

El índice MSCI World avanzó un 0,2% mientras aumenta la cautela con los inversores pendientes de los datos macro de EE UU. Las decepcionantes perspectivas para el 2T mostradas por Meta tras el cierre de la sesión generaron preocupación y dudas sobre el fuerte rally del sector, provocando un ajuste que hoy se extiende por Asia, y también reflejan los futuros del Nasdaq 100 (-1.15%). En China, el Shanghai Composite sube un modesto 0.15%, y el Hang Seng de Hong Kong el 0.5%. En Japón, el Topix recorta el 1.5%, con un yen que se deprecia por encima de las 155 unidades frente al dólar por primera vez en más de tres décadas, en la previsión de que el BoJ no subirá tipos en la cuarta reunión mensual que inicia hoy, después de hacerlo en marzo por primera vez en 17 años. El Kospi surcoreano pierde el 1.2% tras acelerarse el crecimiento del PIB en el 1T al 1,3% frente al +0.6% previsto, su mejor tasa en más de dos años, gracias a las sólidas exportaciones (+0.9%), y la inesperada recuperación de la demanda doméstica (+0.8% consumo, +2.7% construcción). Hoy está cerrada la bolsa de Australia.

En el mercado de commodities, el precio del petróleo se sigue moderando (-0.5%) en ausencia de nuevas alertas sobre el conflicto en Oriente Medio, y pese a la inesperada caída de las existencias de crudo en Estados Unidos: -6.4 millones de barriles, a 453,6 millones frente al aumento previsto de 825.000 barriles. El crudo WTI cae a 82.90 dólares, y el barril tipo Brent cotiza en torno a los 88 dólares. La onza de oro registra su tercera caída consecutiva y se aleja cerca del 5% desde su reciente máximo, para cotizar en torno a los 2.315 dólares.

Wall Street terminó con signo mixto en espera de importantes datos macro que se publican entre hoy y mañana. El Dow Jones bajó un 0.11% a 38.460,92 unidades; el selectivo S&P 500 cerró plano (+0.02%) en los 5.071,63 puntos; y el tecnológico Nasdaq subió un 0.10% a 15.712,75 enteros, con Tesla liderando las ganancias (+12.06%) en la previsión de un aumento de facturación con el lanzamiento de modelos más asequibles a principios de 2025. Tras el cierre de la sesión, Meta (matriz de Facebook, Instagram y WhatsApp) presentó resultados. La principal compañía mundial de redes sociales, dirigida por Mark Zuckerberg, duplicó su beneficio en el 1T (\$ 12.369 millones +117%) con el mayor ritmo de crecimiento de ingresos de los últimos tres años (\$ 36.455 millones +27%). Sin embargo, decepcionó la previsión de ingresos para el 2T (entre \$ 36.500 y 39.000 millones), con un aumento de las estimaciones de gasto para el año, provocando el desplome de sus títulos en el mercado *afterhours* (-15.13%). Repunta la rentabilidad de los *treasuries* (*bear steepening*) tras emitirse una cifra récord (\$ 70.000 millones) en la subasta a cinco años. Hoy está prevista una venta de otros \$ 44.000 millones a siete años. La tir del T-Note sube 5 pbs al 4.65% (+5 pbs), con el dos años sin cambios al 4.93%. Hoy conoceremos el crecimiento del PIB del 1YT, que se espera se modere al 2.5% desde el 3.4% anterior. La última estimación *GDPNow* de la Fed de Atlanta lo sitúa en el 2,7%. Además, publican resultados Microsoft, Alphabet y Airbus. Mañana tendremos el dato clave de la semana: el deflactor de consumo privado (PCE), principal inflación que sigue la Fed. Se espera que el subyacente suba al 3.4% desde el 2% del 4T.

Las principales bolsas europeas despedían la sesión con moderadas correcciones (Euro Stoxx -0.37%). El Ibex recortaba un 0.43% terminando encima de los 11.000 puntos tras rozar máximos anuales durante la sesión. El Dax alemán corregía un 0.27% aguantando los 18.000 puntos pese a mejorar en abril el índice IFO de confianza empresarial hasta 89.4 desde 87.9, y por encima de 88.8 previsto, lo que demuestra que la economía se está estabilizando. El Mib italiano también bajaba el 0.27%; y el Cac francés un 0.17% lastrado por el desplome del grupo de productos de lujo Kering (-6.87%) tras decepcionar con sus ventas. El Ftse británico retrocedía un ligero 0.06% tras dos récords consecutivos. El presidente del Bundesbank, Joachim Nagel, insistía en que el BCE no puede comprometerse a encadenar varios recortes de tipos, si hace el primer movimiento en junio. En el mercado de deuda, el Bund mostró peor comportamiento que el T-Note sin un claro catalizador. Elevó 9 pbs su rentabilidad al 2.59%. Además, los periféricos ampliaron su prima de riesgo, situándose el 10 años italiano en el 3.98% (+14 pbs), el español al 3.38% (+11 pbs), y el portugués en el 3.22% (+10 pbs).

