

El rápido aumento de los tipos de interés lleva a los analistas a revisar la valoración de los activos, limitando el ánimo inversor, que sigue confiando en el repunte de la actividad con el lanzamiento de las vacunas, y reorientan sus carteras hacia los valores más cíclicos. Continúa la corrección en los mercados **asiáticos**. China reabre tras las vacaciones del Año Nuevo Lunar con un avance del 0,65% para el Shanghai Composite, mientras que el Hang Seng de Hong Kong pierde el 1,3%. En Japón, el Topix retrocede más del 1%. El Kospí de Seúl baja el 1,2%, y el índice S&P/ASX 200 de Australia cotiza plana.

En el mercado de **commodities** continúa el avance del petróleo, con el crudo WTI superando los 62 dólares ante la interrupción de la producción estadounidense. Ahora modera el precio hasta los 61,70 dólares por barril. El crudo tipo Brent ya cotiza por encima de los 65 dólares (+1,2%). El oro recupera un 0,4% hasta los 1.782,50 dólares la onza.

**Wall Street** cerró mixto en una jornada irregular ante la preocupación por el impacto de los mayores tipos de interés en las valoraciones. Su principal indicador, el Dow Jones de Industriales, registró un nuevo récord (31.613,02 +0,29%) con el impulso de unos buenos datos económicos. Del otro lado, el selectivo S&P 500 registró un ligero 0,03% hasta los 3.931,33 puntos, y el tecnológico Nasdaq un 0,58% a los 13.965,50 euros, lastrado por Apple (-1,76%) y Netflix (-1,07%). En el frente macroeconómico, las ventas minoristas registraron en enero su mayor aumento en siete meses (+5,3%), superando todos los pronósticos. También la producción industrial creció más de lo esperado: +0,9% vs 0,4% estimado. Esto permitió al dólar fortalecerse hasta las 1.2040 unidades por euro, mientras que la rentabilidad del Treasury baja al 1,27% (-4 pbs). En las actas de la última reunión de la Fed de enero el organismo reitera que no tiene intención de reducir su programa masivo de compra de bonos, aunque sí alerta de la elevada valoración de las acciones en EEUU. También reconoce que la incertidumbre económica es elevada y la recuperación depende en gran medida de la evolución del virus, del éxito de las campañas de vacunación y de la aprobación de un nuevo paquete de estímulos fiscales.

Sesión de recortes en **Europa** (Euro Stoxx -0,71%) mientras cobra fuerza el debate sobre la inflación con el alza que registran las tasas de la deuda. La bolsa italiana pierde un 1,12%, y el Dax de Fráncfort el 1,10%, con el tesoro alemán volviendo a pagar intereses en su emisión de deuda a 30 años por primera vez desde marzo de 2020. El Ibex cedia un 0,38% manteniendo la cota sicológica de los 8.100 puntos cuando se publicaba que en 2020 el ratio de deuda subió al 117,1% del PIB, por debajo del objetivo del gobierno, y después de haberse movilizado ya más del 20% del PIB en ayudas directas para atender a los sectores más afectados por la crisis del coronavirus. La prima de riesgo se sitúa en los 65 puntos básicos, con el interés exigido al bono a diez años en el 0,28%. El FTSE 100 británico se dejó un 0,56%, y el CAC 40 parisino el 0,36%.

Lisboa - Oporto - Madrid - Barcelona - Valencia - Londres - Nueva York - Miami - São Paulo - Malta

Markets	(Fuente: Bloomberg)	jueves, 18 de febrero de 2021			
		Last	YTD Change	52 wk high	52 wk low
US & LATAM MARKETS	DOW JONES INDUS. AVG	31.613	<b>3,29%</b>	31.644	18.214
	S&P 500 INDEX	3.931	<b>4,67%</b>	3.950	2.192
	NASDAQ COMPOSITE	13.966	<b>8,36%</b>	14.175	6.631
	S&P/TSX COMPOSITE INDEX	18.375	<b>5,40%</b>	18.580	11.173
	S&P/BMV IPC	45.062	<b>2,26%</b>	46.925	32.503
	BRAZIL IBOVESPA INDEX	120.356	<b>1,12%</b>	125.324	61.691
EUROPEAN MARKETS	S&P/BVLPeruGeneraITRPEN	22.682	<b>8,93%</b>	22.688	13.443
	Euro Stoxx 50 Pr	3.700	<b>4,14%</b>	3.867	2.303
	FTSE 100 INDEX	6.711	<b>3,88%</b>	7.480	4.899
	CAC 40 INDEX	5.766	<b>3,86%</b>	6.111	3.632
	DAX INDEX	13.909	<b>1,39%</b>	14.169	8.256
	IBEX 35 INDEX	8.123	<b>0,61%</b>	10.100	5.815
ITRAAX	FTSE MIB INDEX	23.179	<b>4,25%</b>	25.483	14.153
	PSI 20 INDEX	4.822	<b>-1,56%</b>	5.454	3.500
	MARKIT ITRX EUROPE 12/25	48	<b>0,22%</b>	<b>0,14%</b>	<b>1,88%</b>
	MARKIT ITRX EUR XOVER 12/25*	246	<b>2,07%</b>	<b>0,13%</b>	<b>2,29%</b>
	ITRAAX EU SEN FIN 5YR TR	128	<b>0,07%</b>	<b>-0,03%</b>	<b>-0,07%</b>
	MARKIT ITRX EUR SUB FIN 12/25	107	<b>-4,02%</b>	<b>0,03%</b>	<b>0,91%</b>

