

Los mercados mantienen el optimismo, dentro de la cautela, de cara al dato de inflación de diciembre que esta tarde se publica en EE.UU., cuya moderación debería permitir a la Reserva Federal bajar su ritmo de aumento de tipos. El índice MSCI World subió 1%. Suben también las bolsas asiáticas, a excepción de China. El índice regional MSCI Asia Pacifico avanza por novena sesión en 10 días y alcanza máximos de cinco meses. El Shanghai Composite cotiza plano tras elevarse en diciembre la inflación al 1,8% desde el 1,6% anterior, lo que sitúa el global de 2022 al 2%. El índice de precios a la producción cayó un 0,7% moderando su avance en el ejercicio al 4,1%. El Hang Seng de Hong Kong sin cambios, pero con toma de beneficios en el sector tecnológico. En Japón, el Topix sube un 0,35% mientras se recupera el yen (131,60 por dólar) y el bono a 10 años se mantiene firme al 0,50%, tras saberse que el BoJ analiza los efectos secundarios de su política ultralaxa. El país registró un superávit por cuenta corriente en noviembre de ¥ 1,8 billones (+16,4% interanual), superando el primer déficit en nueve meses (¥ 64,100 millones) registrado en octubre. La balanza comercial tuvo un déficit de ¥ 1,54 billones de yenes (+262,4 % interanual), al aumentar un 33,8% las importaciones (¥ 10,54 billones) frente al 20,7% de las exportaciones (¥ 9 billones). El Kospi surcoreano gana un 0,2%, y el índice S&P/ASX 200 de Australia el 1,2%

En el mercado de commodities, el precio del petróleo sube al aumentar las compras de crudo de China antes de las vacaciones del Año Nuevo Lunar. El crudo West Texas Intermediate alcanza los 77,50 dólares el barril a pesar del aumento de inventarios en EEUU, y el Brent se sitúa cerca de los 83 dólares. El oro mantiene su fortaleza con un precio en torno a 1.884 dólares la onza.

Wall Street volvía a cerrar con ganancias en una sesión con poco contenido macro y a la espera hoy del dato clave de inflación. El Dow Jones se anotaba un 0,80%. El selectivo S&P 500 añadía un 1,28% cerrando en un máximo intradiario (3.969,61 puntos), justo por debajo de su media móvil de 200 días. El tecnológico Nasdaq volvía a liderar con el 1,76%. Mejoraron los *treasuries* (*bull-flattening*) borrando su caída anterior. La tir del 2 años cedia 3 pbs al 4,22%, y 9 pbs el T-Note al 3,53% tras una sólida subasta. La presidenta de la Fed de Boston, Susan Collins, ve razonable elevar los tipos este año por encima del 5%, previsiblemente en tres movimientos de 25 pb en febrero, marzo y mayo, manteniéndolos a continuación hasta fines de 2023. Hoy habla el presidente de la Fed de St. Louis, James Bullard. Pero sin duda, la atención se dirige al dato de inflación que se publica a las 14:30h. Se espera que el índice general se modere por tercer mes consecutivo, bajando un ligero 0,1% mensual que llevaría la tasa interanual al 6,5% desde el 7,1%, un nivel aun elevado, pero muy alejado del máximo del 9,1% alcanzado el pasado junio. La subyacente también podría caer desde el 6% al 5,7%. Si se confirma, los activos de riesgo mantendrían su repunte, con caídas para la curva de tipos y el dólar debilitándose. Aunque el mercado ya ha anticipado gran parte de este movimiento.

Ganancias también para las principales bolsas europeas (Euro Stoxx +1,04%). El Dax alemán se anotaba un alza del 1,17%; el Cac francés del 0,80%; el Mib italiano del 0,72% y el Ftse británico, del 0,40%. El Ibxex sumaba un ligero 0,16% hasta 8.726,30 puntos lastrado por la corrección de la banca. En el mercado de deuda, se revertían las caídas anteriores, con la rentabilidad del Bund volviendo a mínimos de mediados de diciembre (2,17% -13 pbs) tras una subasta en la que el tesoro colocó € 4.507,7 Mln con una demanda 1,4x superior. Sin embargo continúa la tensión en la parte más corta de la curva, con el Schatz al 2,56% tras las insistentes declaraciones de miembros del BCE sobre nuevas subidas de tipos. El portugués Mario Centeno se manifestaba en el mismo tono que hizo Isabel Schnabel el martes. El austriaco Robert Holzmann minimizó la moderación de la inflación de diciembre enfatizando que dicho dato no cambiará la política de subida de tipos. La inflación de la eurozona bajaba por segundo mes consecutivo gracias a la caída de la energía, aunque se mantiene en niveles muy elevados: 9,2% interanual frente al 10,1% anterior. La subyacente aumentó del 5% al 5,2%.

