

Pérdidas para las principales bolsas asiáticas tras la caída anoche de Wall Street, con un nuevo desplome para el sector tecnológico por temor a que la elevada inflación presione a la Reserva Federal a endurecer su política monetaria más rápido de lo previsto. El índice regional MSCI Asia-Pacífico cae por quinto día, con Japón liderando los descensos. El Nikkei que abriría perdiendo casi 500 puntos en la primera media hora de sesión, se deja ahora más del 3%. En China, el Shanghai Composite pierde un 0,65%. El vicegobernador del Banco central de China, Liu Guoqiang, declaró tras el reciente recorte de tipos que implementará nuevas medidas para estabilizar su economía ayudando a superar obstáculos como la persistente debilidad del sector inmobiliario y la propagación local de la variante ómicron del coronavirus. Señaló que todavía hay espacio para reducir el coeficiente de caja actualmente en el 8,4%. El Hang Seng de Hong Kong cae un 0,5%. El Kospi de Corea del Sur retrocede el 0,85%, y el índice S&P/ASX 200 de Australia un 1%.

En el mercado de commodities, el petróleo extiende su repunte tocando máximos de siete años después de que La OPEP mantuviera ayer su previsión de consumo (+4,3% en 2022) pese a la incertidumbre de ómicron. También se veía impulsado por la explosión de un oleoducto que va desde Irak a Turquía, y las tensiones geopolíticas en el Golfo Pérsico tras el ataque aéreo mortal el domingo del movimiento Houthi, aliado de Irán, en los Emiratos Árabes Unidos, uno de los principales productores. El ministro de Energía saudí, príncipe Abdulaziz bin Salman, el hombre más poderoso de la OPEP, declaró que se sentía cómodo con el actual repunte del crudo. El crudo WTI cotiza en los 86,50 dólares el barril, y el de tipo Brent en \$ 88,60. El oro desciende hasta los 1.814 dólares la onza por alza del dólar y las rentabilidad de los treasuries.

Wall Street iniciaba la semana con pérdidas. El selectivo S&P 500 retrocedía el 1,84% con los sectores tecnológico (-2,49%) y financiero (-2,3%) liderando las pérdidas después de que los resultados trimestrales de Goldman Sachs no cumplieran las expectativas. A pesar de registrar los mejores resultados de su historia (\$ 21.635 millones duplicando al ejercicio anterior) gracias a la actividad de M&A, el aumento de gastos operativos (+23%) y las mayores provisiones (+17%) redujeron el beneficio del cuarto trimestre un 13% a \$ 3.930 millones, haciendo que sus títulos se desplomaran un 7%. De momento es la única gran entidad financiera con menores ganancias en el último tramo del año. Por su parte el industrial Dow Jones se dejaba un 1,51%, y el tecnológico Nasdaq que sigue muy penalizado por el alza de la curva de tipos, perdía un notable 2,80% con Meta y Alphabet liderando la caída. El índice VIX de volatilidad se disparó un 18,76% hasta 22,79. El mercado se prepara para un ajuste más agresivo de lo anticipado en la política monetaria, y empieza a descontar una primera subida en marzo de más de 25 pbs. Un vez alcanzado su primer objetivo (paro al 3,9%) la Fed priorizará la lucha contra la inflación con tres o cuatro subidas de tipos este año, y el reducción de su balance. La rentabilidad del T-Note sube al 1,87% (+9 pbs), y la del dos años al 1,06%. El dólar se fortalece una figura frente al euro cotizando en las 1.1330 unidades. Durante esta semana publican resultados Morgan Stanley, Bank of America, UnitedHealth Group y Netflix.

Pérdidas también para las principales bolsas europeas (Euro Stoxx -1,03%) ante la previsible aceleración de las subidas de tipos de interés en Estados Unidos y con la presión del precio del crudo. El Dax de Fráncfort cayó el 1,01% a pesar de que en enero rebotaba con fuerza el índice ZEW de confianza inversora hasta situarse en 51,7 puntos, frente a los 29,9 puntos del cierre de 2021. El CAC de París retrocedía el 0,94%, el Mib de Milán un 0,74%, y el Ibox-35 caía un 0,65% despidiéndose de los 8.800 puntos. El FTSE 100 de Londres se dejaba un 0,63% mientras crece la probabilidad de una moción de censura contra el Premier Boris Johnson aumentando los rumores de una rebelión dentro del Partido Conservador. En el mercado de deuda la rentabilidad del Bund se acerca a tasa positiva (-0,02% +1 pbs), con al del 10 años español en el 0,67%, situando en 69 pbs la prima de riesgo.

