

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

Tono negativo para los mercados (*MSCI World* -0.5%) tras un elevado dato de precios PCE en EE. UU. que hizo repuntar la rentabilidad de los *treasuries*, pese al débil crecimiento del PIB. Los buenos resultados de los gigantes tecnológicos publicados después de cerrar Wall Street recuperan el sentimiento inversor (futuro Nasdaq 100 +1.2%) impulsando las compras en la sesión *asiática* (*MSCI Asia Pacific* +0.5%), con el foco de atención en la reunión del BoJ, y esta tarde el deflactor de consumo privado americano. En China, el Shanghai Composite avanza un 0.8%, y el Hang Seng de Hong Kong cerca del 2% con el sector tecnológico a la cabeza. En Japón, el Topix sube un 0.8% ampliando sus ganancias después de la decisión del BoJ de mantener inalterada su política monetaria tras el giro iniciado el mes anterior. El yen se deprecia a un nuevo mínimo de 34 años frente al dólar (156,15), revirtiendo su fortaleza inicial por la especulación de una intervención. La inflación de Tokio registra una brusca caída en abril, del 2.6% hasta el 1.8%, y frente al 2.5% previsto. El Kospi surcoreano sube el 1%; mientras que el índice S&P/ASX 200 de Australia pierde el 1.3% lastrado por el gigante de la minería y mayor miembro del índice, BHP (-4.38%), tras su OPA sobre Anglo American.

En el mercado de *commodities*, se recupera el precio del petróleo ante el posible aumento de las tensiones geopolíticas en Oriente Medio. El ejército israelí parece estar preparando una invasión terrestre en Gaza. El crudo WTI se aproxima a los 84 dólares, y el barril tipo Brent cotiza en 89.40. También se fortalece ligeramente la onza de oro hasta los 2.335 dólares, aunque va a registrar una pérdida semanal después de alcanzar un máximo histórico a principios de este mes.

Wall Street cerraba en negativo con el desplome de Meta (-10.56%) y tras el decepcionante crecimiento económico del IT. Su principal índice, el Dow Jones, bajó un 0.98% cerrando al filo de las 38.000 unidades; el selectivo S&P 500 un 0.46% hasta los 5.048,42 puntos; y el tecnológico Nasdaq el 0.64% a 15.611,76 enteros. Intensa actividad tras el cierre de la sesión con la publicación de resultados de las grandes tecnológicas. Alphabet (matriz de Google) subía cerca del 12% (-1.97% en la sesión) tras presentar unas sólidas ganancias trimestrales (\$ 23.662 Mln. +57.21%) que superaron las expectativas en todas las áreas, especialmente en la nube; y el anuncio del pago de su primer dividendo trimestral, además de un programa de recompra de acciones. Microsoft (la mayor empresa de EE. UU. por capitalización de mercado con \$ 2.96 billones) ganaba un 4.4% *afterhours* (-2.45% en la sesión) al superar también previsiones de beneficio (\$ 66.100 Mln +26%) e ingresos (\$ 180.395 Mln +16%). Intel caía el 7.75% (+1.77% en la sesión) al proyectar un beneficio para el 2T24 menos optimista de lo esperado. El fabricante de procesadores y *software* redujo sus pérdidas un 85% en el primer trimestre, hasta \$ 381 millones. En el frente macro, el crecimiento del PIB se desaceleró más de lo previsto en el primer trimestre, a una tasa anualizada del 1,6% frente al 2,5% esperado, y menos de la mitad del 3,4% registrado en el 4T23. Sin embargo, la inflación subyacente se acelera del 2% al 3,7%, y pone en riesgo el principal deflactor (PCE) que se publica hoy, haciendo menos probable un recorte de tipos a corto plazo. Además, las solicitudes semanales de subsidio de desempleo cayeron inesperadamente en 5.000, hasta los 207k frente a los 215k previstos, lo que sigue demostrando la fortaleza del mercado laboral. Repunta la rentabilidad de los *treasuries* (*bear flattening*), con el T-Note volviendo a máximos de octubre, en el 4,70% (+6 pbs), y el dos años, que llegó a superar el 5% intradía con los futuros retrasando el primer recorte de 25% a la reunión de diciembre. Además del PCE, hoy también se publican Ingresos y gastos personales, y el sentimiento del consumidor de la Universidad de Michigan.

