

Los mercados consolidan su segundo trimestre consecutivo en positivo, a pesar del endurecimiento monetario, y las turbulencias financieras. El sector tecnológico ha sido su principal impulsor registrando su mejor trimestre (+19%) desde mediados de 2020. El índice MSCI World avanzaba ayer el 0,74% y acumula un 2,5% en la semana. Suben las bolsas asiáticas en la última sesión del mes, con Japón y Corea del sur liderando los avances. El índice Topix sube el 1,2%. En febrero, la tasa de paro subió dos décimas hasta el 2,6% con 1,74 millones de desempleados, y la producción industrial registró su primer aumento en dos meses (+4,5% / -0,6% interanual) según los datos preliminares, tras la contracción del 5,3% del mes anterior. Se espera que el indicador crezca un 4,4% en marzo. El Kospi surecoreano gana el 0,9%. En China, el Shanghai Composite sube el 0,2% después de publicarse en marzo un menor ritmo de expansión de la actividad manufacturera según los datos oficiales, lo que reduce las esperanzas de una fuerte recuperación económica tras el covid. El índice PMI de gerentes de compras del sector manufacturero se situó en 51,9 puntos, frente a los 52,6 de febrero, aunque por encima del 51,5 previsto. Las exportaciones siguen siendo débiles y las ventas de nuevas viviendas bajan, aunque a menor ritmo. El gobierno ha establecido un objetivo de crecimiento del PIB para este año en torno al 5%, tras el 3% de 2022 (mínimo en casi medio siglo). El Hang Seng de Hong Kong sube un 0,7%. En Australia, el índice S&P/ASX 200 avanza el 0,8%.

En el mercado de commodities, rebota el precio del petróleo a máximos de dos semanas con los operadores pendientes de los posibles problemas de suministro en Irak. El crudo West Texas Intermediate sube en torno al 2% a superando los 74 dólares por barril, y el barril Brent se sitúa por encima de los 79 dólares. La debilidad del billete verde mantiene la onza de oro cerca de los 2.000 dólares, logrando su mayor alza mensual desde julio de 2020.

Wall Street extiende su rally de final de trimestre con el impulso del sector tecnológico. El Nasdaq 100 añade un 0,91% y acumula un alza superior al 20% desde sus mínimos de finales de diciembre, con lo que entra en tendencia alcista. El selectivo S&P 500 se mantiene firme por encima de los 4.000 puntos tras sumar un 0,57%, y el Dow Jones avanzaba un 0,43% hasta las 32.859,03 unidades. En el frente macro, las solicitudes semanales de subsidio de desempleo aumentaron más de lo esperado (198k vs 191k anterior y 196k previsto), lo que indica un leve enfriamiento del mercado laboral. Además, se revés una décima a la baja hasta el 2,6% el crecimiento del PIB en el 4T cuando no se esperaban cambios. Las estimaciones para el 1T2023 son del +3,2%. Hoy se publica el sentimiento del consumidor de la Universidad de Michigan, y el deflactor de consumo privado (PCE), que podrá orientar sobre la evolución de la política monetaria de la Reserva Federal. Mientras sus miembros insisten en la necesidad de más ajuste. El presidente de la Fed de Richmond, Thomas Barkin, aboga por subir más los tipos si persisten los riesgos de inflación. Susan Collins de la Fed de Boston, considera necesario seguir subiendo, y su homólogo de Minneapolis, Kashkari, no ve claro que en este momento haya una crisis crediticia. Los treasuries terminan sin apenas tras inicialmente reducir en torno a 8 pbs su tir. El T-Note cotiza en el 3,55% (-1 pbs), y el dos años al 4,11%.

