

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

El índice MSCI World cedió un 0,8%, y hoy las bolsas asiáticas vienen con signo mixto. El índice regional MSCI Asia Pacifico baja el 0.4% borrando todas las ganancias del año en medio de las preocupaciones de las tensiones geopolíticas, y unos altos tipos de interés más duraderos. En China, el Shanghai Composite sube el 1,2%, mientras que el Hang Seng de Hong Kong apenas registra cambios. En Japón, el Topix baja un 0,5% pese a registrarse un superávit comercial de ¥ 366.467 millones en marzo que contrasta con el déficit de ¥ 750.854 millones del año pasado. Las exportaciones aumentaron el 7,3% (+7% esperado) hasta los ¥ 9,47 billones; mientras que las importaciones se redujeron un 4,9%, a ¥ 9,1 billones. El Kospi surcoreano cotiza plano; y el índice S&P/ASX 200 de Australia avanza un 0,10%.

En el mercado de commodities, el petróleo continúa estable en niveles máximos de seis meses. Las dudas sobre el freno al crecimiento económico que puede suponer el mantenimiento de tipos altos reducen las alzas generadas por temas geopolíticos. El crudo WTI cotiza en 84,75 dólares, y el barril tipo Brent baja hasta los 89,50 dólares. El oro se mantiene en torno a los 2.381 dólares la onza, pese a la fortaleza del dólar y el alza en la rentabilidad de los treasuries.

Wall Street cerró con signo mixto, con los inversores debatiéndose entre los buenos resultados corporativos y el repunte en la rentabilidad de los treasuries tras unos comentarios hawkish del presidente de la Reserva Federal que refuerzan la idea en el retraso de la primera bajada de tipos. Powell señaló en un evento celebrado en The Wilson Center en Washington, que la reciente racha de sorpresas inflacionarias hace que la Fed probablemente necesite más tiempo de lo que se pensaba para confiar en que se está en camino hacia el objetivo del 2%. Los treasuries extendían su caída (bear flattening), desapareciendo la rentabilidad del 2 años al 5% (+8 pbs) por primera vez desde noviembre, con el T-Note en el 4,66% (+6 pbs). El Dow Jones subía un 0,17% hasta los 37.798,97 unidades, con el impulso de UnitedHealth (+5,28%) tras publicar buenas cifras (ingresos +9%); el selectivo S&P 500 cedía un 0,21% a 5.051,41 puntos; y el tecnológico Nasdaq un 0,12% terminando en los 15.865,25 enteros. También Morgan Stanley publica unos beneficios superiores a lo previsto en el 1T (\$ 3.412 Mln +14,5%), con un aumento en los ingresos netos del 4,1% hasta los \$ 15.100 Mln. Sus títulos se revaloraron el 2,45%. En cambio, los de BoA retrocedían el 3,5% tras publicar una reducción del 18,2% en su beneficio a \$ 6.700 millones al aumentar sus provisiones para insolvencias, con un descenso del 2% en sus ingresos hasta los \$ 25.800 Mln. Tras el cierre, BNY Mellon publicó unos sólidos resultados en el 1T con un crecimiento del 3% de los ingresos a \$ 4.500 Mln, y del 11% en el BPA hasta \$ 1.25. Del lado macro, la producción manufacturera aumentó un 0,5% en marzo (0,3% previsto), revisándose al alza el dato de febrero hasta el 1,2%. La utilización de la capacidad productiva subió al 78,4% desde el 78,2% de febrero. Sin embargo, la construcción de viviendas unifamiliares cayó un 12,4% en marzo tras el fuerte aumento del mes anterior. Hoy se publica el Libro Beige de la Fed, y tendremos declaraciones de la presidenta de la Fed de Cleveland, Loretta Mester, y la gobernadora Michelle Bowman.

