

# DIARIO DE MERCADO

LUNES 22 ABRIL DE 2024

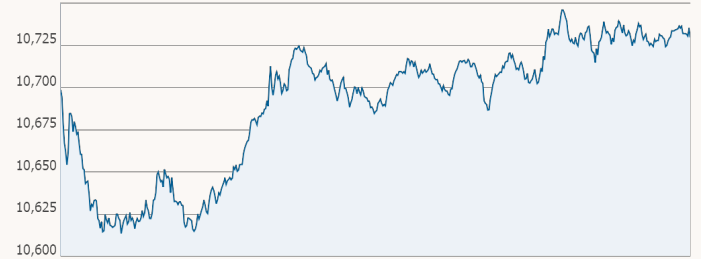
## Mayores Variaciones

	1 Día
DIA	4,8%
PROSEGUR CASH	1,9%
LINGOTES ESP	1,5%
PRISA	1,5%
ENAGAS	1,4%
1 Día	
GREENERGY	-5,2%
NYSEA VALORE	-4,3%
REIG JOFRE	-3,8%
SOLARIA	-3,6%
EZENTIS	-3,6%

## Soportes y Resistencias

	IBEX 35	€STOXX 50	S&P500
R2	11.200,0	5.500,0	5.200,0
R1	10.100,0	4.600,0	4.800,0
S1	8.500,0	4.000,0	4.300,0
S2	7.200,0	3.250,0	3.500,0

## Ibex Intradía



## Cartera 5 Grandes

Cartera vs Ibex 35	-2,98%			
	Precio Compra	Últ. Precio	Rtb. Latente	Rtb. Ajust*
Banco de Sabadell	1,38	1,48	9,87%	1,97%
IAG	1,85	1,97	6,29%	1,26%
Indra Sistemas SA	14,00	17,89	27,79%	5,56%
Inmobiliaria Colonial	5,19	5,43	4,53%	0,91%
Repsol	13,45	14,95	14,09%	2,82%

\* Revalorizaciones ponderadas (20%)

## ADR's

	Madrid	Nueva York	%NY/MAD
BBVA	10,21	10,13	-0,76%
IBE	11,34	11,37	0,28%
REP	14,95	14,90	-0,33%
SAN	4,51	4,46	-1,18%
TEF	4,01	4,01	0,02%

## Divisas

	Último	1 Día	2024
EUR/USD	1,067	0,1%	-3,4%
EUR/GBP	0,861	-0,0%	-0,7%
EUR/JPY	164,990	0,2%	6,0%
USD/JPY	154,700	0,0%	9,7%
USD/REAL	5,202	0,0%	7,1%
USD/PESO	17,018	-0,5%	0,3%
EUR/CHF	0,972	0,2%	4,7%

