7,69
ECOPET 5 3/8 06/26/26	USD	26/06/2026	5,375	97,96	6,38

** 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	44,29	12,33%	46,95	30,07
	IBE SM Equity	11,26	-5,14%	12,25	9,88
	SAN SM Equity	4,4705	18,28%	4,69	3,01
	BBVA SM Equity	10,17	23,63%	11,28	6,06
	AMS SM Equity	56,22	-13,35%	70,22	52,56
	FERS SM Equity	33,68	2,00%	37,42	27,25
	CLNX SM Equity	30,3	-15,03%	38,88	25,99
	CABK SM Equity	4,702	26,19%	4,89	3,12
	TEF SM Equity	3,923	11,01%	4,15	3,49
	AENA SM Equity	172,6	5,18%	183,10	131,50
	REP SM Equity	15,665	16,47%	16,22	12,46
	ACS SM Equity	37,64	-6,27%	40,84	29,05
	IAG SM Equity	1,8815	5,64%	2,11	1,58
	RED SM Equity	15,69	5,23%	16,72	14,36
	ELE SM Equity	17,085	-7,45%	21,51	15,85
	SAB SM Equity	1,4525	30,50%	1,56	0,87
	BKT SM Equity	6,892	18,91%	7,11	5,00
	ANA SM Equity	107,6	-19,28%	179,20	99,86
	NTGY SM Equity	20,82	-22,89%	28,74	19,51
	MTS SM Equity	25,51	-0,60%	27,59	19,92
	MRL SM Equity	9,97	-0,89%	10,18	7,44
	GRF SM Equity	8,578	-44,50%	15,92	6,36
	ENG SM Equity	13,56	-11,17%	18,55	12,92
	MAP SM Equity	2,24	15,29%	2,39	1,76
	IDR SM Equity	18,57	32,64%	19,43	11,08
	ACX SM Equity	10,49	-1,55%	10,81	8,67
	FDR SM Equity	19,63	4,14%	22,66	14,52
	SCYR SM Equity	3,336	6,72%	3,45	2,60
	ROVI SM Equity	82,85	37,62%	83,55	37,96
	LOG SM Equity	25,1	2,53%	27,72	22,30
	UNI SM Equity	1,151	29,33%	1,20	0,83
	COL SM Equity	5,36	-18,17%	6,71	4,81
	ANE SM Equity	19,56	-30,34%	34,72	18,49
	SLR SM Equity	9,495	-48,98%	18,92	9,29
	MEL SM Equity	7,2	20,81%	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