IBERIAN SOVEREIGN DEBT	Yrs	Last	YTD Change	1D Change	YTM
PGB	3	114,9	<b>-0,69%</b>	<b>0,00%</b>	<b>-0,59%</b>
PGB	3	118,5	<b>-0,88%</b>	<b>-0,02%</b>	<b>-0,49%</b>
PGB	10	102,8	<b>-1,54%</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,18%</b>
SPGB	2	101,0	<b>-0,30%</b>	<b>0,00%</b>	<b>-0,48%</b>
SPGB	3	101,3		<b>0,00%</b>	<b>-0,40%</b>
SPGB	5	101,3	<b>-0,69%</b>	<b>0,00%</b>	<b>-0,27%</b>
SPGB	10	98,1		<b>0,00%</b>	<b>0,28%</b>
SPGB	30	97,0	<b>-6,47%</b>	<b>0,00%</b>	<b>1,12%</b>

EMERGING MARKETS	Last	YTD Change	Last		
			YTD Change	52 wk high	52 wk low
TURKEY CDS USD SR 5Y D14	293,3		-13		
BRAZIL CDS USD SR 5Y D14	158,4		16		
RUSSIA CDS USD SR 5Y D14	85,6		0		
MEX CDS USD SR 5Y D14	83,6		2		

IBEX 35	Last	YTD Change	Last		
			YTD Change	52 wk high	52 wk low
IBE SM Equity	10,7	<b>-8,55%</b>	12,57	7,76	
SAN SM Equity	2.8945	<b>14,05%</b>	3,79	1,44	
ITX SM Equity	25,85	<b>-0,73%</b>	32,28	18,51	
BVBA SM Equity	4.448	<b>10,24%</b>	5,25	2,13	
AMS SM Equity	53,82	<b>-9,64%</b>	73,42	34,90	
TEF SM Equity	3,784	<b>16,61%</b>	6,57	2,71	
CLNX SM Equity	45,47	<b>-7,43%</b>	57,82	31,10	
AENA SM Equity	132,4	<b>-6,89%</b>	170,65	89,50	
REP SM Equity	9.456	<b>14,62%</b>	12,54	5,04	
FEER SM Equity	20,08	<b>-11,15%</b>	30,50	16,45	
CABK SM Equity	2,337	<b>11,23%</b>	2,84	1,50	
GRF SM Equity	22,65	<b>-5,15%</b>	34,31	21,41	
SGRE SM Equity	34,33	<b>3,75%</b>	39,35	10,68	
ELE SM Equity	21,86	<b>-2,19%</b>	26,26	14,77	
IAG SM Equity	1.828	<b>2,07%</b>	5,13	0,98	
NTGY SM Equity	20,72	<b>9,28%</b>	24,76	13,81	
REE SM Equity	14,91	<b>-11,12%</b>	19,74	13,11	
ACS SM Equity	25,25	<b>-7,00%</b>	31,54	11,20	
BKT SM Equity	5,11	<b>15,51%</b>	6,34	3,00	
ENG SM Equity	17,335	<b>-3,51%</b>	26,26	15,46	
MTS SM Equity	19,58	<b>2,78%</b>	21,04	5,98	
ANA SM Equity	124,2	<b>6,43%</b>	134,00	76,35	
MRL SM Equity	7,925	<b>1,86%</b>	13,38	5,54	
BKIA SM Equity	1.5975	<b>10,25%</b>	1,75	0,72	
MAP SM Equity	1.541	<b>-3,26%</b>	2,42	1,23	
VIS SM Equity	59	<b>1,64%</b>	64,35	43,28	
ACX SM Equity	9.658	<b>6,91%</b>	9,98	5,24	
SLR SM Equity	21,02	<b>-11,08%</b>	31,06	5,55	
COL SM Equity	7,81	<b>-2,68%</b>	13,16	5,79	
CIE SM Equity	23,06	<b>4,53%</b>	23,76	9,71	
SAB SM Equity	0,3932	<b>11,07%</b>	0,91	0,25	
PHM SM Equity	116,1	<b>63,52%</b>	148,00	30,00	
ALM SM Equity	11,51	<b>5,40%</b>	13,76	8,81	
IDR SM Equity	7,475	<b>7,09%</b>	10,87	5,03	
MEL SM Equity	6,28	<b>9,79%</b>	7,46	2,51	

## Finantia Fixed Income Axes

NAME	CCY	MATURITY	Coupon (%)	Last Px	Offer Yld (%)
<b>EUROPA</b>					
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	4,28
ATLNSA 3 3/8 04/30/26	EUR	30/04/2026	3,375	97,60	3,89
EDPPL 1.71 01/24/28	USD	24/01/2028	1,710	99,75	1,75
<b>LATAM</b>					
VOLCAN 5 3/8 02/02/22	USD	02/02/2022	5,375	102,80	2,36
BANVOR 4 1/2 09/24/24	USD	24/09/2024	4,500	106,35	2,63
BRASKM 6.45 02/03/24	USD	03/02/2024	6,450	111,14	2,50
BTGPRBZ 2 3/4 01/11/26	USD	11/01/2026	2,750	98,82	3,01
GGBRBZ 4 7/8 10/24/27	USD	24/10/2027	4,875	116,04	2,27
RAILBZ 5 1/4 01/10/28	USD	10/01/2028	5,250	107,58	3,98
UNIFIN 9 7/8 01/28/29	USD	28/01/2029	9,875	103,99	9,15
<b>EUROPA DEL ESTE y ÁFRICA</b>					
BOAD 5 07/27/27	USD	27/07/2027	5,000	113,38	2,72
MONTEN 2 7/8 12/16/27	EUR	16/12/2027	2,875	97,94	3,21
GAZPRU 2.95 01/27/29	USD	27/01/2029	2,950	99,44	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](mailto: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