Las principales bolsas europeas cerraban con caídas superiores al 1% (Euro Stoxx -1,35%) por la tensión geopolítica de Oriente Medio, y el repunte de tipos de la deuda hasta máximos de noviembre. El Ftse británico volvía a presentar el peor comportamiento, recortando un 1,82% tras publicarse una subida en la tasa de desempleo al 4,2% entre diciembre y febrero, desde el 3,9% del trimestre anterior, con un incremento salarial mayor de lo esperado. El Mib italiano perdía un 1,65%. El selectivo español bajaba el 1,50% hasta cerca de los 10.500 puntos. El Cac francés se dejaba un 1,40% cerrando por debajo de los 8.000 puntos; y el Dax alemán un 1,44% pese a la mejora del índice ZEW de confianza inversora hasta su nivel más alto desde marzo de 2022 (42,9 vs. 31,7 previo). La presidenta del BCE, Christine Lagarde, reafirmó la perspectiva de una bajada de tipos a corto plazo «salvo sorpresas importantes», mientras se monitoriza el impacto de la reciente subida de los precios de las materias primas sobre la inflación. El gobernador del banco central de Francia, François Villeroy de Galhau, también señaló que el BCE podría ajustar el ritmo de recortes si se reducen las tensiones en Oriente Medio. Pérdidas para el mercado de deuda, con la rentabilidad del Bund en el 2,48% (+5 pbs), y los periféricos ampliando 2 pbs su prima. Hoy se publica el dato final de inflación de la Eurozona (2,4% la tasa general y 2,9% la subyacente), y habla el gobernador del BoE Andrew Bailey.

Markets (Fuente: Bloomberg)		miércoles, 17 de abril de 2024			
		Last	YTD Change	52 wk high	52 wk low
US & LATAM MARKETS	DOW JONES INDUS. AVG	37.799	0,29%	39.889	32.327
	S&P 500 INDEX	5.051	5,90%	5.265	4.048
	NASDAQ COMPOSITE	15.865	5,69%	16.539	11.799
	S&P/TSX COMPOSITE INDEX	21.643	3,27%	22.380	18.692
	S&P/BMV IPC	55.797	-2,77%	59.021	47.765
	BRAZIL IBOVESPA INDEX	124.389	-7,30%	134.392	101.064
S&P/BVLPeruGeneralTRPEN	27.394	5,52%	29.832	21.061	
EUROPEAN MARKETS	Euro Stoxx 50 Pr	4.917	8,75%	5.122	3.993
	FTSE 100 INDEX	7.820	1,13%	8.045	7.216
	CAC 40 INDEX	7.933	5,16%	8.254	6.774
	DAX INDEX	17.766	6,06%	18.567	14.630
	IBEX 35 INDEX	10.527	4,21%	11.140	8.879
	FTSE MIB INDEX	33.394	10,02%	34.908	28.000
PSI 20 INDEX	6.224	-2,69%	6.665	5.727	
ITRAXX	MARKIT ITRX EUROPE 06/29	62	5,73%	0,01%	12,54%
	MARKIT ITRX EUR XOVER 06/29	343	9,48%	-0,02%	11,87%
	ITRAXX EU SEN FIN 5YR TR	137	1,38%	-0,07%	-0,31%
	MARKIT ITRX EUR SUB FIN 06/29	126	8,39%	0,21%	12,31%
IBERIAN SOVEREIGN DEBT		Yrs	Security	Last	YTM
	PGB	2	PGB 2 7/8 07/21/26	100,02	2,83%
	PGB	5	PGB 1.95 06/15/29	96,33	2,71%
	PGB	11	PGB 2 7/8 10/20/34	97,38	3,16%
	SPGB	2	SPGB 2.8 05/31/26	99,31	3,12%
	SPGB	3	SPGB 2 1/2 05/31/27	98,48	3,01%
	SPGB	5	SPGB 3 1/2 05/31/29	102,38	2,99%
	SPGB	10	SPGB 3 1/4 04/30/34	99,33	3,33%
	SPGB	31	SPGB 4 10/31/54	100,97	3,94%
	EMERGING MARKETS	TURKEY CDS USD SR 5Y D14		Last	YTD Change
BRAZIL CDS USD SR 5Y D14			320,4	37	
PERU CDS USD SR 5Y D14			163,9	31	
MEX CDS USD SR 5Y D14			84,7	15	

