

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

Mejora el ánimo inversor al reducirse el temor a una escalada del conflicto en Oriente Medio. Esta ha pasado a ser la principal preocupación de los inversores estadounidenses de crédito corporativo según la última encuesta de BofA Global Research (seguida por la inflación). El índice *MSCI World* rebotaba el 0.81%, mientras que cede el petróleo y los activos considerados refugio (oro y bonos). Suben las bolsas asiáticas con Hong Kong a la cabeza (+1.65%) y el impulso del sector tecnológico siguiendo la estela de Wall Street. En la china continental, el Shanghai Composite cede el 0.4%. En Japón, el Topix frena su avance (+0.2%) con el yen fortaleciéndose (154,7 frente al dólar) tras los comentarios del ministro de finanzas, Shunichi Suzuki. El gobernador del BoJ, Kazuo Ueda, ha señalado en el Parlamento que habrá un alza de tipos si se acelera la inflación tendencial. Este viernes se celebra reunión de política monetaria, aunque el mercado descuenta la primera subida para octubre. Mejora la actividad manufacturera del país en abril, con el índice PMI acercándose al punto de equilibrio (49.9 vs 48.2 anterior) tras 11 meses consecutivos en contracción. Mientras que se acelera la expansión del sector servicios (54.6 vs 54.1 anterior) subrayando su papel como motor del crecimiento económico. El Kospi surcoreano sube un ligero 0.10%; y el índice S&P/ASX 200 de Australia el 0,4%.

En el mercado de **commodities**, el precio del petróleo continuó bajando al desvanecerse el temor de una escalada en el conflicto entre Irán e Israel. El crudo WTI retrocede hasta los 82,30 dólares, y el barril tipo Brent cotiza en los 87,40. El oro baja un 3.5% desde el cierre del viernes (su mayor caída diaria en casi dos años) alejándose de sus récords históricos por el menor grado de alerta en Oriente Medio. Cae hasta los 2.306 dólares la onza.

**Wall Street** arrancaba la semana en positivo recuperándose de las caídas de las últimas sesiones, en la esperanza de que los resultados corporativos sigan mostrando la resiliencia de las compañías a los altos tipos de interés. Se espera un aumento en torno al 40% de los beneficios para los "siete magníficos" gracias a la IA. Microsoft, Alphabet, Meta, y Tesla publican esta semana. Lideraron los avances el sector tecnológico (1,28%) y financiero (1,2%), destacando el rebote de Nvidia (+4.35%), y los avances de GS (+3.3%) o JPM (+1.94%). El industrial Dow Jones subía un 0,67%, a 38.239,98 unidades; el selectivo S&P 500 el 0.87% superando los 5.000 puntos; y el tecnológico Nasdaq más del 1% hasta los 15.451,31 enteros. Los *treasuries* se mantuvieron estables, en espera de un volumen previsto de emisión de \$ 183.000 millones, con el T-Note al 4.61%, y el dos años en el 4.97%. Esta semana no tendremos declaraciones de miembros de la Fed, en período de *blackout* previo a la reunión del próximo 1 de mayo.

También se imponían las ganancias entre las principales bolsas europeas (Euro Stoxx +0.38%) por la rebaja de las tensiones en Oriente Medio, y de cara a la nueva temporada de resultados trimestrales. El PSI 20 portugués lideró el rebote con un alza del 3.50% gracias al impulso de la petrolera Galp (+20.64%) tras informar del hallazgo de un gran pozo petrolífero. El Ftse británico se anotaba un 1,62% registrando un récord por encima de los 8.000 puntos en la expectativa de que el BoE recorte los tipos en su próxima reunión del 9 de mayo. El Ibex subía el 1.50% cerrando al filo de los 10.900 puntos. El Dax alemán sumaba un 0,70% con Bayer a la cabeza (+3.76%). El Cac francés subía un modesto 0.22%; y el Mib italiano cedía un 0,58% al descontarse el dividendo en ocho de sus principales títulos. En el frente macro, la confianza del consumidor de la Eurozona mejora dos décimas en abril hasta los -14,7 puntos (-14.5 previsto). El déficit público de la Eurozona se redujo una décima en 2023 al 3,6%, y la relación deuda/PIB al 88,6% desde el 90,8% previo. España registró un déficit del 3,6% y un ratio de deuda del 107,7%, el cuarto mayor de los países de la UE. En el mercado de deuda, los periféricos reducen su prima al bajar la tir del 10 años hasta 9 pbs en Italia, o 5 pbs en España, mientras que la del Bund cerraba al 2.49% (- pb). Hoy se publican los índices PMI de la zona euro, y habla el economista jefe del BoE, Huw Pill.