## Índices Mundiales

	Último	Rentabilidad			Desde		Ratios 2024e		Consenso 2024	
		1 día	Semana	2024	Máx.12m	Min.12m	PER	P/V/C	OBJETIVO	POTENCIAL
IBEX 35	10.730	-0,3%	0,4%	6,2%	-3,7%	20,8%	10,8x	1,2x	12.186	13,6%
IGBM	1.063	-0,4%	0,5%	6,6%	-3,4%	20,1%	10,3x	1,2x	1.215	14,3%
EUROSTOXX50	4.918	-0,4%	-0,7%	8,8%	-4,0%	23,2%	13,8x	1,8x	5.515	12,1%
MSCI AC EUR	538	0,1%	-0,9%	0,8%	-4,4%	17,2%	13,8x	1,8x	605	12,4%
DAX	17.737	-0,6%	-1,1%	5,9%	-4,5%	21,2%	12,9x	1,4x	20.357	14,8%
CAC 40	8.022	-0,0%	0,1%	6,4%	-2,8%	18,4%	14,0x	1,8x	8.841	10,2%
FTSE 100	7.896	0,2%	-1,2%	2,1%	-1,9%	9,4%	11,5x	1,6x	9.105	15,3%
MIB	33.922	0,1%	0,5%	11,8%	-2,8%	30,5%	9,1x	1,2x	38.282	12,9%
PSI 20	6.295	-0,5%	-0,7%	-1,6%	-5,6%	9,9%	11,6x	1,2x	7.941	26,1%
ATHEX COMP.	1.393	0,8%	-0,6%	7,7%	-3,1%	29,5%	7,9x	1,0x	1.192	-14,4%
MOEX10	6.631	0,6%	0,7%	11,8%	-0,2%	41,2%	7,0x	0,9x	-	-
S&P 500	4.967	-0,9%	-3,0%	4,1%	-5,7%	22,7%	20,6x	3,7x	5.713	15,0%
NASDAQ 100	17.038	-2,1%	-5,4%	1,3%	-7,7%	33,9%	25,2x	5,4x	20.241	18,8%
DOW JONES	37.986	0,6%	0,0%	0,8%	-4,8%	17,5%	18,6x	4,0x	42.740	12,5%
NIKKEI 225	37.297	0,6%	-4,9%	11,5%	-9,2%	32,1%	21,5x	1,9x	42.517	14,0%
TURQUIA	9.693	1,8%	-1,2%	29,8%	-1,6%	124,8%	4,5x	1,0x	11.472	18,3%
TOPIX	2.655	1,1%	-3,6%	12,2%	-5,9%	31,7%	15,4x	1,3x	2.952	11,2%
HSCEI	5.838	1,6%	-0,3%	1,2%	-16,9%	18,1%	7,5x	0,7x	7.677	31,5%
SHANGHAI	3.051	-0,5%	-0,2%	2,6%	-10,8%	15,8%	13,5x	1,2x	3.492	14,4%
SENSEX	73.319	0,3%	-1,2%	1,5%	-2,4%	23,4%	21,1x	2,9x	81.230	10,8%
BOVESPA	125.124	0,7%	-0,7%	-6,8%	-6,9%	23,8%	8,0x	1,1x	154.960	23,8%
S&P MILA	537	-0,0%	-0,5%	0,9%	-6,1%	22,5%	9,7x	1,1x	605	12,6%
MEXBOL	55.863	0,2%	-1,2%	-2,7%	-5,4%	17,0%	12,7x	1,8x	65.456	17,2%
CHILE	6.365	-1,3%	-3,0%	2,7%	-5,4%	23,7%	10,2x	1,0x	4.137	-35,0%
COLOMBIA	1.332	0,8%	-3,5%	11,5%	-6,6%	27,5%	6,9x	0,7x	1.529	14,8%

## Futuros Índices

	Último	1 Día	2024
S&P 500	-	-	-
NASDAQ 100	17.262	0,5%	0,2%
DOW JONES	38.297	0,2%	-0,2%
EUROSTOXX 50	4.886	0,3%	7,6%
IBEX	10.699	-0,4%	6,1%
DAX	18.001	0,3%	6,4%
CAC 40	7.951	-0,0%	5,2%
FTSE 100	7.977	0,8%	2,8%
PSI 20	6.138	-0,6%	-4,8%
NIKKEI 225	37.330	0,6%	11,6%
HSCEI	5.842	1,5%	0,8%
BOVESPA	126.824	0,8%	-6,6%

## Futuros Commodities

	Último	1 Día	2024
Aluminio	2.653,9	2,1%	12,9%
Brent	86,6	-0,8%	12,4%
Cobre	450,8	0,2%	15,9%
Níquel	19.223,7	4,3%	17,0%
Oro	2.383,3	-0,6%	15,0%
Plata	28,0	-3,0%	16,1%
Trigo	551,3	0,2%	-12,2%
WTI	82,5	-0,8%	15,1%

## Sectoriales Eurostoxx 600

	1 Día	1 Mes	2024
ALIMENTACIÓN	1,3%	-0,2%	-2,3%
AUTOMÓVILES	-0,8%	-1,4%	12,9%
BANCA	0,1%	2,2%	13,2%
CONSUMO CÍCL.	0,6%	-2,2%	2,4%
CONSTRUCCIÓN	-0,6%	-4,8%	1,6%
INDUSTRIA BÁSICA	0,0%	6,2%	-0,6%
INDUSTRIALES	-1,0%	-3,5%	7,3%
MEDIA	-0,8%	-2,6%	8,0%
PETRÓLEO Y GAS	-0,1%	4,3%	6,2%
QUÍMICAS	0,0%	-2,7%	1,6%
RETAIL	-0,6%	0,1%	5,1%
S. FINANCIEROS	-0,5%	-5,7%	-0,1%
SALUD	0,5%	-2,0%	4,1%
SEGUROS	0,4%	-4,3%	5,1%
TECNOLOGÍA	-1,8%	-7,4%	4,9%
TELECO.	1,1%	-1,5%	-1,2%
UTILITIES	0,7%	0,0%	-6,2%
VIAJES	-0,1%	-5,4%	3,1%

