

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

Markets (Fuente: Bloomberg)		miércoles, 17 de febrero de 2021			
		Last	YTD Change	52 wk high	52 wk low
US & LATAM MARKETS	DOW JONES INDUS. AVG	31.523	2,99%	31.609	18.214
	S&P 500 INDEX	3.933	4,70%	3.950	2.192
	NASDAQ COMPOSITE	14.048	8,99%	14.175	6.631
	S&P/TSX COMPOSITE INDEX	18.493	6,08%	18.580	11.173
	S&P/BMV IPC	44.699	1,43%	46.925	32.503
	BRAZIL IBOVESPA INDEX	119.429	0,35%	125.324	61.691
EUROPEAN MARKETS	S&P/BVLPeruGeneralTRPEN	22.597	8,52%	22.688	13.443
	Euro Stoxx 50 Pr	3.726	4,89%	3.867	2.303
	FTSE 100 INDEX	6.749	4,46%	7.480	4.899
	CAC 40 INDEX	5.787	4,24%	6.111	3.632
	DAX INDEX	14.065	2,52%	14.169	8.256
	IBEX 35 INDEX	8.154	0,99%	10.100	5.815
ITRAXX	FTSE MIB INDEX	23.441	5,43%	25.483	14.153
	PSI 20 INDEX	4.830	-1,40%	5.454	3.500
	MARKIT ITRX EUROPE 12/25	47	-1,00%	0,30%	-0,53%
	MARKIT ITRX EUR XOVER 12/25*	243	0,76%	0,37%	-0,30%
	ITRAXX EU SEN FIN 5YR TR	128	0,10%	-0,08%	0,02%
	MARKIT ITRX EUR SUB FIN 12/25	106	-4,76%	0,30%	-1,25%
IBERIAN SOVEREIGN DEBT		Yrs	Last	YTD Change	1D Change
	PGB	2	104,8	-0,49%	-0,04%
	PGB	3	114,9	-0,69%	-0,08%
	PGB	10	102,8	-1,54%	-0,35%
	SPGB	2	101,1	-0,28%	0,00%
	SPGB	3	101,3	0,00%	-0,48%
EMERGING MARKETS	SPGB	5	101,3	-0,75%	0,00%
	SPGB	10	109,7	-1,88%	0,00%
	SPGB	30	96,9	-6,54%	0,00%
	TURKEY CDS USD SR 5Y D14		290,1		-16
	BRAZIL CDS USD SR 5Y D14		157,1		14
	RUSSIA CDS USD SR 5Y D14		84,8		-1
IBEX 35	MEX CDS USD SR 5Y D14		83,0		2
			Last	YTD Change	
	IBEX SM Equity		10,595	-9,44%	12,57
	ITX SM Equity		25,93	-0,42%	32,28
	SAN SM Equity		2,9115	14,72%	3,80
	BBVA SM Equity		4,507	11,70%	5,27
IBEX 35	AMS SM Equity		55,58	-6,68%	73,42
	TEF SM Equity		3,79	16,80%	6,57
	CLNX SM Equity		45,53	-7,31%	57,82
	AENA SM Equity		132,8	-6,61%	170,65
	FER SM Equity		20,31	-10,13%	30,50
	CABK SM Equity		2,318	10,33%	2,84
IBEX 35	REP SM Equity		9,416	14,13%	12,65
	SGRE SM Equity		35,08	6,01%	39,35
	GRF SM Equity		22,75	-4,73%	34,31
	ELE SM Equity		21,64	-3,18%	26,26
	REE SM Equity		14,71	-12,31%	19,74
	ACS SM Equity		25,64	-5,56%	32,00
IBEX 35	IAG SM Equity		1,856	3,63%	5,13
	NTGY SM Equity		20,7	9,18%	24,76
	ENG SM Equity		17,61	-1,98%	26,26
	MTS SM Equity		19,746	3,65%	21,04
	BKT SM Equity		5,144	16,27%	6,34
	ANA SM Equity		125,2	7,28%	134,00
IBEX 35	MRL SM Equity		7,94	2,06%	13,38
	SLR SM Equity		22,02	-6,85%	31,06
	MAP SM Equity		1,541	-3,26%	2,43
	BKIA SM Equity		1,5825	9,21%	1,75
	VIS SM Equity		58,85	1,38%	64,35
	ACX SM Equity		9,794	8,41%	9,98
IBEX 35	COL SM Equity		7,795	-2,87%	13,16
	SAB SM Equity		0,3921	10,76%	0,91
	CIE SM Equity		23,46	6,35%	23,76
	ALM SM Equity		11,1	1,65%	13,76
	PHM SM Equity		114,7	61,55%	148,00
	IDR SM Equity		7,665	9,81%	11,01
IBEX 35	MEL SM Equity		6,29	9,97%	7,60
					2,51

Los mercados de equities consolidan niveles desde máximos mientras los inversores analizan el efecto del aumento en la curva de tipos sobre las valoraciones. El índice MSCI World registra su mejor racha en diecisiete años. Pérdidas generalizadas para las plazas asiáticas, con el Kospi surcoreano liderando las caídas (-0,9%). En Tokio el índice Nikkei cede un 0,6% el día en que comienzan las vacunaciones, y a pesar de la inesperada subida (5,2%) en diciembre los pedidos de maquinaria. El índice S&P/ASX 200 de Australia baja un 0,5%, con los bonos desplomándose. La rentabilidad del 10 años sube 8 pbs al 1,40%. En China los mercados reabren mañana.

