

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

El mercado da continuidad al rally tras confirmarse la moderación en la inflación de EE UU. El índice MSCI World subió 0,8%, y las bolsas asiáticas vienen en positivo cerrando una nueva semana alcista ante las expectativas de menores aumentos de tipos. El índice regional MSCI Asia Pacifico alcanza su nivel más alto desde junio. En China, el Shanghai Composite sube un 0,5%. La Administración General de Aduanas ha publicado cifras del comercio exterior de la segunda mayor economía mundial. En el mes de diciembre creció un 0,6%, alcanzando un nuevo récord anual de más de 42 billones de yuanes (+7,7%) durante 2022. Las exportaciones se contrajeron un 0,5% en diciembre (+10,5% anual), mientras que las importaciones crecieron un 2,2% (+4,3% en el global del ejercicio). El Hang Seng de Hong Kong avanza un 0,3% con dudas en el sector tecnológico tras anunciarse que las autoridades chinas planean tomar acciones de oro en las unidades locales de Alibaba y Tencent. En Japón, el Toxix cede un 0,35% ante las peores perspectivas para las empresas exportadoras que supone la reciente apreciación del yen. El Kospi surcoreano sube un 0,90% después de que el banco central subiera hoy otro cuarto de punto su tipo hasta el 3,5% para combatir la inflación, que se ha moderado al 5% desde el pico del 6,3% de julio, aunque sigue lejos de la meta oficial del 2%. Se trata del décimo incremento desde el mínimo histórico del 0,5% de agosto de 2021. El índice S&P/ASX 200 de Australia sube un 0,65%.

En el mercado de commodities, continúa el avance del precio del petróleo pese al drástico incremento de los inventarios de crudo publicado el miércoles en EE UU. El optimismo sobre las perspectivas de la demanda china siguen impulsado su cotización, además de la reducción del menor suministro ruso debido a las sanciones por su invasión de Ucrania, y la debilidad del dólar. El crudo WTI supera los 78 dólares por barril, y el de tipo Brent cotiza cerca de los \$ 84. Por su parte el oro añadió otro 1% tras datos de inflación americana que reducia la tir de los treasuries. Llegó a superar los 1.900 dólares la onza.

Wall Street cerró al alza tras confirmarse la menor tasa de inflación. El Dow Jones subía un 0,64% alcanzando un nuevo máximo de un mes con Walt Disney (+3,61%) a la cabeza. El selectivo S&P 500 subía el 0,34%; y el tecnológico Nasdaq avanzaba un 0,64%. El índice VIX de volatilidad (indicador del miedo) bajó un 10,72% hasta 18,83, marcando un mínimo de 6 meses. El IPC cayó en diciembre (-0,1%) por primera vez en más de dos años y medio (mayo de 2020), reduciendo la tasa anual al 6,5% desde el 7,1% anterior. La subyacente también se moderaba al 5,7% desde el 6% de noviembre. Ahora los futuros descuentan con un 90% de probabilidad un alza de apenas 25 pbs en la próxima reunión de la Fed de febrero, al rango 4,50%-4,75%. Lo que coincidió con las declaraciones del presidente de la Fed de Filadelfia, Patrick Harker, y su homólogo de la Fed de Boston, Susan Collins, del martes. Por su parte James Bullard de la Fed de St. Louis insistía en que los altos tipos permanecerán por un tiempo. La rentabilidad de los treasuries se desplomaba, y el dólar caía a mínimos de casi nueve meses frente al euro (1,0835). El bono a 5 años lideró las ganancias en la curva reduciendo su tir en 10 pbs al 3,55%. La del T-Note disminuye al 3,46% (-7 pbs), el 2 años al 4,15% (-6 pbs), y el 30 años al 3,59% (-8 pbs) tras una sólida subasta en la que el Tesoro colocaba \$ 18.000 millones. Hoy se publica el sentimiento del consumidor de la Universidad de Michigan, y comienzan a publicarse resultados para los grandes bancos (Citigroup, JPMorgan y Wells Fargo).

Avances también para las principales bolsas europeas (Euro Stoxx +0,66%) tras la caída de la inflación en EE UU, ampliando este histórico arranque de año alcista. El Ibx lideró las alzas anotándose su octava subida (+1,17%) en las nueve sesiones del año hasta superar los 8.800 puntos. El Ftse británico subía un 0,89%, el Dax alemán y el Cac francés un 0,74%, y el Mib italiano sumaba un 0,73%. En el mercado de deuda, el rendimiento del Bund cerraba al 2,15% (-5 pbs) tras haber tocado fondo en el 2,08%. El gobernador del Banco de España, Pablo Hernández de Cos, estima que los tipos oficiales podrían alcanzar el 3,5% en la eurozona.