| Markets (Fuente: Bloomberg) |                               | jueves, 25 de abril de 2024 |                     |            |           |
|-----------------------------|-------------------------------|-----------------------------|---------------------|------------|-----------|
|                             |                               | Last                        | YTD Change          | 52 wk high | 52 wk low |
| US & LATAM MARKETS          | DOW JONES INDUS. AVG          | 38.461                      | 2,05%               | 39.889     | 32.327    |
|                             | S&P 500 INDEX                 | 5.072                       | 6,33%               | 5.265      | 4.048     |
|                             | NASDAQ COMPOSITE              | 15.713                      | 4,67%               | 16.539     | 11.799    |
|                             | S&P/TSX COMPOSITE INDEX       | 21.874                      | 4,37%               | 22.380     | 18.692    |
|                             | S&P/BMV IPC                   | 56.464                      | -1,61%              | 59.021     | 47.765    |
|                             | BRAZIL IBOVESPA INDEX         | 124.741                     | -7,04%              | 134.392    | 101.064   |
| S&P/BVLPeruGeneralIRPEN     | 28.123                        | 8,33%                       | 29.832              | 21.061     |           |
| EUROPEAN MARKETS            | Euro Stoxx 50 Pr              | 4.990                       | 10,36%              | 5.122      | 3.993     |
|                             | FTSE 100 INDEX                | 8.040                       | 3,97%               | 8.092      | 7.216     |
|                             | CAC 40 INDEX                  | 8.092                       | 7,27%               | 8.254      | 6.774     |
|                             | DAX INDEX                     | 18.089                      | 7,98%               | 18.567     | 14.630    |
|                             | IBEX 35 INDEX                 | 11.028                      | 9,16%               | 11.140     | 8.879     |
|                             | FTSE MIB INDEX                | 34.271                      | 12,91%              | 34.908     | 28.000    |
| PSI 20 INDEX                | 6.530                         | 2,09%                       | 6.665               | 5.727      |           |
| ITRAXX                      | MARKIT ITRX EUROPE 06/29      | 57                          | -2,37%              | 0,00%      | -5,01%    |
|                             | MARKIT ITRX EUR XOVER 06/29   | 322                         | 2,75%               | 0,00%      | -3,81%    |
|                             | ITRAXX EU SEN FIN 5YR TR      | 138                         | 1,76%               | -0,07%     | 0,33%     |
|                             | MARKIT ITRX EUR SUB FIN 06/29 | 115                         | -1,11%              | 0,01%      | -6,16%    |
| IBERIAN SOVEREIGN DEBT      |                               | Yrs                         | Security            | Last       | YTM       |
|                             | PGB                           | 2                           | PGB 2 7/8 07/21/26  | 99,84      | 2,91%     |
|                             | PGB                           | 5                           | PGB 1.95 06/15/29   | 96,11      | 2,75%     |
|                             | PGB                           | 10                          | PGB 2 7/8 10/20/34  | 96,88      | 3,22%     |
|                             | SPGB                          | 2                           | SPGB 2.8 05/31/26   | 99,18      | 3,20%     |
|                             | SPGB                          | 3                           | SPGB 2 1/2 05/31/27 | 98,29      | 3,08%     |
|                             | SPGB                          | 5                           | SPGB 3 1/2 05/31/29 | 102,09     | 3,04%     |
|                             | SPGB                          | 10                          | SPGB 3 1/4 04/30/34 | 98,89      | 3,38%     |
|                             | SPGB                          | 31                          | SPGB 4 10/31/54     | 100,12     | 3,99%     |
|                             | EMERGING MARKETS              |                             | Last                | YTD Change |           |
| TURKEY CDS USD SR 5Y D14    |                               | 310,4                       |                     | 27         |           |
| BRAZIL CDS USD SR 5Y D14    |                               | 153,0                       |                     | 20         |           |
| PERU CDS USD SR 5Y D14      |                               | 80,7                        |                     | 11         |           |
| MEX CDS USD SR 5Y D14       | 95,0                          |                             | 7                   |            |           |