## Bonos 10 años

	TIR			Prima de Riesgo (frente a Alemania)			
	Último	1 Día (ptos)	2024 (ptos)	Último	1 Día (p.b)	1 Sem (p.b)	2024 (p.b)
ALEMANIA	2,50%	0,00	0,48	0	0	0	0
AUSTRIA	3,01%	-0,00	0,42	51	-1	-8	-6
BRASIL	11,50%	-0,09	1,13	900	-9	-13	66
BÉLGICA	3,06%	0,00	0,45	56	-0	1	-2
CHINA	2,25%	-0,01	-0,31	-25	-1	-17	-79
ESPAÑA	3,31%	-0,00	0,32	81	-1	-1	-16
FINLANDIA	2,97%	0,00	0,39	47	-0	-0	-9
FRANCIA	3,01%	0,01	0,45	51	0	0	-2
GRECIA	3,57%	0,01	0,51	107	1	-1	3
INDIA	7,21%	-0,02	0,03	471	-2	-12	-44
IRLANDA	2,92%	-0,00	0,54	42	-1	-2	7
ITALIA	3,93%	0,01	0,23	143	0	3	-24
JAPÓN	0,88%	0,03	0,27	-162	3	-13	-21
PORTUGAL	3,17%	-0,01	0,51	67	-2	-3	3
REINO UNIDO	4,23%	-0,04	0,69	173	-4	-5	22
SUIZA	0,81%	0,03	0,11	-169	3	-7	-37
USA	4,65%	0,03	0,77	215	3	-9	30

## Prima de Riesgo España



## EN LA PASADA SESIÓN

### Análisis Macroeconómico

Ver boletín semanal.

### Mercados

Ver boletín semanal.

### Empresas

**La Cartera de 5 Grandes está constituida por: Colonial (20%), IAG (20%), Indra (20%), Repsol (20%), Sabadell (20%). La rentabilidad de la cartera frente al Ibex en 2024 es de -2,98%.** Rentabilidades relativas de Cartera de 5 grandes vs Ibex en años anteriores: +3,30% en 2023, +5,66% en 2022, +1,63% en 2021, +5,47% en 2020, +20,80% en 2019, +8,84% en 2018, +8,26% en 2017, +7,29% en 2016, +5,38% en 2015, -0,75% en 2014, +17,6% en 2013, +11% en 2012, +14% en 2011, +16% en 2010, +4% en 2009, -22% en 2008, +23% en 2007, +6% en 2006, +16% en 2005 y +6% en 2004.

## EN ESTA SESIÓN

### Principales citas macroeconómicas

Para empezar la semana, en **China** mantiene la **tasa de préstamo preferencial a uno** (+3,45%e y anterior), y **cinco** (+3,95%e y anterior) años correspondiente al mes de **abril**.

En la **Eurozona** se espera el dato **preliminar de confianza del consumidor** (-14,3e vs -14,9 anterior) de **abril**, además, en **España** conoceremos el dato interanual de **ventas de viviendas** (-2,1% anterior) de **febrero**.

### Mercados

Las **bolsas europeas abren con ligeras alzas** (futuros Eurostoxx +0,3%) ante cierto rebote en los futuros americanos **tras las fuertes ventas del viernes en Wall Street**, especialmente intensas en **tecnología** (S&P -1%, Nasdaq -2%), lastrada por Nvidia (-10%). Aunque **aún pendientes de las tensiones geopolíticas**, la semana estará protagonizada por **referencias macro y resultados empresariales**. Asimismo, la atención estará en las **subastas de deuda americanas**, relevantes esta semana, y que **nos dirán hasta qué punto el reciente repunte de TIRes a máximos de 2024 (5% a 2 años, 4,70% a 10 años) se puede dar o no por concluido**.

