

Las bolsas asiáticas vienen con avances tras los comentarios de Powell reafirmando las próximas bajadas de tipos. China, Hong Kong, y Taiwán están hoy cerrados por festividad. En Japón, el Topix sube el 1.5% en su mejor sesión en dos semanas, con el yen acercándose al nivel clave de 152 unidades. El Kospi surcoreano avanza más del 1% con el rally del sector de semiconductores (Samsung +1.3% en máximo histórico) en la expectativa de un repunte en el precio de los chips al interrumpirse la producción en Taiwán debido al terremoto. El índice S&P/ASX 200 de Australia sube el 0,4%.

En el mercado de commodities, el petróleo continúa en máximos de cuatro meses (ayer también ayudado por la debilidad del dólar) en su quinto avance consecutivo, después de que la OPEP+ decidió prorrogar las restricciones de suministro pese a que el crudo acumula un repunte del 18% en el año. Además, el vicepresidente ministro ruso, Alexandr Novak, anunció una reducción en junio de hasta 9 millones de bpd de los 9,4 millones que actualmente extrae. El crudo WTI supera los 85,50 dólares, y el barril tipo Brent los 89,50 dólares. La onza de oro encadenaba su tercer máximo histórico tocando los 2.300 dólares, y acumula más del 11% en el año en un contexto de tensiones geopolíticas, y el reajuste de las reservas de los bancos centrales de países emergentes desde el dólar.

Wall Street volvía a las compras, aunque con cautela, tras la publicación de unos datos mixtos, y los comentarios de Powell. El Dow Jones bajaba un 0,11% hasta las 39.127,14 unidades; mientras que el S&P 500 subía el 0.11% a 5.211,49 puntos, y el tecnológico Nasdaq el 0.23% a 16.277,46 enteros, pese al desplome de Intel, que se dejaba un 8.22% tras registrar pérdidas de \$ 7.000 millones en 2023 en su negocio de fabricación de semiconductores. En el frente macro, el informe privado ADP de empleo fue mejor de lo esperado, con una creación de 184k puestos frente a los 150k previstos; mientras que el índice ISM de servicios siguió desacelerándose en marzo (51.4 vs 52.8 estimado y 52.6 anterior), moderándose el subíndice de precios pagados a mínimos de cuatro años (53.4 desde 58.6 anterior y 58.4 esperado) y, con el empleo en contracción (48.5 vs 49 previsto) da argumentos a favor de recortes de tipos. El primer dato provocaba al inicio de la sesión un repunte en la rentabilidad de los *treasuries* a máximos de cuatro meses (T-Note 4.43%), para revertir el movimiento tras el ISM, terminando en el 4.36% (+1 pb), con el 2 años al 4.68% (-1 pbs). Jerome Powell confirmó el inicio del de flexibilización monetaria en los próximos meses, y su independencia al ciclo político, si bien subrayaba la necesidad de más debates y datos antes de comenzar el proceso. Por su parte, el presidente de la Fed de Atlanta, Raphael Bostic, señaló que la primera bajada debería producirse en el cuarto trimestre. Hoy tendremos declaraciones de varios miembros de la Fed: Loretta Mester, Alberto Musalem, Thomas Barkin, Patrick Harker y Austan Goolsbee.

Suaves ganancias para las bolsas europeas (Euro Stoxx +0.54%) tras moderarse la inflación dos décimas en marzo hasta mínimos desde el verano de 2021. La tasa general -según el dato preliminar- se situó en el 2.4% frente al 2.5% previsto, con la subyacente al 2.9% desde el 3.1% previo. Unos datos que también refuerzan la posible bajada de tipos del BCE en junio. La tasa de paro subió al 6,5% en febrero, una décima por encima del mínimo histórico registrado en enero. El Ibex rebotaba un 0.52% recuperando los 11.000 puntos con el impulso del sector bancario (Sabadell +4.09%). El Dax alemán se anotaba un 0,46% hasta los 18.367,72 puntos; el Mib italiano un 0,45%; el Cac francés un 0,29% recuperándose parcialmente de las últimas pérdidas; y el Ftse británico un tímido 0,03%. El gobernador del BdE y miembro del Consejo del BCE, Hernández de Cos, confía en que los tipos de interés puedan empezar a bajar en junio dada la positiva evolución de la inflación en la Eurozona. En el mercado de deuda, el Bund terminó sin apenas cambios, en el 2.39% tras las ganancias iniciales que generaba el buen dato de inflación, y una caída al inicio de la sesión americana que vino con datos mixtos. Hoy se publica el índice PMI de servicios de la Eurozona.