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

Markets (Fuente: Bloomberg)		jueves, 12 de enero de 2023				
		Last	YTD Change	52 wk high	52 wk low	
US & LATAM MARKETS	DOW JONES INDUS. AVG	33.973	2,49%	36.514	28.661	
	S&P 500 INDEX	3.970	3,39%	4.749	3.492	
	NASDAQ COMPOSITE	10.932	4,44%	15.319	10.089	
	S&P/TSX COMPOSITE INDEX	20.025	3,30%	22.213	17.873	
	S&P/BMV IPC	53.209	9,79%	57.064	44.519	
	BRAZIL IBOVESPA INDEX	112.517	2,54%	121.628	95.267	
EUROPEAN MARKETS	S&P/BVLPeruGeneralTRPEN	22.568	5,80%	25.794	17.548	
	Euro Stoxx 50 Pr	4.100	8,07%	4.335	3.250	
	FTSE 100 INDEX	7.725	3,67%	7.772	6.708	
	CAC 40 INDEX	6.924	6,96%	7.250	5.628	
	DAX INDEX	14.948	7,36%	16.090	11.863	
	IBEX 35 INDEX	8.726	6,04%	8.993	7.190	
ITRAXX	FTSE MIB INDEX	25.547	7,76%	27.900	20.183	
	PSI 20 INDEX	5.969	4,25%	6.371	5.129	
	MARKIT ITRX EUROPE 12/27	80	-11,41%	-0,28%	-6,91%	
	MARKIT ITRX EUR XOVER 12/27	415	-12,40%	-0,25%	-7,29%	
IBERIAN SOVEREIGN DEBT	ITRAXX EU SEN FIN 5YR TR	128	0,55%	0,09%	0,29%	
	MARKIT ITRX EUR SUB FIN 12/27	157	-9,37%	-0,11%	-7,56%	
		Yrs	Last	YTD Change	1D Change	YTM
	PGB	1	101,7	-0,02%	0,07%	2,57%
	PGB	1	103,1	0,01%	0,02%	2,65%
	PGB	8	83,1	3,14%	1,07%	2,93%
EMERGING MARKETS	SPGB	0	99,3	0,01%	0,05%	2,17%
	SPGB	1	96,3	0,05%	0,05%	2,81%
	SPGB	3	92,0	0,99%	0,26%	2,77%
	SPGB	9	80,5	1,22%	3,06%	3,06%
	SPGB	28	56,3	9,11%	3,27%	3,47%
	TURKEY CDS USD SR 5Y D14			Last	YTD Change	
BRAZIL CDS USD SR 5Y D14			540,7		28	
RUSSIA CDS USD SR 5Y D14			246,9		-7	
MEX CDS USD SR 5Y D14			128,8		-1	

Finantia Fixed Income Axes

NAME	CCY	MATURITY	Coupon (%)	Last Px	Offer Yld (%)
EUROPA					
GALPLP 1 02/15/23	EUR	15/02/2023	1,000	99,90	2,20
RENEPL 1 3/4 06/01/23	EUR	01/06/2023	1,750	99,36	3,44
TAPTRA 4 3/8 06/23/23	EUR	23/06/2023	4,375	100,02	4,31
NOVBNC 4 1/4 09/15/23	EUR	15/09/2023	6,822	99,73	7,45
EGLPL 4 3/8 10/30/24	EUR	30/10/2024	4,375	98,06	5,53
GVOLT 2 5/8 11/10/28	EUR	10/11/2028	2,625	88,65	4,88
LATAM					
BRAZIL 4 1/4 01/07/25	USD	07/01/2025	4,250	99,09	4,74
ELEBRA 3 5/8 02/04/25	USD	04/02/2025	3,625	95,89	5,78
EMBRBZ 5,05 06/15/25	USD	15/06/2025	5,050	98,54	5,70
ITAU 3 1/4 01/24/25	USD	24/01/2025	3,250	97,04	4,81
EMBRBZ 5,4 02/01/27	USD	01/02/2027	5,400	97,14	6,21
EMBRBZ 6,95 01/17/28	USD	17/01/2028	6,950	101,40	6,62

	Last	YTD Change	52 wk high	52 wk low	
IBEX 35	IBE SM Equity	10,895	-0,32%	11,48	8,47
	SAN SM Equity	3,0145	7,56%	3,48	2,32
	ITX SM Equity	27,27	9,74%	28,66	18,31
	BBVA SM Equity	6,273	11,34%	6,33	3,97
	CLNX SM Equity	31,8	2,85%	46,48	27,99
	CABK SM Equity	3,816	3,92%	3,94	2,45
	TEF SM Equity	3,586	5,94%	5,06	3,22
	AMS SM Equity	54,5	12,26%	64,92	44,85
	REP SM Equity	14,74	-0,74%	16,23	10,28
	FER SM Equity	25,46	4,05%	27,10	22,19
	AENA SM Equity	129,95	10,78%	155,90	102,05
	RED SM Equity	16,455	1,20%	20,05	14,51
	ELE SM Equity	18,69	5,98%	21,06	14,07
	ANA SM Equity	186,3	8,38%	211,00	128,40
	GRF SM Equity	12,15	12,81%	20,28	7,82
	SGRE SM Equity	18,05	0,00%	21,13	12,56
	ACS SM Equity	27,99	4,56%	28,47	19,85
	IAG SM Equity	1,6565	19,13%	2,14	1,04
	ENG SM Equity	16,235	4,57%	22,30	14,25
	NTGY SM Equity	26,305	7,16%	30,05	22,07
	MTS SM Equity	27,355	11,24%	33,02	19,42
	BKT SM Equity	6,672	6,45%	6,88	4,01
	MRL SM Equity	9,14	4,16%	10,11	7,24
	SAB SM Equity	0,9776	10,99%	1,00	0,57
	FDR SM Equity	16,28	12,12%	32,85	11,93
	MAP SM Equity	1,837	1,49%	2,01	1,53
	ACX SM Equity	9,786	5,89%	12,91	7,94
	COL SM Equity	6,565	9,23%	8,24	4,50
	CIE SM Equity	25,52	6,07%	28,26	18,68
	SLR SM Equity	19,04	11,21%	24,65	12,88
ROVI SM Equity	36	-0,17%	74,90	35,20	
IDR SM Equity	10,67	0,19%	11,03	7,52	
PHM SM Equity	63,04	-1,96%	78,30	46,50	
MEL SM Equity	5,365	17,19%	8,24	4,06	
ALM SM Equity	9,015	-0,28%	12,97	8,61	

** 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 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