Markets (Fuente: Bloomberg)		viernes, 13 de enero de 2023				
		Last	YTD Change	52 wk high	52 wk low	
US & LATAM MARKETS	DOW JONES INDUS. AVG	34.190	3,15%	36.514	28.661	
	S&P 500 INDEX	3.983	3,74%	4.744	3.492	
	NASDAQ COMPOSITE	11.001	5,11%	15.260	10.089	
	S&P/TSX COMPOSITE INDEX	20.211	4,26%	22.213	17.873	
	S&P/BMV IPC	53.594	10,59%	57.064	44.519	
	BRAZIL IBOVESPA INDEX	111.850	1,93%	121.628	95.267	
S&P/BVLPeruGeneralTRPEN	23.013	7,89%	25.794	17.548		
EUROPEAN MARKETS	Euro Stoxx 50 Pr	4.127	8,78%	4.335	3.250	
	FTSE 100 INDEX	7.794	4,59%	7.809	6.708	
	CAC 40 INDEX	6.976	7,75%	7.227	5.628	
	DAX INDEX	15.058	8,15%	16.090	11.863	
	IBEX 35 INDEX	8.828	7,28%	8.993	7.190	
	FTSE MIB INDEX	25.734	8,55%	27.900	20.183	
PSI 20 INDEX	6.042	5,51%	6.371	5.129		
ITRAXX	MARKIT ITRX EUROPE 12/27	78	-13,83%	-0,39%	-5,51%	
	MARKIT ITRX EUR XOVER 12/27	409	-13,70%	-0,30%	-5,03%	
	ITRAXX EU SEN FIN 5YR TR	128	0,65%	0,10%	0,19%	
	MARKIT ITRX EUR SUB FIN 12/27	152	-12,26%	-0,42%	-6,13%	
IBERIAN SOVEREIGN DEBT		Yrs	Last	YTD Change	1D Change	YTM
	PGB	1	101,7	-0,02%	0,00%	2,56%
	PGB	1	103,1	0,03%	0,02%	2,63%
	PGB	8	83,3	3,42%	0,27%	2,90%
	SPGB	0	99,3	0,01%	0,00%	2,24%
	SPGB	1	96,3		0,00%	2,76%
	SPGB	3	92,1	1,07%	0,00%	2,74%
	SPGB	9	80,8		0,00%	3,01%
SPGB	28	56,7	9,78%	0,00%	3,44%	
EMERGING MARKETS			Last	YTD Change		
	TURKEY CDS USD SR 5Y D14		544,7		32	
	BRAZIL CDS USD SR 5Y D14		244,8		-10	
	MEX CDS USD SR 5Y D14		128,0		-2	

Finantia Fixed Income Axes

NAME	CCY	MATURITY	Coupon (%)	Last Px	Offer Yld (%)
EUROPA					
GALPPL 1 02/15/23	EUR	15/02/2023	1,000	99,95	1,62
RENEPL 1 3/4 06/01/23	EUR	01/06/2023	1,750	99,37	3,43
TAPTRA 3 3/8 06/23/23	EUR	23/06/2023	4,375	100,05	4,25
NOVBNC 4 1/4 09/15/23	EUR	15/09/2023	6,822	99,75	7,44
EGLPL 4 3/8 10/30/24	EUR	30/10/2024	4,375	98,11	5,49
GVOLT 2 5/8 11/10/28	EUR	10/11/2028	2,625	88,82	4,85
LATAM					
BRAZIL 4 1/4 01/07/25	USD	07/01/2025	4,250	99,29	4,63
ELEBRA 3 5/8 02/04/25	USD	04/02/2025	3,625	95,79	5,84
EMBRBZ 5,05 06/15/25	USD	15/06/2025	5,050	98,84	5,57
ITAU 3 1/4 01/24/25	USD	24/01/2025	3,250	96,99	4,83
EMBRBZ 5,4 02/01/27	USD	01/02/2027	5,400	97,49	6,11
EMBRBZ 6,95 01/17/28	USD	17/01/2028	6,950	101,60	6,57

** 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	10,97	0,37%	11,48	8,47
	SAN SM Equity	3,083	10,01%	3,48	2,32
	ITX SM Equity	27,53	10,78%	28,66	18,31
	BBVA SM Equity	6,321	12,19%	6,36	3,97
	CLNX SM Equity	31,53	1,97%	46,48	27,99
	CABK SM Equity	3,873	5,47%	3,94	2,45
	TEF SM Equity	3,634	7,36%	5,06	3,22
	AMS SM Equity	56,06	15,47%	64,92	44,85
	REP SM Equity	14,87	0,13%	16,23	10,28
	FER SM Equity	25,83	5,56%	27,05	22,19
	AENA SM Equity	132,15	12,66%	155,90	102,05
	RED SM Equity	16,525	1,63%	20,05	14,51
	ELE SM Equity	18,73	6,21%	21,06	14,07
	ANA SM Equity	186,2	8,32%	211,00	128,40
	GRF SM Equity	12,145	12,77%	20,28	7,82
	SGRE SM Equity	18,05	0,00%	21,13	12,56
	ACS SM Equity	28,49	6,43%	28,50	19,85
	IAG SM Equity	1,7175	23,52%	2,14	1,04
	ENG SM Equity	16,44	5,89%	22,30	14,25
	NTGY SM Equity	26,02	7,03%	30,05	22,07
	MTS SM Equity	28,04	14,03%	33,00	19,42
	BKT SM Equity	6,642	5,97%	6,88	4,01
	MRL SM Equity	9,23	5,19%	10,11	7,24
	SAB SM Equity	0,9878	12,15%	1,00	0,57
	FDR SM Equity	16,56	14,05%	32,30	11,93
	MAP SM Equity	1,84	1,66%	2,01	1,53
	ACX SM Equity	9,928	7,42%	12,91	7,94
	COL SM Equity	6,625	10,23%	8,24	4,50
	CIE SM Equity	25,6	6,40%	28,04	18,68
	SLR SM Equity	19,415	13,41%	24,65	12,88
ROVI SM Equity	35,9	-0,44%	74,90	35,20	
IDR SM Equity	10,85	1,88%	11,03	7,52	
PHM SM Equity	61,2	-4,82%	78,30	46,50	
MEL SM Equity	5,625	22,87%	8,24	4,06	
ALM SM Equity	9,08	0,44%	12,97	8,61	

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