

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

Los mercados comenzaron con tono correctivo el trimestre, con las plazas europeas aún cerradas por festividad. La inesperada mejora de la actividad industrial, con los indicadores adelantados de China y EE. UU. saliendo de zona de contracción reducen la presión a los bancos centrales sobre el inicio de la flexibilización monetaria, provocando un repunte en la curva de tipos. El índice MSCI World cayó un 0.4%, y hoy las bolsas asiáticas vienen con signo mixto. Hong Kong lidera los avances. El índice Hang Seng inicia la semana con un alza del 2.4% gracias al impulso de Xiaomi, cuyos títulos se disparan un 12% tras presentar su primer modelo de coche eléctrico, el SU7, que recibió casi 90.000 pedidos en solo 24 horas. En la china continental, el Shanghai Composite apenas presenta cambios. El Topix borra sus ganancias iniciales y cede un 0.5% en el inicio del nuevo año fiscal japonés, con el yen moviéndose en un estrecho rango (151,50-70). El Kospi surcoreano sube un 0.1%; y el índice S&P/ASX 200 de Australia pierde el 0,1%.

En el mercado de commodities, el petróleo añade en torno al 1% y se mantiene en máximos de cinco meses, con los operadores pendientes de la reunión que celebra la OPEP+ esta semana, que se espera mantendrá su política actual de producción. El crudo WTI supera los 84 dólares, y el barril tipo Brent se aproxima a los 88. Por su parte la onza de oro registra un nuevo máximo histórico en los 2.256 dólares resultado del aumento de las tensiones geopolíticas, y la esperanza de una próxima bajada de tipos, que reduce el coste de oportunidad de un activo que no devenga intereses.

Wall Street cerró mixto al imponerse la cautela tras un primer trimestre del año muy positivo. Su principal indicador, el Dow Jones, bajaba un 0.60% hasta las 39.566,85 unidades; y el selectivo S&P 500 un 0.2% a 5.243,77 puntos, después registrar su quinto mes consecutivo de ganancias; mientras que el tecnológico Nasdaq avanzaba un ligero 0.11% terminando en los 16.396,83 enteros. Las sólidas cifras macro publicadas ayer mantienen el optimismo sobre el crecimiento, y reducen la presión sobre la Fed. El ISM manufacturero sorprendió al entrar en territorio de crecimiento (50,3 vs, 48,3 previsto) por primera vez desde finales de 2022, con un aumento de la producción, y de los nuevos pedidos, aunque también dando señales de un aumento en las presiones inflacionarias. El índice de precios pagados por los fabricantes subió a 55,8 desde 52,5 en febrero. El dato hizo subir la curva de rendimientos a máximos de dos semanas (bear steepening), con la rentabilidad del T-Note alcanzando el 4.31% (+11 pbs), y el dos años al 4.71% (+9 pbs). El dólar también se fortalece y cotiza en las 1.0730 unidades por euro. Los futuros reducen las expectativas de bajada de tipos, y ahora descuentan 65 pbs este año, por debajo de los previsto por la Fed, dando un 57% de probabilidad (vs 70% hace una semana) de comenzar en junio. La Fed de Nueva York reflejó una moderación de la inflación en febrero, al bajar su indicador de inflación subyacente multivariante al 2.9% desde el 3% de enero. Hoy se publican las vacantes de empleo (JOLTS), y los pedidos de fábrica. Además, tendremos declaraciones de varios miembros de la Fed: John Williams, Loretta Mester, Mary Daly y Michelle Bowman.

Markets (Fuente: Bloomberg)		martes, 2 de abril de 2024			
		Last	YTD Change	52 wk high	52 wk low
US & LATAM MARKETS	DOW JONES INDUS. AVG	39.567	4,98%	39.889	32.327
	S&P 500 INDEX	5.244	9,94%	5.265	4.048
	NASDAQ COMPOSITE	16.397	9,23%	16.539	11.799
	S&P/TSX COMPOSITE INDEX	22.185	5,85%	22.221	18.692
	S&P/BMV IPC	57.653	0,47%	59.021	47.765
	BRAZIL IBOVESPA INDEX	126.990	-5,36%	134.392	99.898
S&P/BVLPeruGeneralTRPEN	28.273	8,91%	29.832	21.061	
EUROPEAN MARKETS	Euro Stoxx 50 Pr	5.083	12,43%	5.103	3.993
	FTSE 100 INDEX	7.953	2,84%	7.975	7.216
	CAC 40 INDEX	8.206	8,78%	8.254	6.774
	DAX INDEX	18.492	10,39%	18.514	14.630
	IBEX 35 INDEX	11.075	9,63%	11.140	8.879
	FTSE MIB INDEX	34.750	14,49%	34.858	26.000
PSI 20 INDEX	6.281	-1,81%	6.665	5.727	
ITRAXX	MARKIT ITRX EUROPE 06/29	54	-7,42%	0,01%	-2,00%
	MARKIT ITRX EUR XOVER 06/29	297	-5,27%	0,00%	-1,14%
	ITRAXX EU SEN FIN 5YR TR	138	1,51%	0,07%	0,11%
	MARKIT ITRX EUR SUB FIN 06/29	115	-1,75%	0,04%	-2,00%
IBERIAN SOVEREIGN DEBT		Yrs	Security	Last	YTM
	PGB	2	PGB 2 7/8 07/21/26	100,34	2,67%
	PGB	5	PGB 1.95 06/15/29	96,97	2,55%
	PGB	11	PGB 2 7/8 10/20/34	98,94	2,98%
	SPGB	2	SPGB 2.8 05/31/26	99,56	3,00%
	SPGB	3	SPGB 2 1/2 05/31/27	98,85	2,88%
	SPGB	5	SPGB 3 1/2 05/31/29	103,16	2,83%
	SPGB	10	SPGB 3 1/4 04/30/34	100,77	3,15%
	SPGB	29	SPGB 1.9 10/31/52	68,61	3,69%
	EMERGING MARKETS			Last	YTD Change
TURKEY CDS USD SR 5Y D14			310,1	27	
BRAZIL CDS USD SR 5Y D14			141,0	8	
PERU CDS USD SR 5Y D14			67,3	-2	
MEX CDS USD SR 5Y D14		93,4	5		