En las bolsas europeas también se imponían las pérdidas tras el flojo dato de PIB de EE. UU. (Euro Stoxx -1.02%) y en plena avalancha de resultados corporativos. El Mib italiano recortaba un 0,97%; el Cac francés un 0,93%; y el Dax alemán el 0,95% perdiendo los 18.000 puntos pese a la tercera mejora consecutiva del índice de confianza del consumidor (GfK) hasta su nivel más alto en dos años. Aunque sigue en niveles muy bajos: -24,2 desde -27,3. El Ibx cedía un 0,4% cerrando por debajo de los 11.000 puntos pese al rally de Sabadell (+8.73%) que se consolida como mejor valor del índice en 2024 tras elevar un 50% su beneficio. Todo ello en un nuevo escenario de incertidumbre política. Y el Ftse británico, se desmarcaba subiendo un 0,48%. La consejera del BCE, Isabel Schnabel, advirtió que el sector servicios podría complicar la desinflación de la eurozona. El recién nombrado gobernador del Banco de Italia, Fabio Panetta, abogaba por pequeños y oportunos recortes de tipos que eviten el riesgo de estancamiento económico en la Eurozona. En el mercado de deuda, la rentabilidad del Bund añadia 4 pbs hasta el 2,63%, niveles no vistos desde noviembre, con el 10 años italiano por encima del 4%.

Markets (Fuente: Bloomberg)		viernes, 26 de abril de 2024			
		Last	YTD Change	52 wk high	52 wk low
US & LATAM MARKETS	DOW JONES INDUS. AVG	38.086	1,05%	39.889	32.327
	S&P 500 INDEX	5.048	5,84%	5.265	4.048
	NASDAQ COMPOSITE	15.612	4,00%	16.539	11.833
	S&P/TSX COMPOSITE INDEX	21.885	4,42%	22.380	18.692
	S&P/BMV IPC	57.086	-0,52%	59.021	47.765
	BRAZIL IBOVESPA INDEX	124.646	-7,11%	134.392	101.064
S&P/BVLPeruGeneralIRPEN	28.602	10,18%	29.832	21.061	
EUROPEAN MARKETS	Euro Stoxx 50 Pr	4.939	9,24%	5.122	3.993
	FTSE 100 INDEX	8.079	4,47%	8.106	7.216
	CAC 40 INDEX	8.017	6,28%	8.254	6.774
	IAX INDEX	17.917	6,96%	18.567	14.630
	IBEX 35 INDEX	10.984	8,73%	11.140	8.879
	FTSE MIB INDEX	33.940	11,82%	34.908	26.000
PSI 20 INDEX	6.542	2,28%	6.665	5.727	
ITRAXX	MARKIT ITRX EUROPE 06/29	58	-1,31%	0,02%	-4,03%
	MARKIT ITRX EUR XOVER 06/29	327	4,37%	0,00%	-2,14%
	ITRAXX EU SEN FIN 5YR TR	138	1,73%	-0,03%	0,20%
	MARKIT ITRX EUR SUB FIN 06/29	116	-0,31%	-0,30%	-4,78%

IBERIAN SOVEREIGN DEBT	Yrs	Security		Last	YTM
		PGB	SPGB		
PGB	2	PGB 2 7/8 07/21/26		99,76	2,95%
PGB	5	PGB 1.95 06/15/29		95,86	2,81%
PGB	10	PGB 2 7/8 10/20/34		96,51	3,28%
SPGB	2	SPGB 2 8 05/31/26		99,10	3,23%
SPGB	3	SPGB 2 1/2 05/31/27		98,14	3,13%
SPGB	5	SPGB 3 1/2 05/31/29		101,86	3,09%
SPGB	10	SPGB 3 1/4 04/30/34		98,49	3,43%
SPGB	31	SPGB 4 10/31/54		99,56	4,02%