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

Markets		(Fuente: Bloomberg)				miércoles, 19 de enero de 2022			
		Last	YTD Change	52 wk high	52 wk low				
US & LATAM MARKETS	DOW JONES INDUS. AVG	35.368	-2,67%	36.953	29.856				
	S&P 500 INDEX	4.577	-3,97%	4.819	3.694				
	NASDAQ COMPOSITE	14.507	-7,27%	16.212	12.397				
	S&P/TSX COMPOSITE INDEX	21.275	0,24%	21.796	17.298				
	S&P/BMV IPC	53.232	-0,08%	54.219	42.901				
	BRAZIL IBOVESPA INDEX	106.668	1,76%	131.190	100.075				
	S&P/BVLPeruGeneralTRPEN	23.316	10,44%	23.746	15.488				
EUROPEAN MARKETS	Euro Stoxx 50 Pr	4.258	-0,94%	4.415	3.474				
	FTSE 100 INDEX	7.564	2,42%	7.616	6.397				
	CAC 40 INDEX	7.134	-0,27%	7.385	5.379				
	DAX INDEX	15.773	-0,71%	16.290	13.311				
	IBEX 35 INDEX	8.782	0,78%	9.311	7.714				
	FTSE MIB INDEX	27.483	0,50%	28.213	21.312				
	PSI 20 INDEX	5.618	0,87%	5.835	4.618				
ITRAXX		Last	YTD Change	1D Change	5D Change				
	MARKIT ITRX EUROPE 12/26	54	12,01%	0,18%	6,88%				
	MARKIT ITRX EUR XOVER 12/26	264	8,94%	0,21%	5,94%				
	ITRAXX EU SEN FIN 5YR TR	128	-0,38%	-0,06%	-0,22%				
	MARKIT ITRX EUR SUB FIN 12/26	121	12,32%	0,77%	7,73%				
IBERIAN SOVEREIGN DEBT		Yrs	Last	YTD Change	1D Change	YTM			
	PGB	2	109,8	-0,41%	-0,03%	-0,57%			
	PGB	2	112,7	-0,53%	-0,03%	-0,46%			
	PGB	9	100,3	-1,26%	-0,20%	0,43%			
	SPGB	1	100,7	-0,12%	0,00%	-0,55%			
	SPGB	2	100,8		0,00%	-0,34%			
	SPGB	4	100,2	-0,43%	0,00%	-0,05%			
	SPGB	10	98,4		0,00%	0,67%			
	SPGB	29	89,6	-1,26%	0,00%	1,44%			
	EMERGING MARKETS			Last	YTD Change				
TURKEY CDS USD SR 5Y D14			556,4	-7					
BRAZIL CDS USD SR 5Y D14			226,8	22					
RUSSIA CDS USD SR 5Y D14			199,8	76					
MEX CDS USD SR 5Y D14			101,0	11					

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	101,50	2,71
TAPTRA 4 3/8 06/23/23	EUR	23/06/2023	4,375	98,00	5,86
EGLPL 4 3/8 10/30/24	EUR	30/10/2024	4,375	100,75	4,08
TAPTRA 5 5/8 12/02/24	EUR	02/12/2024	5,625	96,75	6,90
ADXSM 4.2 12/18/27	EUR	18/12/2027	4,200	86,00	7,19
LATAM					
SUZANO 4 01/14/25	USD	14/01/2025	4,000	104,67	2,37
CSANBZ 7 01/20/27	USD	20/01/2027	7,000	104,05	6,05
ARCO 5 7/8 04/04/27	USD	04/04/2027	5,875	102,89	5,23
EMBRBZ 6.95 01/17/28	USD	17/01/2028	6,950	108,93	5,20
RDEDOR 4.95 01/17/28	USD	17/01/2028	4,950	100,65	4,82
EUROPA DEL ESTE y AFRICA					
SBERRU 5 1/4 05/23/23	USD	23/05/2023	5,250	101,48	4,10
UNGUZB 4 3/4 11/16/28	USD	16/11/2028	4,750	94,17	5,80
BORFIN 6 09/17/26	USD	17/09/2026	6,000	98,47	6,38

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

Antonio Martínez / Daniel Fernández

Mercado de Capitales

+34 915575602

antonio.martinez@finantia.com

	Last	YTD Change	52 wk high	52 wk low	
IBEX 35	IBE SM Equity	9,956	-4,36%	11,95	8,59
	SAN SM Equity	3,14	6,78%	3,51	2,35
	ITX SM Equity	27,85	-2,38%	32,48	23,96
	CLNX SM Equity	42,19	-17,57%	61,89	36,31
	BBVA SM Equity	5,781	10,11%	6,29	3,69
	AMS SM Equity	62,74	5,20%	66,38	49,35
	TEF SM Equity	4,065	5,53%	4,32	3,52
	CABK SM Equity	2,829	17,19%	2,93	1,93
	FER SM Equity	26,34	-4,43%	28,07	19,81
	AENA SM Equity	146,9	5,84%	153,25	125,20
	REP SM Equity	11,124	6,59%	11,78	7,96
	IAG SM Equity	1,9695	15,58%	2,58	1,46
	REE SM Equity	17,815	-6,36%	19,47	13,57
	ELE SM Equity	19,41	-3,91%	23,77	17,28
	GRF SM Equity	16,915	0,24%	26,07	15,08
	NTGY SM Equity	29,5	3,04%	29,96	18,87
	ACS SM Equity	23,7	0,55%	29,28	20,55
	MTS SM Equity	31,13	9,71%	33,02	17,03
	SGRE SM Equity	18,3	-13,15%	37,12	18,13
	ANA SM Equity	153	-8,98%	172,70	117,50
	FDR SM Equity	29,65	-15,77%	38,25	18,76
	ENG SM Equity	20,21	-0,93%	21,02	16,16
	MRL SM Equity	10,015	4,65%	10,29	7,06
	BKT SM Equity	5,216	15,68%	5,37	3,33
	MAP SM Equity	1,9445	7,70%	1,98	1,50
	SAB SM Equity	0,6912	16,80%	0,74	0,35
	ACX SM Equity	12,325	8,26%	12,91	8,80
	COL SM Equity	8,175	-0,91%	9,54	7,42
	VIS SM Equity	51,95	-8,70%	61,45	51,65
	CIE SM Equity	27,5	0,51%	28,44	20,44
	SLR SM Equity	15,56	-9,11%	26,80	13,32
	ALM SM Equity	10,73	-5,04%	15,35	10,26
	IDR SM Equity	9,445	-0,79%	11,10	6,86
	PHM SM Equity	55,82	-2,10%	120,00	52,14
	MEL SM Equity	6,458	7,60%	7,40	5,20

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