

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

Sesión tranquila, sin apenas datos macro, mientras continuaba la corrección iniciada el viernes en los mercados. El índice MSCI World bajó un 0.24%, y hoy las bolsas asiáticas vienen con signo mixto. El Kospi surcoreano gana un 0.65% por el tirón del sector tecnológico, y pese a una caída en marzo del índice de confianza del consumidor (100.7 puntos vs 101.9 previo), aunque se mantiene por tercer mes consecutivo por encima del nivel neutral de 100. En Japón, el Topix, avanza un 0.3%, en medio de la incertidumbre sobre una posible intervención cambiaria, tras las declaraciones del ministro de Finanzas, Shunichi Suzuki, rechazando movimientos excesivos de su divisa. En China, el PBoC también refuerza su apoyo al yuan fortaleciendo su fixing diario a máximos desde enero. El Shanghai Composite cede un 0.30%; mientras que el Hang Seng de Hong Kong avanza un 0.5%. El índice S&P/ASX 200 de Australia retrocede un 0.4%.

En el mercado de commodities, sube el precio del petróleo ante una escalada de tensión entre Rusia y Ucrania llevando al primero a ordenar un freno de la producción mientras las hostilidades sigan afectando al sector energético. Esto aumenta la presión sobre la oferta en un momento de recortes voluntarios de cuotas por parte de varios miembros de la OPEP+. El crudo WTI supera los 82 dólares, y el barril tipo Brent cotiza cerca de los 87. La onza de oro también se fortalece hasta los 2.172 dólares.

Wall Street cerraba en negativo, mientras los inversores esperan con cautela el dato de inflación (PCE) del viernes. El Dow Jones cedió un 0.41% hasta las 39.313,64 unidades; el selectivo S&P 500 un 0.31% a 5.218,19 puntos; y el tecnológico Nasdaq el 0,27% cerrando en los 16.348,47 enteros, en una jornada de clara recogida de beneficios. Pérdidas también en el mercado treasuries tras una subasta de \$ 66.000 millones a dos años que los situaba al 4.63% (+4 pbs), con el T-Note en el 4.25% (+5 pbs). Hoy se emiten \$ 67.000 Mln a 5 años, y mañana \$ 43.000 Mln a 7 años, cerrando el mercado a partir del jueves por la festividad de Semana Santa. En el frente macro, la venta de viviendas unifamiliares nuevas -representan más del 10% de las ventas de viviendas- bajaron inesperadamente en febrero (-0.3% a 662 000 unidades vs 675k esperadas) por el alza de las tasas hipotecarias, pero los datos del mes anterior se revisaron al alza (hasta 664 k unidades desde 661 k previo), por lo que se mantiene la tendencia subyacente en un contexto de una escasez crónica de casas usadas. El presidente de la Fed de Chicago, Austan Goolsbee, mostró su apoyo a la previsión de tres bajadas de tipos este año; mientras que la gobernadora de la Fed, Lisa Cook, pedía cautela antes de ajustar la política monetaria incluso aunque las tasas de empleo e inflación estén convergiendo hacia los objetivos, ante la hipótesis de no poder saber si el tipo de interés neutral ha subido hasta después de los hechos. Hoy se publica el dato de bienes duraderos de febrero (1% esperado vs -6.2% anterior), y la confianza del consumidor del Conference Board de marzo (previsto 107 vs 106.7 previo).

Comienza la semana con signo mixto para las bolsas europeas (Euro Stoxx +0.26%) y escasa negociación en la celebración de la Semana Santa. El Ibox encadenaba su quinta sesión consecutiva al alza (+0.08%) cerrando cerca de los 11.000 puntos tras un rally cercano al 10% en el mes en curso. El Mib italiano se revalorizaba un 0,86% superando los 34.600 enteros, máximos de 2008; y el Dax un 0,30% registrando un nuevo record pese a la rebaja de los principales institutos económicos alemanes (IFO, DIW y IfW) sobre la previsión de crecimiento para este año (del 1.3% al 0.1%) y próximo (1.4% vs 1.5% anterior). Del otro lado, el Ftse británico cedia un 0,17% y el Cac francés cerraba sin cambios. En el mercado de deuda se imponían las ventas, con la tir el Bund volviendo al 2.37% (+5 pbs). El gobernador del Banco de Italia, Fabio Panetta, confía en una próxima bajada de tipos dado que la inflación está avanzando rápidamente hacia el objetivo del 2%. Hoy tendremos declaraciones del economista jefe del BCE, Phillip Lane.