EMERGING MARKETS		Last	YTD Change
	TURKEY CDS USD SR 5Y D14	309,5	26
	BRAZIL CDS USD SR 5Y D14	155,3	23
	PERU CDS USD SR 5Y D14	83,2	13
	MEX CDS USD SR 5Y D14	98,4	10

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	5,57
EGLPL 4 3/8 10/30/24	EUR	30/10/2024	4,375	99,80	4,79
ARNDTN 0 5/8 07/09/25	EUR	09/07/2025	0,625	95,00	5,06
CXGD 2 7/8 06/15/26	EUR	15/06/2026	2,875	98,75	4,53
NHSM 4 07/02/26	EUR	02/07/2026	4,000	99,84	4,07
CRLPL 2 1/2 11/05/26	EUR	05/11/2026	2,500	96,40	5,64
GVOLT 5.2 11/18/27	EUR	18/11/2027	5,200	101,34	4,78
GVOLT 2 5/8 11/10/28	EUR	10/11/2028	2,625	94,75	3,89
FIDELI 4 1/4 09/04/31	EUR	04/09/2031	4,250	95,81	7,02
<b>LATAM</b>					
VALEBZ 3 3/4 07/08/30	USD	08/07/2030	3,750	88,18	6,07
PETBRA 6 1/2 07/03/33	USD	03/07/2033	6,500	98,55	6,71
COLOM 7 1/2 02/02/34	USD	02/02/2034	7,500	98,24	7,76
ECOPET 6 7/8 04/29/30	USD	29/04/2030	6,875	95,68	7,79
ECOPET 5 3/8 06/26/26	USD	26/06/2026	5,375	97,82	6,47

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

Antonio Martínez / Daniel Fernández

Mercado de Capitales

+34 915575602

antonio.martinez@finantia.com

IBEX 35		Last	YTD Change	52 wk high	52 wk low
	ITX SM Equity	44,7	13,37%	46,95	30,07
	IBE SM Equity	11,46	-3,45%	12,25	9,88
	SAN SM Equity	4,748	25,63%	4,83	3,01
	BBVA SM Equity	10,505	27,70%	11,28	6,06
	AMS SM Equity	59,2	-8,75%	70,22	52,56
	FER SM Equity	33,7	2,06%	37,42	27,25
	CLNX SM Equity	31,16	-12,62%	38,88	25,99
	CABK SM Equity	5,016	34,62%	5,08	3,12
	TEF SM Equity	4,15	17,43%	4,17	3,49
	AENA SM Equity	174,5	6,34%	183,10	131,50
	REP SM Equity	15,005	11,56%	16,22	12,46
	ACS SM Equity	37,7	-6,13%	40,84	29,05
	IAG SM Equity	2,052	15,22%	2,11	1,58
	RED SM Equity	15,64	4,90%	16,72	14,36
	ELE SM Equity	16,935	-8,26%	21,51	15,85
	SAB SM Equity	1,6375	47,12%	1,74	0,87
	BKT SM Equity	7,308	26,09%	7,40	5,00
	ANA SM Equity	104,9	-21,31%	174,05	99,86
	NTGY SM Equity	23,38	-13,41%	28,70	19,51
	MTS SM Equity	23,54	-8,28%	26,94	19,92
	MRL SM Equity	10,35	2,88%	10,52	7,44
	GRF SM Equity	8,086	-47,68%	15,92	6,36
	ENG SM Equity	13,72	-10,12%	18,55	12,92
	MAP SM Equity	2,28	17,34%	2,39	1,78
	IDR SM Equity	18,1	29,29%	19,43	11,08
	ACX SM Equity	10,14	-4,83%	10,81	8,67
	FDR SM Equity	19,66	4,30%	22,66	14,52
	SCRY SM Equity	3,31	5,89%	3,45	2,60
	ROVI SM Equity	84,7	40,70%	86,90	37,96
	LOG SM Equity	25,38	3,68%	27,72	22,30
UNI SM Equity	1,182	32,81%	1,20	0,83	
COL SM Equity	5,455	-16,72%	6,71	4,81	
ANE SM Equity	18,76	-33,19%	33,90	18,49	
SLR SM Equity	9,5	-48,95%	18,92	9,29	
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