Nueva sesión de ganancias también para las principales bolsas europeas (Euro Stoxx +1,28%) tras unos buenos datos de inflación y superadas las turbulencias financieras. El Ibex sumaba un 1,50% cerrando por encima de los 9.200 puntos (máximo de mes y medio) con todos sus valores en verde tras cuatro sesiones al alza. El IPC general preliminar de marzo baja un 2,5% al 3,3% interanual por un efecto base, y marca un mínimo de año y medio. El subyacente se modera solo una décima, hasta el 7,5%. En Alemania, la reducción fue más modesta, situando la tasa general en el 7,4% vs 7,3% previsto, y desde el 8,7% de febrero. Mientras que la subyacente aumentó desde el 5,7% al 5,9% por el sector servicios. El Dax se ha revalorizaba un 1,26%. El Cac francés subía un 1,06%; el Mib italiano un 1,05%, y el Ftse británico un 0,74%. En el mercado de deuda, la "pegajosa" inflación subyacente hace subir la curva de tipos (bear flattening), y eleva la cotización del euro por encima de los 1,09 dólares, en máximos del año. La tasa terminal del BCE sube por encima del 3,60%. La rentabilidad del Bund subió 5 pbs al 2,37%, con diez años italiano al 4,22% (+8 pbs), y el español en el 3,40% (+6 pbs). Hoy se publican los datos de desempleo e inflación de la Eurozona. Esta última podría reducirse del 8,5% al 7,4% por el efecto base, dado que fue el dato de marzo de 2022 el primero que reflejaba el impacto de la invasión en Ucrania (subió un 2,4%). Aunque la atención se dirige hacia el dato subyacente.

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

Markets (Fuente: Bloomberg)		viernes, 31 de marzo de 2023				
		Last	YTD Change	52 wk high	52 wk low	
US & LATAM MARKETS	DOW JONES INDUS. AVG	32.859	-0,87%	35.492	28.661	
	S&P 500 INDEX	4.051	5,50%	4.603	3.492	
	NASDAQ COMPOSITE	12.013	14,78%	14.534	10.089	
	S&P/TSX COMPOSITE INDEX	19.941	2,87%	22.213	17.873	
	S&P/BMV IPC	54.199	11,83%	57.064	44.519	
	BRAZIL IBOVESPA INDEX	103.713	-5,49%	121.628	95.267	
	S&P/BVLPeruGeneralTRPEN	21.910	2,72%	25.337	17.548	
EUROPEAN MARKETS	Euro Stoxx 50 Pr	4.285	12,96%	4.324	3.250	
	FTSE 100 INDEX	7.620	2,26%	8.047	6.708	
	CAC 40 INDEX	7.263	12,20%	7.401	5.628	
	DAX INDEX	15.522	11,48%	15.706	11.863	
	IBEX 35 INDEX	9.207	11,88%	9.528	7.190	
	FTSE MIB INDEX	27.021	13,98%	28.505	20.183	
	PSI 20 INDEX	6.025	5,22%	6.371	5.129	
ITRAXX	MARKIT ITRX EUROPE 06/28	88	-3,16%	-0,59%	-9,68%	
	MARKIT ITRX EUR XOVER 06/28	453	-4,44%	-0,58%	-8,73%	
	ITRAXX EU SEN FIN 5YR TR	129	0,88%	0,20%	0,75%	
	MARKIT ITRX EUR SUB FIN 06/28	200	15,35%	0,86%	-10,19%	
IBERIAN SOVEREIGN DEBT		Yrs	Last	YTD Change	1D Change	YTM
	PGB	1	101,0	-0,78%	-0,07%	3,09%
	PGB	1	102,2	-0,86%	-0,10%	2,96%
	PGB	8	82,9	2,87%	-0,38%	3,03%
	SPGB	0	99,8	0,44%	0,03%	2,70%
	SPGB	1	96,6		0,02%	2,95%
	SPGB	3	92,1	1,12%	-0,25%	2,92%
	SPGB	9	79,7		-0,47%	3,24%
SPGB	28	52,7	2,07%	-0,79%	3,79%	
EMERGING MARKETS			Last	YTD Change		
	TURKEY CDS USD SR 5Y D14		526,4		14	
	BRAZIL CDS USD SR 5Y D14		231,8		-23	
	MEX CDS USD SR 5Y D14		123,1		-7	

