

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

Suben las bolsas asiáticas con el Hang Seng (+1.1%) liderando las ganancias gracias al impulso del sector tecnológico (+4%). El índice regional MSCI Asia Pacific avanza cerca del 1%. Las plazas de Japón y China continental están cerradas por vacaciones. El yen se aprecia a máximos de tres semanas hasta las 153 unidades frente al dólar, ante la falta de liquidez. Registra su mejor semana desde diciembre de 2022. El Koshi surcoreano sube un 0.2%. La inflación se desaceleró en abril más de lo esperado hasta el 2,9% (3,0% previsto) desde el 3,1% anterior, con la subyacente bajando al 2,3% (vs 2,4% anterior), aunque ambas siguen lejos del objetivo del 2%, por lo que se espera que el BoK mantenga los tipos durante algún tiempo. El índice S&P/ASX 200 de Australia se anota un alza al 0.5%.

En el mercado de commodities, se recupera ligeramente el petróleo después de que fuentes de la OPEP+ apunaran a una prórroga de los recortes de producción de 2,2 mbd más allá de junio si no repunta la demanda. Se produce después de tres días consecutivos de caídas que le llevó a mínimo de siete semanas, en la esperanza de un alto al fuego en Oriente Medio, y por el aumento de los inventarios (7.27 mbd), y producción en Estados Unidos (en febrero fue la mayor desde octubre de 2021), principal consumidor global. El crudo WTI supera los 79 dólares, y el barril tipo Brent cotiza cerca de los 84. La onza de oro baja hasta los 2.303 dólares; y el cobre amplía sus pérdidas hasta cerca de los 9.800 dólares por tonelada por preocupaciones sobre la debilidad de la demanda china.

Wall Street rebotaba con los sectores tecnológico y energético a la cabeza, mientras se intensifica la publicación de resultados a la espera hoy de los datos de empleo. El Dow Jones subía un 0.85% hasta las 38.225,66 unidades; el selectivo S&P 500 el 0.91% en 5.064,20 puntos, y el tecnológico Nasdaq el 1.51% cerrando en los 15.840,96 enteros, con el impulso del fabricante de chips Qualcomm (+9.74%) al publicar resultados y proyección de ingresos mejores de lo esperado. En el mercado afterhours continuó el rally, con los títulos de Apple subiendo un 6% gracias al aumento de beneficios (BPA \$1.53 vs \$ 1.50) e ingresos (\$ 90.800 Mln. vs \$ 90.320 Mln) logrados en el 1T, y el anuncio del pago de dividendos y recompra de acciones. El martes, los resultados de Amazon del 1T superaron también las previsiones, con ingresos por \$ 143.310 millones (vs \$ 142.650 estimados), proyectando para el 2T ventas netas hasta \$ 149.000 millones. Desde entonces los títulos del gigante mundial del comercio electrónico liderado por Jeff Bezos acumulan un alza del 5%. El miércoles la Reserva Federal mantuvo los tipos en máximos desde enero de 2001 (5.25%-5.50%), alertando sobre la falta de avance hacia la meta de inflación. En la posterior rueda de prensa, Jerome Powell se mostró menos hawkish de lo esperado. Aunque señaló la posibilidad de retrasar más de lo previsto las bajadas, reconoció que la actual política monetaria sigue siendo restrictiva, y está frenando la economía, por lo que no ve probable un alza de tipos. Además, anunció una desaceleración en el ritmo de reducción del balance (QT) a partir de junio, con un menor importe mensual de reembolso de treasuries (de \$ 60.000 a \$ 25.000 Mln), y manteniendo el de los MBS (\$ 35.000 Mln). La próxima reunión de junio traerá más detalles, con nuevas proyecciones macro, y el diagrama de puntos. Tras el FOMC, bonos y acciones se recuperaban del castigo previo, con el EURUSD volviendo por encima de 1,0700. El yen tuvo un mayor repunte, llegando a tocar las 153 unidades tras una supuesta intervención. Ganancias para los treasuries (bull steepening), con el dos años al 4.88 (-16 pbs desde el martes), y el T-Note al 4.58% (-10 pbs). En el frente macro de estos días, la actividad del sector manufacturero se contrajo en abril, situándose el índice PMI en 49,2 frente a los 50 estimados; mientras que los precios pagados subían a máximos de dos años. El informe ADP publicó una creación de 192.000 empleos en el sector privado, superando los 175.000 previstos. La productividad no agrícola se ralentizó bruscamente en el primer trimestre (+0.3% vs 3.5% anterior) lo que provocó un aumento de los costos laborales (+4.7%). Las solicitudes semanales de subsidios por desempleo se mantuvieron estables (208k). Hoy tendremos los datos oficiales de empleo. Se espera que la tasa de paro repita al 3.8%, con una creación de 240k nuevos puestos (su menor ritmo desde noviembre), y las ganancias medias salariales moderándose una décima al 4%. Además, habla el presidente de la Fed de Chicago, Austan Goolsbee.