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   | 4,78          |
| ARNDTN 0 5/8 07/09/25 | EUR | 09/07/2025 | 0,625      | 95,00   | 5,05          |
| CXGD 2 7/8 06/15/26   | EUR | 15/06/2026 | 2,875      | 98,76   | 4,51          |
| 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      | 96,43   | 5,62          |
| 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      | 94,74   | 3,89          |
| FIDELI 4 1/4 09/04/31 | EUR | 04/09/2031 | 4,250      | 95,89   | 6,98          |
| <b>LATAM</b>          |     |            |            |         |               |
| VALEBZ 3 3/4 07/08/30 | USD | 08/07/2030 | 3,750      | 88,19   | 6,07          |
| PETBRA 6 1/2 07/03/33 | USD | 03/07/2033 | 6,500      | 98,65   | 6,70          |
| COLOM 7 1/2 02/02/34  | USD | 02/02/2034 | 7,500      | 98,95   | 7,65          |
| ECOPET 6 7/8 04/29/30 | USD | 29/04/2030 | 6,875      | 95,90   | 7,74          |
| ECOPET 5 3/8 06/26/26 | USD | 26/06/2026 | 5,375      | 98,04   | 6,35          |

\*\* 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  | 45,19      | 14,61%     | 46,95     | 30,07  |
|               | IBE SM Equity  | 11,53      | -2,86%     | 12,25     | 9,88   |
|               | SAN SM Equity  | 4,7795     | 26,46%     | 4,80      | 3,01   |
|               | BBVA SM Equity | 10,55      | 28,25%     | 11,28     | 6,06   |
|               | AMS SM Equity  | 59,48      | -8,32%     | 70,22     | 52,56  |
|               | FERS SM Equity | 34,34      | 4,00%      | 37,42     | 27,25  |
|               | CLNX SM Equity | 31,06      | -12,90%    | 38,88     | 25,99  |
|               | CABK SM Equity | 4,943      | 32,66%     | 4,96      | 3,12   |
|               | TEF SM Equity  | 4,118      | 16,53%     | 4,17      | 3,49   |
|               | AENA SM Equity | 175,7      | 7,07%      | 183,10    | 131,50 |
|               | REP SM Equity  | 15,01      | 11,60%     | 16,22     | 12,46  |
|               | ACS SM Equity  | 38,36      | -4,48%     | 40,84     | 29,05  |
|               | IAG SM Equity  | 2,06       | 15,67%     | 2,11      | 1,58   |
|               | RED SM Equity  | 15,93      | 6,84%      | 16,72     | 14,36  |
|               | ELE SM Equity  | 17,11      | -7,31%     | 21,51     | 15,85  |
|               | SAB SM Equity  | 1,506      | 35,31%     | 1,56      | 0,87   |
|               | BKT SM Equity  | 7,27       | 25,43%     | 7,32      | 5,00   |
|               | ANA SM Equity  | 107,4      | -19,43%    | 174,95    | 99,86  |
|               | NTGY SM Equity | 23,92      | -11,41%    | 28,70     | 19,51  |
|               | MTS SM Equity  | 23,66      | -7,81%     | 26,94     | 19,92  |
|               | MRL SM Equity  | 10,34      | 2,78%      | 10,50     | 7,44   |
|               | GRF SM Equity  | 8,376      | -45,80%    | 15,92     | 6,36   |
|               | ENG SM Equity  | 13,81      | -9,53%     | 18,55     | 12,92  |
|               | MAP SM Equity  | 2,284      | 17,55%     | 2,39      | 1,76   |
|               | IDR SM Equity  | 18,36      | 31,14%     | 19,43     | 11,08  |
|               | ACX SM Equity  | 10,03      | -5,87%     | 10,81     | 8,67   |
|               | FDR SM Equity  | 20,42      | 8,33%      | 22,66     | 14,52  |
|               | SCYR SM Equity | 3,382      | 8,19%      | 3,45      | 2,60   |
|               | ROVI SM Equity | 79,6       | 32,23%     | 83,55     | 37,96  |
|               | LOGI SM Equity | 25,44      | 3,92%      | 27,72     | 22,30  |
|               | UNI SM Equity  | 1,149      | 29,10%     | 1,20      | 0,83   |
|               | COL SM Equity  | 5,49       | -16,18%    | 6,71      | 4,81   |
|               | ANE SM Equity  | 18,94      | -32,55%    | 33,90     | 18,49  |
|               | SLR SM Equity  | 9,855      | -47,04%    | 18,92     | 9,29   |
| MEL SM Equity | 7,435          | 24,75%     | 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