En el mercado de commodities, el precio del petróleo se mantiene en máximos de un año. El crudo WTI cotiza en los 60,15 dólares el barril en medio de una profunda crisis energética en Estados Unidos. Las temperaturas bajo cero paralizaron el sistema eléctrico de Texas, dejando familias y empresas sin energía, e interrumpiendo la producción de crudo. El crudo de tipo Brent alcanzó un máximo de casi 13 meses en los 63,50 \$/barril. Entre los metales, el cobre retrocede desde máximos de 2012, y el oro baja por quinto día consecutivo a 1.789 dólares la onza.

Wall Street reabrirá ayer tras un largo puente registrando nuevos máximos aunque con una mínima subida. El industrial Dow Jones subió un 0,20% hasta las 31.522,75 unidades. El selectivo S&P 500 batía otro récord intradía en los 3.950 puntos, aunque terminaba la sesión con una caída del 0,06%. El tecnológico Nasdaq bajó un 0,34% resistiendo por encima de los 14.000 enteros. El dólar se fortalece (1.2090 unidades por euro) acompañando al sustancial aumento en la curva de tipos (bear steepening) a máximos de cinco años, que eleva la rentabilidad del Treasury a 10 años a niveles pre-Covid (1,30% +10 pbs). El mercado enfoca su atención sobre la refluencia (estimulación de la economía mediante políticas fiscales y monetarias) lo que impulsa los valores más cíclicos. Aunque hemos visto un aumento de las expectativas de inflación desde finales de noviembre, es este último movimiento el que parece impulsar también los tipos de interés ante el mayor optimismo sobre las expectativas de crecimiento económico. Hoy se publican cifras de ventas al por menor que podrían aumentar un 0,8% vs -0,7% anterior, y las minutas de la última reunión de la Fed de enero.

Números rojos para las principales bolsas europeas (Euro Stoxx -0,21%) a excepción de la bolsa de París que cerraba plana. El Mib de Milán fue el más bajista con una caída del 0,69%, seguido por el -0,61% del Ibex 35 alejándose de los 8.200 puntos. El Dax de Fráncfort se dejaba un 0,32%, y el FTSE 100 británico un 0,11%. El PIB de la zona euro sufrió una contracción del 0,6% en el cuarto trimestre de 2020 (una décima menos de lo inicialmente estimado) por el impacto de la segunda ola de la pandemia de Covid-19. Lo hace tras un rebote del 12,4% en el 3T20, lo que lleva a la región a registrar una contracción del 6,8% en el año 2020.

Finantia Fixed Income Axes

NAME	CCY	MATURITY	Coupon (%)	Last Px	Offer Yld (%)
EUROPA					
EGLPL 4 1/2 11/28/22	EUR	28/11/2022	4,500	100,24	4,35
EGLPL 4 01/04/23	EUR	04/01/2023	4,000	99,50	4,27
NOVBNC 8 1/2 07/06/28	EUR	06/07/2028	8,500	93,74	9,32
EGLPL 4 3/8 10/30/24	EUR	30/10/2024	4,375	99,00	4,67
ATLNSA 3 3/8 04/30/26	EUR	30/04/2026	3,375	97,65	3,88

LATAM					
VOLCAN 5 3/8 02/02/22	USD	02/02/2022	5,375	102,32	2,89
FIBRBZ 4 01/14/25	USD	14/01/2025	4,000	107,62	1,96
CREAL 9 1/2 02/07/26	USD	07/02/2026	9,500	110,83	6,89
UNIFIN 8 3/8 01/27/28	USD	27/01/2028	8,375	97,79	8,81
BANVOR 4 3/8 07/29/25	USD	29/07/2025	4,375	106,55	2,80
RDEDOR 4 1/2 01/22/30	USD	22/01/2030	4,500	104,76	3,86
VALEBZ 6 1/4 08/10/26	USD	10/08/2026	6,250	122,70	1,87

EUROPA DEL ESTE y AFRICA					
MONTEN 2 7/8 12/16/27	EUR	16/12/2027	2,875	98,31	3,15
GAZPRU 2.95 01/27/29	USD	27/01/2029	2,950	99,45	3,03

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

Antonio Martínez / Daniel Fernández

Mercado de Capitales

+34 915575602

antonio.martinez@finantia.com

Este documento ha sido realizado por Banco Finantia Spain, S.A. (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