En cuanto a los **datos macroeconómicos la atención se centrará el martes en los PMIs preliminares de abril** (compuesto, manufacturero y servicios) en Estados Unidos, Eurozona, Alemania, Francia y Reino Unido, **con unas estimaciones que apuntan a cierta mejora del compuesto, con recuperación moderada tanto del manufacturero como del componente de servicios de manera generalizada**. Adicionalmente en **Estados Unidos**, además de los PMIs, estaremos atentos a la encuesta de servicios de la Fed de Filadelfia, a la primera lectura del **PIB 1T24** anualizado trimestral (+2,5%e vs +3,4% anterior) y al **deflactor del consumo privado subyacente de marzo, que podría mostrar resistencia a la baja** (+2,7%e vs +2,8% anterior). En el radar también estará en **Alemania** la encuesta **IFO** (88,9e vs 87,8 anterior) correspondiente al mes de **abril**, junto a sus componentes de situación actual (88,9e vs 88,1 anterior), y expectativas (88,5e vs 87,5 anterior), que **podrían seguir mejorando en anticipación a la primera bajada de tipos del BCE en junio, que Villeroy (Banco de Francia) confirmaba ayer**, independientemente de la volatilidad del precio del crudo a corto plazo por las tensiones geopolíticas.

En el **plano empresarial en España** contaremos con las cifras de **Enagás, Ebro Foods, Sabadell, Tubacex, Atresmedia, Acerinox, Cellnex, Prosegur Cash** y el informe de actividad de **Mapfre**. En **Estados Unidos** destacamos la publicación de resultados de **Alphabet, Tesla, General Electric, Microsoft, Amazon y Meta Platforms**. En **Europa**, también tendremos compañías de relevancia que publican sus cifras: **SAP, Deutsche Bank, Air Liquide, Barcalys, Schneider Electric, BNP** o **Sanofi** entre otras (para más información ver calendario empresarial en [www.r4.com](http://www.r4.com)).

Reiteramos nuestra visión de mercado: **no descartamos que las bolsas puedan ofrecer mejores puntos de entrada** en los próximos meses y más al hilo del aumento de tensiones entre Irán e Israel donde a corto plazo se concentrará la atención del mercado. La historia demuestra que el mercado suele dar oportunidades (tras revalorizaciones cercanas al 25% en los últimos cinco meses), y en la medida en que se puedan materializar algunos de los riesgos presentes en el mercado, como puede ser el ajuste de expectativas de recortes de tipos por parte del mercado o el incremento de riesgo geopolítico.

## Principales citas empresariales

---

Hoy presentan sus resultados del 1T24: **SAP (Alemania), Renault (Francia), Alphabet INC (EE.UU.)** y **Verizon (EE.UU.)**.

## ANÁLISIS TÉCNICO

---

Consultar análisis técnico en la web.

## DISCLAIMER

### → 1. Información objetiva

- En el siguiente enlace (<https://www.r4.com/digital/re analisis/empresas.html>) podrá consultar, para este valor y sobre las recomendaciones emitidas en los últimos 12 meses: (i) la fecha y la hora en la que se finalizó cada uno de los informes publicados; (ii) la recomendación y (iii) el precio objetivo. Nota: la fecha y hora se identifican con las de la primera difusión de la recomendación a la que hacen referencia.

### → 2. Certificación de analistas

- El Departamento de Análisis de Renta 4 Banco está integrado por los siguientes analistas: Natalia Aguirre y César Sánchez-Grande (Directores), Álvaro Arístegui, Javier Díaz, Pablo Fernández, Nuria Álvarez, Eduardo Imedio, Ángel Pérez e Iván San Felix (Analistas)El/los analista/s que participan en la elaboración de la recomendación o recomendaciones de este informe de análisis, identificados en el mismo, certifican por la presente que las opiniones que se expresan reflejan fielmente sus opiniones personales.Además, certifican que no han recibido, reciben ni recibirán, directa o indirectamente, remuneración alguna a cambio de ofrecer una recomendación determinada en este informe.El sistema retributivo del/los analista/s del presente informe se basa en una multiplicidad de criterios entre los cuales figuran los ingresos obtenidos en el ejercicio económico por Renta 4 Banco, aunque éstos no reciben compensación directamente vinculada a operaciones relativas a servicios de inversión o auxiliares prestados por Renta 4 Banco a cualquier otro tipo de operaciones o comisiones de negociación que Renta 4 Banco o cualquier otra persona perteneciente al Grupo Renta 4 (en adelante "el Grupo") realice o reciba.