Markets (Fuente: Bloomberg)		martes, 26 de marzo de 2024			
		Last	YTD Change	52 wk high	52 wk low
US & LATAM MARKETS	DOW JONES INDUS. AVG	39.314	4,31%	39.889	31.805
	S&P 500 INDEX	5.218	9,40%	5.261	3.909
	NASDAQ COMPOSITE	16.384	9,15%	16.539	11.635
	S&P/TSX COMPOSITE INDEX	21.942	4,69%	22.197	18.692
	S&P/BMV IPC	56.553	-1,45%	59.021	47.765
	BRAZIL IBOVESPA INDEX	126.931	-5,41%	134.392	97.688
S&P/BVLPeruGeneralIRPEN	29.519	13,71%	29.832	21.061	
EUROPEAN MARKETS	Euro Stoxx 50 Pr	5.044	11,56%	5.059	3.993
	FTSE 100 INDEX	7.918	2,38%	7.961	7.216
	CAC 40 INDEX	8.152	8,07%	8.229	6.774
	DAX INDEX	18.261	9,01%	18.286	14.630
	IBEX 35 INDEX	10.952	8,42%	10.986	8.703
	FTSE MIB INDEX	34.639	14,13%	34.662	25.709
PSI 20 INDEX	6.199	-3,08%	6.665	5.666	
ITRAXX	MARKIT ITRX EUROPE 06/29	55	-5,91%	0,00%	5,32%
	MARKIT ITRX EUR XOVER 06/29	298	-5,11%	0,00%	-1,25%
	ITRAXX EU SEN FIN 5YR TR	137	1,41%	0,07%	0,02%
	MARKIT ITRX EUR SUB FIN 06/29	115	-1,04%	-0,07%	10,24%
IBERIAN SOVEREIGN DEBT		Yrs	Security	Last	YTM
	PGB	2	PGB 2 7/8 07/21/26	100,35	2,69%
	PGB	5	PGB 1.95 06/15/29	96,79	2,60%
	PGB	11	PGB 2 7/8 10/20/34	98,63	3,02%
	SPGB	2	SPGB 2.8 05/31/26	99,50	3,02%
	SPGB	3	SPGB 2 1/2 05/31/27	98,74	2,92%
	SPGB	5	SPGB 3 1/2 05/31/29	102,98	2,87%
	SPGB	10	SPGB 3 1/4 04/30/34	100,35	3,20%
	SPGB	29	SPGB 1.9 10/31/52	67,91	3,74%
	EMERGING MARKETS	TURKEY CDS USD SR 5Y D14		Last	YTD Change
BRAZIL CDS USD SR 5Y D14			323,4		40
PERU CDS USD SR 5Y D14			134,1		-2
MEX CDS USD SR 5Y D14			64,8		2

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	98,04	3,74
PGB Float 07/23/25	EUR	23/07/2025	4,908	101,81	3,47
CXGD 2 7/8 06/15/26	EUR	15/06/2026	2,875	98,73	4,44
CRLPL 2 1/2 11/05/26	EUR	05/11/2026	2,500	95,65	5,86
GVOLT 5.2 11/18/27	EUR	18/11/2027	5,200	102,20	4,54
GVOLT 2 5/8 11/10/28	EUR	10/11/2028	2,625	93,53	4,17
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	90,07	5,65
PETBRA 6 1/2 07/03/33	USD	03/07/2033	6,500	101,79	6,24
COLOM 7 1/2 02/02/34	USD	02/02/2034	7,500	102,31	7,17
ECOPET 6 7/8 04/29/30	USD	29/04/2030	6,875	97,84	7,32
ECOPET 5 3/8 06/26/26	USD	26/06/2026	5,375	98,74	5,98

** 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	45,76	16,05%	46,95	28,72
	IBE SM Equity	11,38	-4,13%	12,25	9,88
	SAN SM Equity	4,4135	16,77%	4,44	3,01
	BBVA SM Equity	10,855	31,96%	10,99	6,06
	AMS SM Equity	58,84	-9,31%	70,22	52,56
	FER SM Equity	36,96	11,93%	37,42	26,38
	CLNX SM Equity	33,06	-7,29%	38,88	25,99
	CABK SM Equity	4,782	28,34%	4,80	3,12
	TEF SM Equity	3,99	12,90%	4,15	3,49
	AENA SM Equity	179,4	9,32%	182,95	131,50
	REP SM Equity	15,36	14,20%	15,87	12,46
	ACS SM Equity	40,07	-0,22%	40,84	27,95
	IAG SM Equity	1,897	6,51%	2,02	1,54
	RED SM Equity	15,91	6,71%	16,78	14,36
	ELE SM Equity	16,735	-9,34%	21,51	15,85
	SAB SM Equity	1,4345	28,89%	1,45	0,87
	BKT SM Equity	6,752	16,49%	6,85	5,00
	ANA SM Equity	110,65	-16,99%	190,00	99,86
	NTGY SM Equity	19,85	-26,48%	28,88	19,51
	MTS SM Equity	25,185	-1,87%	27,94	19,92
	MRL SM Equity	9,59	-4,67%	10,18	7,44
	GRF SM Equity	8,16	-47,20%	15,92	6,36
	ENG SM Equity	13,58	-11,04%	18,55	12,92
	MAP SM Equity	2,28	17,34%	2,29	1,78
	IDR SM Equity	18,47	31,93%	18,91	11,06
	ACX SM Equity	10,075	-5,44%	10,81	8,67
	FDR SM Equity	21,84	15,86%	22,66	14,52
	SCYR SM Equity	3,276	4,80%	3,33	2,60
	ROVI SM Equity	80,4	33,55%	80,95	37,96
	LOG SM Equity	25,28	3,27%	27,72	22,30
	UNI SM Equity	1,104	24,04%	1,11	0,83
	COL SM Equity	5,385	-17,79%	6,71	4,81
ANE SM Equity	19,68	-29,91%	36,34	18,49	
SLR SM Equity	9,964	-46,46%	18,92	9,71	
MEL SM Equity	7,35	23,32%	7,36	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