Finantia Fixed Income Axes

NAME	CCY	MATURITY	Coupon (%)	Last Px	Offer Yld (%)
<b>EUROPA</b>					
PORTUG 5 1/8 10/15/24	USD	15/10/2024	5,125	99,84	5,43
EGLPL 4 3/8 10/30/24	EUR	30/10/2024	4,375	99,79	4,74
ARNDTN 0 5/8 07/09/25	EUR	09/07/2025	0,625	95,00	4,80
CXGD 2 7/8 06/15/26	EUR	15/06/2026	2,875	98,79	4,42
NHSLM 4 07/02/26	EUR	02/07/2026	4,000	99,47	4,25
CRLPL 2 1/2 11/05/26	EUR	05/11/2026	2,500	95,91	5,76
GVOLT 5.2 11/18/27	EUR	18/11/2027	5,200	102,22	4,53
GVOLT 2 5/8 11/10/28	EUR	10/11/2028	2,625	93,48	4,19
FIDELI 4 1/4 09/04/31	EUR	04/09/2031	4,250	95,39	6,86
<b>LATAM</b>					
VALEBZ 3 3/4 07/08/30	USD	08/07/2030	3,750	89,99	5,67
PETBRA 6 1/2 07/03/33	USD	03/07/2033	6,500	101,25	6,32
COLOM 7 1/2 02/02/34	USD	02/02/2034	7,500	101,68	7,26
ECOPET 6 7/8 04/29/30	USD	29/04/2030	6,875	97,53	7,39
ECOPET 5 3/8 06/26/26	USD	26/06/2026	5,375	98,49	6,10

\*\* Por favor contactar con la mesa para confirmación de precio

Antonio Martínez / Daniel Fernández  
 Mercado de Capitales  
 +34 915575602  
[antonio.martinez@finantia.com](mailto:antonio.martinez@finantia.com)

	Last	YTD Change	52 wk high	52 wk low	
IBEX 35	ITX SM Equity	46,67	18,36%	46,95	29,88
	IBE SM Equity	11,495	-3,16%	12,25	9,88
	SAN SM Equity	4,5215	19,63%	4,57	3,01
	BBVA SM Equity	11,04	34,21%	11,14	6,06
	AMS SM Equity	59,44	-8,38%	70,22	52,56
	FER SM Equity	36,68	11,08%	37,42	26,61
	CLNX SM Equity	32,77	-8,10%	38,88	25,99
	CABK SM Equity	4,493	20,59%	4,89	3,12
	TEF SM Equity	4,089	15,70%	4,15	3,49
	AENA SM Equity	182,45	11,18%	183,10	131,50
	REP SM Equity	15,44	14,80%	15,87	12,46
	ACS SM Equity	38,78	-3,44%	40,84	29,05
	IAG SM Equity	2,07	16,23%	2,08	1,58
	RED SM Equity	15,805	6,00%	16,78	14,36
	ELE SM Equity	17,165	-7,02%	21,51	15,85
	SAB SM Equity	1,455	30,73%	1,47	0,87
	BKT SM Equity	6,782	17,01%	6,85	5,00
	ANA SM Equity	112,85	-15,34%	190,00	99,86
	NTGY SM Equity	20,1	-25,56%	28,88	19,51
	MTS SM Equity	25,465	-0,78%	27,59	19,92
	MRL SM Equity	9,975	-0,84%	10,18	7,44
	GRF SM Equity	8,338	-46,05%	15,92	6,36
	ENG SM Equity	13,765	-9,83%	18,55	12,92
	MAP SM Equity	2,342	20,54%	2,36	1,76
	IDR SM Equity	19,21	37,21%	19,35	11,08
	ACX SM Equity	10,165	-4,60%	10,81	8,67
	FDR SM Equity	21,92	16,29%	22,66	14,52
	SCYR SM Equity	3,42	9,40%	3,44	2,60
	ROVI SM Equity	80,9	34,39%	81,50	37,96
	LOG SM Equity	25,9	5,80%	27,72	22,30
	UNI SM Equity	1,147	28,88%	1,15	0,83
	COL SM Equity	5,49	-16,18%	6,71	4,81
ANE SM Equity	20,18	-28,13%	36,34	18,49	
SLR SM Equity	10,105	-45,70%	18,92	9,71	
MEL SM Equity	7,49	25,67%	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