### → 3. Información importante

- El presente informe no presta asesoramiento financiero personalizado. Ha sido elaborado con independencia de las circunstancias y objetivos financieros particulares de las personas que lo reciben. El inversor que tenga acceso al presente informe debe ser consciente de que los valores, instrumentos o inversiones a que el mismo se refiere pueden no ser adecuados para sus objetivos específicos de inversión, su posición financiera o su perfil de riesgo ya que éstos no han sido tomados en cuenta para la elaboración del presente informe, por lo que debe adoptar sus propias decisiones de inversión teniendo en cuenta dichas circunstancias y procurándose el asesoramiento específico y especializado que pueda ser necesario.El contenido del presente documento, así como los datos, opiniones, estimaciones, previsiones y recomendaciones contenidas en el mismo, han sido elaborados por el departamento de Análisis de Renta 4 Banco con la finalidad de proporcionar a sus clientes información general a la fecha de emisión del informe y está sujeto a cambios sin previo aviso.Este documento está basado en informaciones de carácter público y en fuentes que se consideran fiables, pero dichas informaciones no han sido objeto de verificación independiente por ninguna de las personas del Grupo por lo que no se ofrece ninguna garantía, expresa o implícita en cuanto a su precisión, integridad o corrección.Las entidades del Grupo no asumen compromiso alguno de comunicar cambios ni de actualizar el contenido del presente documento. Ni el presente documento ni su contenido constituyen una oferta, invitación o solicitud de compra o suscripción de valores o de otros instrumentos o de realización o cancelación de inversiones, ni puede servir de base a ningún contrato, compromiso o decisión de ningún tipo. Las entidades del Grupo no asumen responsabilidad alguna por cualquier pérdida directa o indirecta que pudiera resultar del uso de este documento o de su contenido. El inversor debe tener en cuenta que la evolución pasada de los valores o instrumentos o resultados históricos de las inversiones no garantizan la evolución o resultados futuros. El precio de los valores o instrumentos o los resultados de las inversiones pueden fluctuar en contra del interés del inversor incluso suponerle la pérdida de la inversión inicial. Las transacciones en futuros, opciones y valores o instrumentos de alta rentabilidad (high yield securities) pueden implicar grandes riesgos y no son adecuados para todos los inversores.De hecho, en ciertas inversiones, las pérdidas pueden ser superiores a la inversión inicial, siendo necesario en estos casos hacer aportaciones adicionales para cubrir la totalidad de dichas pérdidas.Por ello, con carácter previo a realizar transacciones en estos instrumentos, los inversores deben ser conscientes de su funcionamiento, de los derechos, obligaciones y riesgos que incorporan, así como los propios de los valores subyacentes de los mismos. Podría no existir mercado secundario para dichos instrumentos.Los empleados del Grupo pueden proporcionar comentarios de mercado, verbalmente o por escrito, o estrategias de inversión a los clientes que reflejen opciones contrarias a las expresadas en el presente documento.Salvo que se indique lo contrario en el presente informe, no existe intención de actualizar esta información.

### → 4. Información respecto a la comunicación de intereses o conflictos de intereses

- ü No aplicable: El analista que firma el presente informe de análisis mantiene posiciones en la compañía analizada.ü Las entidades del Grupo cuentan con barreras de información, conforme a la normativa vigente.ü El Grupo dispone de medidas organizativas y técnicas para evitar y gestionar los conflictos de intereses. Entre otras, cuenta con un Reglamento Interno de Conducta <https://www.r4.com/normativa>, así como con una Política de Conflictos de Interés [https://www.r4.com/download/pdf/mifid/mifid\\_conflictos.pdf](https://www.r4.com/download/pdf/mifid/mifid_conflictos.pdf), ambos de obligado cumplimiento para todos los empleados. En estos documentos se recogen, entre otros, los procedimientos de control aplicables al departamento de Análisis (normas para evitar el uso de información privilegiada, la independencia en la elaboración de los informes o el régimen de incentivos, de operaciones personales o de remuneraciones).ü Aplicable: las entidades del Grupo poseen una posición larga o corta neta que sobrepase el umbral del 0,5 % del capital social total emitido por el emisor: Making Scienceü No aplicable: el emisor posee participaciones que sobrepasan el 5 % de su capital social total emitido.ü No aplicable: cualquiera de las entidades del Grupo es parte en un acuerdo con el emisor relativo a la elaboración de la recomendación.ü No aplicable: cualquiera de las entidades del Grupo ha sido gestor principal o adjunto durante los doce meses anteriores a cualquier oferta de instrumentos financieros del emisor comunicada públicamente.ü El sistema retributivo del autor/es del presente informe no está basado en el resultado de ninguna transacción específica de banca de inversiones.ü Renta 4 Banco tiene contratos de liquidez con atSistemas (asesor registrado), Clínica Baviera, Grupo Ecoener, Castellana Properties (asesor registrado), Izertis (asesor registrado), Llorente y Cuenca (asesor registrado), Millenium Hotels (asesor registrado), Making Science (asesor registrado) e Inversa Prime Socimi (asesor registrado). Asimismo, tiene contrato como asesor registrado con Gigas y de análisis esponsorizado con Azkoyen, Inmobiliaria del Sur y Nextil, servicios por los que cobra honorarios.ü Don Juan Carlos Ureta, Presidente Ejecutivo de Renta 4 Banco S.A., es miembro del Consejo de Administración de GRUPO ECOENER S.A. y de IZERTIS S.A.