Markets (Fuente: Bloomberg)		martes, 23 de abril de 2024			
		Last	YTD Change	52 wk high	52 wk low
US & LATAM MARKETS	DOW JONES INDUS. AVG	38.240	1,46%	39.889	32.327
	S&P 500 INDEX	5.011	5,05%	5.265	4.048
	NASDAQ COMPOSITE	15.451	2,93%	16.539	11.799
	S&P/TSX COMPOSITE INDEX	21.872	4,36%	22.380	18.692
	S&P/BMV IPC	56.552	-1,45%	59.021	47.765
	BRAZIL IBOVESPA INDEX	125.573	-6,42%	134.392	101.064
S&P/BVLPeruGeneralTRPEN	27.753	6,91%	29.832	21.061	
EUROPEAN MARKETS	Euro Stoxx 50 Pr	4.937	9,19%	5.122	3.993
	FTSE 100 INDEX	8.024	3,76%	8.045	7.216
	CAC 40 INDEX	8.040	6,59%	8.254	6.774
	DAX INDEX	17.861	6,62%	18.567	14.630
	IBEX 35 INDEX	10.890	7,80%	11.140	8.879
	FTSE MIB INDEX	33.725	11,11%	34.908	26.000
PSI 20 INDEX	6.515	1,86%	6.665	5.727	
ITRAXX	MARKIT ITRX EUROPE 06/29	58	-0,46%	-0,09%	-5,85%
	MARKIT ITRX EUR XOVER 06/29	326	3,85%	-0,03%	-5,17%
	ITRAXX EU SEN FIN 5YR TR	138	1,66%	0,13%	0,21%
	MARKIT ITRX EUR SUB FIN 06/29	119	2,00%	0,00%	-5,70%
IBERIAN SOVEREIGN DEBT	Yrs		Security	Last	YTM
	PGB	2	PGB 2 7/8 07/21/26	100,03	2,83%
	PGB	5	PGB 1.95 06/15/29	96,54	2,67%
	PGB	10	PGB 2 7/8 10/20/34	97,88	3,11%
	SPGB	2	SPGB 2.8 05/31/26	99,32	3,12%
	SPGB	3	SPGB 2 1/2 05/31/27	98,54	2,99%
	SPGB	5	SPGB 3 1/2 05/31/29	102,62	2,94%
	SPGB	10	SPGB 3 1/4 04/30/34	99,92	3,26%
	SPGB	31	SPGB 4 10/31/54	102,39	3,86%
	EMERGING MARKETS	TURKEY CDS USD SR 5Y D14		Last	YTD Change
BRAZIL CDS USD SR 5Y D14			311,5	28	
PERU CDS USD SR 5Y D14			157,3	25	
MEX CDS USD SR 5Y D14			83,0	13	

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	99,81	5,53
EGLPL 4 3/8 10/30/24	EUR	30/10/2024	4,375	99,80	4,77
ARNDTN 0 5/8 07/09/25	EUR	09/07/2025	0,625	95,00	5,00
CXGD 2 7/8 06/15/26	EUR	15/06/2026	2,875	98,82	4,46
NHSM 4 07/02/26	EUR	02/07/2026	4,000	99,89	4,05
CRLPL 2 1/2 11/05/26	EUR	05/11/2026	2,500	96,41	5,62
GVOLT 5.2 11/18/27	EUR	18/11/2027	5,200	101,87	4,63
GVOLT 2 5/8 11/10/28	EUR	10/11/2028	2,625	93,88	4,11
FIDELI 4 1/4 09/04/31	EUR	04/09/2031	4,250	95,96	6,91
<b>LATAM</b>					
VALEBZ 3 3/4 07/08/30	USD	08/07/2030	3,750	88,53	5,99
PETBRA 6 1/2 07/03/33	USD	03/07/2033	6,500	98,58	6,71
COLOM 7 1/2 02/02/34	USD	02/02/2034	7,500	98,87	7,66
ECOPET 6 7/8 04/29/30	USD	29/04/2030	6,875	95,98	7,72
ECOPET 5 3/8 06/26/26	USD	26/06/2026	5,375	97,98	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](mailto:antonio.martinez@finantia.com)

	Last	YTD Change	52 wk high	52 wk low	
IBEX 35	ITX SM Equity	44,65	13,24%	46,95	30,07
	IBE SM Equity	11,45	-3,54%	12,25	9,88
	SAN SM Equity	4,667	23,48%	4,69	3,01
	BBVA SM Equity	10,43	26,79%	11,28	6,06
	AMS SM Equity	57,74	-11,00%	70,22	52,56
	FER SM Equity	33,6	1,76%	37,42	27,25
	CLNX SM Equity	31,07	-12,87%	38,88	25,99
	CABK SM Equity	4,856	30,33%	4,89	3,12
	TEF SM Equity	4,095	15,87%	4,15	3,49
	AENA SM Equity	172,4	5,06%	183,10	131,50
	REP SM Equity	14,885	10,67%	16,22	12,46
	ACS SM Equity	38,46	-4,23%	40,84	29,05
	IAG SM Equity	2,033	14,15%	2,11	1,58
	RED SM Equity	15,99	7,24%	16,72	14,36
	ELE SM Equity	17,145	-7,12%	21,51	15,85
	SAB SM Equity	1,4945	34,28%	1,56	0,87
	BKT SM Equity	7,268	25,40%	7,32	5,00
	ANA SM Equity	107,2	-19,58%	175,75	99,86
	NTGY SM Equity	23,3	-13,70%	28,70	19,51
	MTS SM Equity	24,12	-6,02%	26,94	19,92
	MRL SM Equity	10,36	2,98%	10,43	7,44
	GRF SM Equity	8,226	-46,77%	15,92	6,36
	ENG SM Equity	13,87	-9,14%	18,55	12,92
	MAP SM Equity	2,25	15,80%	2,39	1,76
	IDR SM Equity	17,97	28,36%	19,43	11,08
	ACX SM Equity	9,965	-6,48%	10,81	8,67
	FDR SM Equity	19,35	2,65%	22,66	14,52
	SCRY SM Equity	3,352	7,23%	3,45	2,60
	ROVI SM Equity	79,45	31,98%	83,55	37,96
	LOG SM Equity	25,36	3,59%	27,72	22,30
	UNI SM Equity	1,15	29,21%	1,20	0,83
COL SM Equity	5,51	-15,88%	6,71	4,81	
ANE SM Equity	19,35	-31,09%	33,90	18,49	
SLR SM Equity	9,695	-47,90%	18,92	9,29	
MEL SM Equity	7,21	20,97%	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