### 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	99,80	5,55
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	4,87
CXGD 2 7/8 06/15/26	EUR	15/06/2026	2,875	98,69	4,52
NHSM 4 07/02/26	EUR	02/07/2026	4,000	99,41	4,28
CRLPL 2 1/2 11/05/26	EUR	05/11/2026	2,500	96,33	5,63
GVOLT 5.2 11/18/27	EUR	18/11/2027	5,200	101,62	4,70
GVOLT 2 5/8 11/10/28	EUR	10/11/2028	2,625	93,96	4,08
FIDELI 4 1/4 09/04/31	EUR	04/09/2031	4,250	95,81	6,94
<b>LATAM</b>					
VALEBZ 3 3/4 07/08/30	USD	08/07/2030	3,750	88,35	6,02
PETBRA 6 1/2 07/03/33	USD	03/07/2033	6,500	97,52	6,87
COLOM 7 1/2 02/02/34	USD	02/02/2034	7,500	98,42	7,73
ECOPET 6 7/8 04/29/30	USD	29/04/2030	6,875	95,65	7,79
ECOPET 5 3/8 06/26/26	USD	26/06/2026	5,375	97,98	6,37

\*\* 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	43,5	10,32%	46,95	30,07
	IBE SM Equity	11,13	-6,23%	12,25	9,88
	SAN SM Equity	4,357	15,28%	4,69	3,01
	BBVA SM Equity	9,962	21,10%	11,28	6,06
	AMS SM Equity	56,08	-13,56%	70,22	52,56
	FER SM Equity	33,6	1,76%	37,42	27,25
	CLNX SM Equity	29,61	-16,97%	38,88	25,99
	CABK SM Equity	4,626	24,15%	4,89	3,12
	TEF SM Equity	3,884	9,90%	4,15	3,49
	AENA SM Equity	173	5,42%	183,10	131,50
	REP SM Equity	15,22	13,16%	16,22	12,46
	ACS SM Equity	38,14	-5,03%	40,84	29,05
	IAG SM Equity	1,8455	3,62%	2,11	1,58
	RED SM Equity	15,53	4,16%	16,72	14,36
	ELE SM Equity	17,165	-7,02%	21,51	15,85
	SAB SM Equity	1,4025	26,01%	1,56	0,87
	BKT SM Equity	6,806	17,43%	7,11	5,00
	ANA SM Equity	107,3	-19,50%	179,20	99,86
	NTGY SM Equity	21,52	-20,30%	28,74	19,51
	MTS SM Equity	23,74	-7,50%	27,59	19,92
	MRL SM Equity	10	-0,60%	10,18	7,44
	GRF SM Equity	8,696	-43,73%	15,92	6,36
	ENG SM Equity	13,43	-12,02%	18,55	12,92
	MAP SM Equity	2,17	11,68%	2,39	1,76
	IDR SM Equity	18,44	31,71%	19,43	11,08
	ACX SM Equity	9,855	-7,51%	10,81	8,67
	FDR SM Equity	19,22	1,96%	22,66	14,52
	SCYR SM Equity	3,274	4,73%	3,45	2,60
	ROVI SM Equity	81,65	35,63%	83,55	37,96
	LOG SM Equity	24,74	1,06%	27,72	22,30
	UNI SM Equity	1,131	27,08%	1,20	0,83
COL SM Equity	5,225	-20,23%	6,71	4,81	
ANE SM Equity	19,95	-28,95%	34,72	18,49	
SLR SM Equity	9,76	-47,56%	18,92	9,29	
MEL SM Equity	7,055	18,37%	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