### → 5. Sistemas de recomendaciones

- La información que se incluye en este informe se ha obtenido de fuentes fiables y, aunque se ha tenido un cuidado razonable para garantizar que la información que incluye y en la que se basa el presente informe no sea ni incierta ni inequívoca en el momento de su publicación, no podemos acreditar que sea exacta y completa y no debe confiarse en ella como si lo fuera.En este sentido indicamos las principales fuentes que se han utilizado: Compañías objeto de análisis, CNMV, Bloomberg, Factset, Prensa económica (entre otros Expansión, Cinco Días, El Economista, FT, etc.), Prensa General (El Mundo, El País, ABC, La Razón, etc.), Webs de Información económica (Bolsa de Madrid, Sociedad de Bolsas, BME Growth, versiones digitales de prensa económica y general, etc.), Banco de España, Instituto Nacional de Estadística, BCE, FED, Bank of England, Bank of Japan.Los precios objetivos y recomendaciones se establecen de acuerdo con la evolución esperada hasta el final del año natural, salvo indicación contraria en el propio informe. A partir del mes de diciembre se ofrecerán los precios objetivo y recomendaciones para el final del año

siguiente. La metodología de cálculo del precio objetivo está basada, por regla general, en el descuento de flujos de caja, VAN, Descuento de Dividendos, Neto Patrimonial, ratios comparables, Valor Neto Liquidativo. Se establecen tres categorías o tipos de recomendación: Sobreponderar, potencial de revalorización mayor al del índice de referencia (Ibex 35) en el horizonte definido (final de año corriente, salvo indicación contraria en el propio informe); Infraponderar, potencial de revalorización inferior al del índice de referencia (Ibex35) en el horizonte definido (final de año corriente, salvo indicación contraria en el propio informe); Mantener, potencial de revalorización similar al del índice de referencia (Ibex 35) en el horizonte definido (final de año corriente, salvo indicación contraria en el propio informe). Estas definiciones son indicativas. Las recomendaciones pueden diferir de estas guías cuando esté justificado por factores de mercado, tendencias de la industria, eventos específicos de la compañía, etc. En el siguiente enlace (<https://www.r4.com/digital/re analisis/empresas.html>) podrá consultar, a fecha actual, de las recomendaciones elaboradas por el Departamento de Análisis de Renta 4 Banco para el universo de compañías en cobertura: (i) la cotización del último informe; (ii) el precio objetivo; (iii) el tipo de recomendación; (iv) la fecha y hora del último informe; (v) el analista; (vi) la validez del precio objetivo y (vi) el porcentaje de las categorías de recomendación (sobreponderar, infraponderar, mantener o en revisión) sobre el total de las recomendaciones realizadas en los últimos 12 meses. Ninguna parte de este documento puede ser: (1) copiada, fotocopiada o duplicada en ningún modo, forma o medio (2) redistribuida o (3) citada, sin permiso previo por escrito de Grupo Renta 4. Ninguna parte de este informe podrá reproducirse, llevarse o transmitirse a aquellos países (o personas o entidades de los mismos) en los que su distribución pudiera estar prohibida por la normativa aplicable. El incumplimiento de estas restricciones podrá constituir infracción de la legislación de la jurisdicción relevante. Renta 4 Banco es una entidad regulada y supervisada por la CNMV.