Las principales bolsas europeas volvían ayer a la actividad extendiendo la fuerte caída del martes (Euro Stoxx -0.62%), que los llevó a cerrar abril con signo negativo. El Cac francés perdía un 0,88% arrastrado por la multinacional automovilística Stellantis (-4.34%) tras anunciar el martes una caída del 12% de su facturación en el 1T. El Dax alemán recortaba un 0,20% después de que la OCDE redujera al 0.3% su previsión de crecimiento para este año, tras la recesión (-0.1%) del pasado. El Mib italiano cerraba plano (-0,03%); y el Ftse británico subía el 0,63%. El Ibex rebotaba un ligero 0.16% hasta cerca de los 10.900 puntos tras registrar en abril su peor resultado mensual (-1.99%) en seis meses con el desplome del 2.22% el martes, el mayor desde marzo de 2023. En el frente macro, la Eurozona lograba emerger de la recesión con un crecimiento del 0.3% en el 1T tras encadenar dos caídas consecutivas del 0,1% en los dos trimestres anteriores. Destaca el impulso del sector de la construcción y las exportaciones. Entre las grandes economías, España fue el país que más creció (+0.7%), seguida de Italia (+0.3%), y Francia (-0.2%). El miembro francés del Consejo del BCE, Villeroy, cree que el último dato de inflación (2.4%) refuerza la confianza en la bajada de tipos de junio. El español De Cos también cree que la Eurozona va por "buen camino" para alcanzar el objetivo de inflación del 2%. Se recupera el mercado de deudas en simpatía con los treasuries. La rentabilidad del Bund se redujo 4 pbs al 2.54%, con los periféricos estrechando su prima.

Markets (Fuente: Bloomberg)		viernes, 3 de mayo de 2024			
		Last	YTD Change	52 wk high	52 wk low
US & LATAM MARKETS	DOW JONES INDUS. AVG	38.226	1,42%	39.889	32.327
	S&P 500 INDEX	5.064	6,17%	5.265	4.048
	NASDAQ COMPOSITE	15.841	5,53%	16.539	11.925
	S&P/TSX COMPOSITE INDEX	21.823	4,13%	22.380	18.692
	S&P/BMV IPC	56.677	-1,24%	59.021	47.765
	BRAZIL IBOVESPA INDEX	127.122	-5,26%	134.392	101.064
S&P/BVLPeruGeneralITRPN	29.041	11,87%	29.832	21.061	
EUROPEAN MARKETS	Euro Stoxx 50 Pr	4.891	8,16%	5.122	3.993
	FTSE 100 INDEX	8.172	5,68%	8.200	7.216
	CAC 40 INDEX	7.915	4,92%	8.254	6.774
	DAX INDEX	17.897	6,83%	18.567	14.630
	IBEX 35 INDEX	10.872	7,62%	11.228	8.879
	FTSE MIB INDEX	33.736	11,15%	34.908	26.000
PSI 20 INDEX	6.665	4,20%	6.711	5.727	
ITRAXX	MARKIT ITRX EUROPE 06/29	55	-5,49%	-0,01%	-0,15%
	MARKIT ITRX EUR XOVER 06/29	317	1,04%	-0,01%	0,30%
	ITRAXX EU SEN FIN 5YR TR	138	1,95%	0,10%	0,21%
	MARKIT ITRX EUR SUB FIN 06/29	114	-1,94%	0,00%	1,51%

IBERIAN SOVEREIGN DEBT	Yrs	Security	Last	YTM
PGB	2	PGB 2 7/8 07/21/26	99,85	2,91%
PGB	5	PGB 1 9/5 06/15/29	96,26	2,73%
PGB	10	PGB 2 7/8 10/20/34	97,49	3,15%
SPGB	2	SPGB 2 8 05/31/26	99,20	3,19%
SPGB	3	SPGB 2 1/2 05/31/27	98,32	3,08%
SPGB	5	SPGB 3 1/2 05/31/29	102,24	3,01%
SPGB	10	SPGB 3 1/4 04/30/34	99,47	3,31%
SPGB	30	SPGB 4 10/31/54	101,61	3,91%