Finantia Fixed Income Axes

NAME	CCY	MATURITY	Coupon (%)	Last Px	Offer Yld (%)
EUROPA					
GALPLP 1 02/15/23	EUR	15/02/2023	1,000 #N/A N/A	#N/A N/A	
RENEPL 1 3/4 06/01/23	EUR	01/06/2023	1,750	99,82	2,85
TAPTRA 3 3/8 06/23/23	EUR	23/06/2023	4,375	99,72	5,61
NOVBNC 4 1/4 09/15/23	EUR	15/09/2023	7,733	99,52	8,84
EGLPL 4 3/8 10/30/24	EUR	30/10/2024	4,375	99,52	4,69
GVOLT 2 5/8 11/10/28	EUR	10/11/2028	2,625	86,35	5,48
LATAM					
BRAZIL 4 1/4 01/07/25	USD	07/01/2025	4,250	99,24	4,70
ELEBRA 3 5/8 02/04/25	USD	04/02/2025	3,625	94,74	6,72
EMBRBZ 5,05 06/15/25	USD	15/06/2025	5,050	97,49	6,29
ITAU 3 1/4 01/24/25	USD	24/01/2025	3,250	96,94	5,04
EMBRBZ 5,4 02/01/27	USD	01/02/2027	5,400	97,24	6,22
EMBRBZ 6,95 01/17/28	USD	17/01/2028	6,950	101,49	6,58

** 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	9.207	11,88%	9.528	7.190
IBE SM Equity	11,405	4,35%	11,48	9,09
SAN SM Equity	3,452	23,18%	3,87	2,32
ITX SM Equity	30,34	22,09%	30,44	18,76
BBVA SM Equity	6,619	17,48%	7,56	3,97
CLNX SM Equity	35,6	15,14%	46,48	27,99
CABK SM Equity	3,652	-0,54%	4,20	2,64
TEF SM Equity	3,958	16,93%	5,06	3,22
AMS SM Equity	60,66	24,94%	62,42	44,85
REP SM Equity	14,27	-3,91%	16,23	11,05
FER SM Equity	26,92	10,01%	27,79	22,38
AENA SM Equity	148,95	26,98%	154,70	102,05
RED SM Equity	16,05	-1,29%	20,05	14,51
ELE SM Equity	19,735	11,91%	21,06	14,07
ANA SM Equity	182	5,88%	211,00	161,40
GRF SM Equity	9,15	-15,04%	20,28	7,82
SGRE SM Equity	#N/A N/A	#¡VALOR!	18,09	12,56
ACS SM Equity	29,15	8,89%	29,29	20,69
IAG SM Equity	1,6825	21,00%	1,95	1,04
ENG SM Equity	17,505	12,75%	22,30	14,25
NTGY SM Equity	27,96	15,01%	30,05	22,16
MTS SM Equity	27,59	12,20%	31,20	19,42
BKT SM Equity	5,34	-14,81%	6,93	4,53
MRL SM Equity	8,045	-8,32%	10,11	7,24
SAB SM Equity	1,01	14,67%	1,33	0,58
FDR SM Equity	16,07	10,67%	27,05	11,93
MAP SM Equity	1,868	3,20%	2,06	1,53
ACX SM Equity	9,406	1,77%	12,41	7,94
COL SM Equity	5,885	-2,08%	8,24	4,50
CIE SM Equity	26,3	9,31%	28,88	19,17
SLR SM Equity	16,415	-4,12%	24,65	14,02
ROVI SM Equity	38,9	7,88%	70,80	35,20
IDR SM Equity	12,62	18,50%	12,67	7,52
PHM SM Equity	44,6	-30,64%	78,30	43,75
MEL SM Equity	5,88	28,44%	8,24	4,06
ALM SM Equity	8,45	-6,53%	12,56	8,35

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