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

Markets (Fuente: Bloomberg)		jueves, 4 de abril de 2024			
		Last	YTD Change	52 wk high	52 wk low
US & LATAM MARKETS	DOW JONES INDUS. AVG	39.127	3,81%	39.889	32.327
	S&P 500 INDEX	5.211	9,26%	5.265	4.048
	NASDAQ COMPOSITE	16.277	8,43%	16.539	11.799
	S&P/TSX COMPOSITE INDEX	22.112	5,51%	22.221	18.692
	S&P/BMV IPC	57.503	0,20%	59.021	47.765
	BRAZIL IBOVESPA INDEX	127.318	-5,12%	134.392	99.898
S&P/BVLPeruGeneralTRPEN	28.371	9,29%	29.832	21.061	
EUROPEAN MARKETS	Euro Stoxx 50 Pr	5.069	12,12%	5.122	3.993
	FTSE 100 INDEX	7.937	2,64%	8.016	7.216
	CAC 40 INDEX	8.153	8,09%	8.254	6.774
	DAX INDEX	18.368	9,65%	18.567	14.630
	IBEX 35 INDEX	11.032	9,21%	11.140	8.879
	FTSE MIB INDEX	34.481	13,60%	34.908	26.000
PSI 20 INDEX	6.304	-1,45%	6.665	5.727	
ITRAXX	MARKIT ITRX EUROPE 06/29	55	-6,12%	0,00%	1,49%
	MARKIT ITRX EUR XOVER 06/29	303	-3,38%	0,00%	2,09%
	ITRAXX EU SEN FIN 5YR TR	138	1,55%	0,04%	0,11%
	MARKIT ITRX EUR SUB FIN 06/29	115	-1,05%	0,10%	0,75%
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	96,55	2,65%
	PGB	11	PGB 2 7/8 10/20/34	98,14	3,07%
	SPGB	2	SPGB 2.8 05/31/26	99,54	3,01%
	SPGB	3	SPGB 2 1/2 05/31/27	98,77	2,91%
	SPGB	5	SPGB 3 1/2 05/31/29	102,83	2,90%
	SPGB	10	SPGB 3 1/4 04/30/34	99,96	3,25%
	SPGB	29	SPGB 1.9 10/31/52	67,01	3,81%
	EMERGING MARKETS	TURKEY CDS USD SR 5Y D14		Last	YTD Change
BRAZIL CDS USD SR 5Y D14			300,9	17	
PERU CDS USD SR 5Y D14			146,2	14	
MEX CDS USD SR 5Y D14			69,8	0	

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	99,86	5,40
EGLPL 4 3/8 10/30/24	EUR	30/10/2024	4,375	99,81	4,71
ARNDTN 0 5/8 07/09/25	EUR	09/07/2025	0,625	95,13	4,72
CXGD 2 7/8 06/15/26	EUR	15/06/2026	2,875	98,77	4,42
NHSM 4 07/02/26	EUR	02/07/2026	4,000	99,48	4,24
CRLPL 2 1/2 11/05/26	EUR	05/11/2026	2,500	95,95	5,76
GVOLT 5.2 11/18/27	EUR	18/11/2027	5,200	102,19	4,53
GVOLT 2 5/8 11/10/28	EUR	10/11/2028	2,625	94,66	3,90
FIDELI 4 1/4 09/04/31	EUR	04/09/2031	4,250	95,50	6,87
LATAM					
VALEBZ 3 3/4 07/08/30	USD	08/07/2030	3,750	89,82	5,71
PETBRA 6 1/2 07/03/33	USD	03/07/2033	6,500	100,80	6,38
COLOM 7 1/2 02/02/34	USD	02/02/2034	7,500	101,57	7,27
ECOPET 6 7/8 04/29/30	USD	29/04/2030	6,875	97,50	7,39
ECOPET 5 3/8 06/26/26	USD	26/06/2026	5,375	98,63	6,04

** 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	46,49	17,91%	46,95	29,93
	IBE SM Equity	11,41	-3,88%	12,25	9,88
	SAN SM Equity	4,5835	21,27%	4,60	3,01
	BBVA SM Equity	11,05	34,33%	11,14	6,06
	AMS SM Equity	57,64	-11,16%	70,22	52,56
	FER SM Equity	35,7	8,12%	37,42	26,61
	CLNX SM Equity	31	-13,07%	38,88	25,99
	CABK SM Equity	4,592	23,24%	4,89	3,12
	TEF SM Equity	4,044	14,43%	4,15	3,49
	AENA SM Equity	180,8	10,18%	183,10	131,50
	REP SM Equity	15,905	18,25%	15,98	12,46
	ACS SM Equity	38,72	-3,59%	40,84	29,05
	IAG SM Equity	2,04	14,54%	2,08	1,58
	RED SM Equity	15,71	5,37%	16,78	14,36
	ELE SM Equity	16,885	-8,53%	21,51	15,85
	SAB SM Equity	1,515	36,12%	1,52	0,87
	BKT SM Equity	6,918	19,36%	6,94	5,00
	ANA SM Equity	110	-17,48%	190,00	99,86
	NTGY SM Equity	20,4	-24,44%	28,88	19,51
	MTS SM Equity	25,56	-0,41%	27,59	19,92
	MRL SM Equity	9,525	-5,32%	10,18	7,44
	GRF SM Equity	8,724	-43,55%	15,92	6,36
	ENG SM Equity	13,74	-9,99%	18,55	12,92
	MAP SM Equity	2,35	20,95%	2,36	1,76
	IDR SM Equity	18,9	35,00%	19,43	11,08
	ACX SM Equity	10,29	-3,43%	10,81	8,67
	FDR SM Equity	21,18	12,36%	22,66	14,52
	SCYR SM Equity	3,388	8,38%	3,45	2,60
	ROVI SM Equity	79,75	32,48%	82,50	37,96
	LOG SM Equity	26,02	6,29%	27,72	22,30
	UNI SM Equity	1,153	29,55%	1,16	0,83
	COL SM Equity	5,295	-19,16%	6,71	4,81
ANE SM Equity	20,2	-28,06%	36,34	18,49	
SLR SM Equity	9,69	-47,93%	18,92	9,52	
MEL SM Equity	7,37	23,66%	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