EMERGING MARKETS			Last	YTD Change	
			TURKEY CDS USD SR 5Y D14	298,8	15
			BRAZIL CDS USD SR 5Y D14	143,1	11
PERU CDS USD SR 5Y D14	78,8	9			
MEX CDS USD SR 5Y D14	95,9	7			

IBEX 35			Last	YTD Change	52 wk high	52 wk low
ITX SM Equity	42,5	7,79%	46,95	30,07		
IBE SM Equity	11,575	-2,49%	12,25	9,88		
SAN SM Equity	4,5655	20,80%	4,93	3,01		
BBVA SM Equity	9,784	18,94%	11,28	6,06		
AMS SM Equity	60,9	-6,13%	70,22	52,56		
FER SM Equity	34,06	3,15%	37,42	27,25		
CLNX SM Equity	31,9	-10,54%	38,88	25,99		
CABK SM Equity	4,935	32,45%	5,23	3,12		
TEF SM Equity	4,23	19,69%	4,27	3,49		
AENA SM Equity	180,5	9,99%	183,10	131,50		
REP SM Equity	14,4	7,06%	16,22	12,46		
ACS SM Equity	37,8	-5,88%	40,84	29,05		
IAG SM Equity	2,086	17,13%	2,11	1,58		
RED SM Equity	15,91	6,71%	16,72	14,36		
ELE SM Equity	17,28	-6,39%	21,51	15,85		
SAB SM Equity	1,86	67,12%	1,97	0,87		
BKT SM Equity	7,542	30,12%	7,58	5,00		
ANA SM Equity	111	-16,73%	172,00	99,86		
NTGY SM Equity	23,86	-11,63%	28,70	19,51		
MTS SM Equity	24,34	-5,16%	26,94	19,92		
MRL SM Equity	10,77	7,06%	10,80	7,44		
GRF SM Equity	8,742	-43,44%	15,92	6,36		
ENG SM Equity	13,73	-10,06%	18,55	12,92		
MAP SM Equity	2,262	16,42%	2,39	1,76		
IDR SM Equity	18,04	28,86%	19,43	11,08		
ACX SM Equity	10,23	-3,99%	10,81	8,67		
FDR SM Equity	19,99	6,05%	22,66	14,98		
SCYR SM Equity	3,314	6,01%	3,45	2,60		
ROVI SM Equity	82,2	36,54%	86,90	37,96		
LOG SM Equity	25,7	4,98%	27,72	22,30		
UNI SM Equity	1,288	44,72%	1,29	0,83		
COL SM Equity	5,615	-14,27%	6,71	4,81		
ANE SM Equity	19,62	-30,13%	33,90	18,49		
SLR SM Equity	9,865	-46,99%	18,92	9,29		
MEL SM Equity	7,385	23,91%	7,52	5,07		

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	5,56
EGLPL 4 3/8 10/30/24	EUR	30/10/2024	4,375	99,80	4,81
ARNDTN 0 5/8 07/09/25	EUR	09/07/2025	0,625	95,03	5,10
CXGD 2 7/8 06/15/26	EUR	15/06/2026	2,875	98,80	4,51
NHSM 4 07/02/26	EUR	02/07/2026	4,000	99,88	4,06
CRLPL 2 1/2 11/05/26	EUR	05/11/2026	2,500	96,42	5,63
GVOLT 5.2 11/18/27	EUR	18/11/2027	5,200	101,32	4,79
GVOLT 2 5/8 11/10/28	EUR	10/11/2028	2,625	95,66	3,67
FIDELI 4 1/4 09/04/31	EUR	04/09/2031	4,250	95,98	6,95
<b>LATAM</b>					
VALEB 3 3/4 07/08/30	USD	08/07/2030	3,750	88,57	5,99
PETBRA 6 1/2 07/03/33	USD	03/07/2033	6,500	99,25	6,61
COLOM 7 1/2 02/02/34	USD	02/02/2034	7,500	99,32	7,60
ECOPET 6 7/8 04/29/30	USD	29/04/2030	6,875	95,80	7,77
ECOPET 5 3/8 06/26/26	USD	26/06/2026	5,375	97,96	6,41

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

Antonio Martínez  
antonio.martinez@finantia.com

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