

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

Las bolsas **asiáticas** cotizan mixtas tras la inesperada decisión del BoJ. El yen sufre su mayor caída en casi tres años (130,7 frente al dólar) después de que el banco central de Japón sorprendiera al mantener su política ultralaxa pese al ajuste del mes anterior, que fue interpretado como un paso hacia la normalización monetaria. Deja sin cambios el tipo de interés al -0.1%, y continúa con sus compras ilimitadas de bonos con un objetivo de rentabilidad a 10 años al 0% y una banda del  $\pm 0.50\%$ . Hoy está registrando una alta volatilidad: tras romper el techo del 0.50% recortaba 15 pbs. a 0.39%. El índice Topix se disparó un 1.60%, y el Nikkei el 2.40%. En China, el Shanghai Composite sube un 0.1% después de que los datos publicados sobre el PIB, ventas minoristas, producción industrial e inversión en activos fijos, pese a desacelerarse, superaba las expectativas del mercado. Además, la normalización de viajes y negocios podrían anticipar la recuperación y traer un ciclo de crecimiento más fuerte. El Hang Seng de Hong Kong gana el 0.2%. El Kospi surcoreano pierde un 0.45%, mientras que el índice S&P/ASX 200 de Australia avanza el 0.1%.

En el mercado de **commodities**, sube el precio del petróleo en la esperanza de una reactivación este año de la demanda china. El crudo West Texas Intermediate se supera los 81 dólares el barril, y el de tipo Brent se aproxima a los \$ 87. El oro corrige por tercer día desde niveles máximos de nueve meses a medida que se fortalece el dólar, situando la onza en los 1.898.

**Wall Street** terminaba ayer con signo mixto tras su largo fin de semana al celebrar ayer el Día de Martin Luther King. Las peores perspectivas de ganancias corporativas empiezan a pesar sobre el ánimo inversor. El Dow Jones cayó el 1.14%, y el selectivo S&P el 0.20%, mientras que el tecnológico Nasdaq avanzaba un 0.14%. Los títulos de Goldman Sachs se hundían el 6,68% tras publicar menores ingresos de su banca de inversión en el cuarto trimestre, a diferencia de los de Morgan Stanley impulsados por sus áreas de gestión de activos y patrimonio. Signo irregular también para los *treasuries* tras los datos decepcionantes de Empire Manufacturing de enero (en mínimos desde los primeros meses de la pandemia), y las declaraciones del presidente de la Fed de Richmond, Thomas Barkin, que considera que es demasiado pronto para poner fin a las alzas de tipos. Esta tarde hablan Raphael Bostic, Lorie Logan and Patrick Harker. Los bonos a 2 años reducen 3 pbs su tir al 4.18%, mientras que la del T-Note aumentaba 4 pbs al 3,55%, si bien en sesión asiática pierde 6 pbs al 3.49%. Hoy se publican el dato de ventas minoristas para diciembre, que se espera caigan el 0.9%, lo que contribuiría a reducir la inflación, apoyando un giro en la Reserva Federal. También podría reducirse el IPP.

Suaves avances para las principales bolsas  **europeas** (Euro Stoxx +0.42%) imponiéndose la cautela ante la falta de convicción de Wall Street y unos datos mixtos en China. El Cac francés subió un 0,48%, y el Dax alemán se anotaba un 0,35% tras publicarse el índice de confianza inversora (ZEW) de enero que superaba notablemente las expectativas: +16,9 frente al -15,0 previsto y +23,3 anterior. El Mib italiano avanzaba un 0,31%, y el Ibex el 0,22% alcanzando un máximo no visto desde mayo cerca de los 8.900 puntos. El Ftse británico, a contracorriente, cedía un tímido 0,12%. El euro modera su fortaleza y cotiza por debajo de los 1,08 dólares tras un informe de Bloomberg que sugiere que la presidenta del BCE, Christine Lagarde, se inclinaría por alzas más pequeñas después de los 50 pb que se esperan en febrero. El tipo terminal del BCE cayó 12 pbs al 3,3%, con los mercados descontando ahora un alza total de 130 pbs hasta la reunión de julio. En el mercado de deuda la rentabilidad del Bund se redujo 9 pbs al 2,08%, y los periféricos estrechan su prima, con la rentabilidad del 10 años italiano al 3.88% (-11 pbs), y el español al 3.05% (-10 pbs).. Hoy se publica el dato de IPC de la Eurozona.

| Markets (Fuente: Bloomberg) |                               | miércoles, 18 de enero de 2023 |            |            |           |       |
|-----------------------------|-------------------------------|--------------------------------|------------|------------|-----------|-------|
|                             |                               | Last                           | YTD Change | 52 wk high | 52 wk low |       |
| US & LATAM<br>MARKETS       | DOW JONES INDUS. AVG          | 33.911                         | 2,30%      | 35.824     | 28.661    |       |
|                             | S&P 500 INDEX                 | 3.991                          | 3,95%      | 4.637      | 3.492     |       |
|                             | NASDAQ COMPOSITE              | 11.095                         | 6,01%      | 14.741     | 10.089    |       |
|                             | S&P/TSX COMPOSITE INDEX       | 20.457                         | 5,53%      | 22.213     | 17.873    |       |
|                             | S&P/BMV IPC                   | 53.129                         | 9,63%      | 57.064     | 44.519    |       |
|                             | BRAZIL IBOVESPA INDEX         | 111.439                        | 1,55%      | 121.628    | 95.267    |       |
|                             | S&P/BVLPeruGeneralTRPEN       | 22.791                         | 6,85%      | 25.794     | 17.548    |       |
| EUROPEAN<br>MARKETS         | Euro Stoxx 50 Pr              | 4.174                          | 10,04%     | 4.302      | 3.250     |       |
|                             | FTSE 100 INDEX                | 7.851                          | 5,36%      | 7.876      | 6.708     |       |
|                             | CAC 40 INDEX                  | 7.077                          | 9,32%      | 7.211      | 5.628     |       |
|                             | DAX INDEX                     | 15.187                         | 9,07%      | 15.912     | 11.863    |       |
|                             | IBEX 35 INDEX                 | 8.890                          | 8,04%      | 8.993      | 7.190     |       |
|                             | FTSE MIB INDEX                | 25.981                         | 9,59%      | 27.585     | 20.183    |       |
|                             | PSI 20 INDEX                  | 5.998                          | 4,75%      | 6.371      | 5.129     |       |
| ITRAXX                      |                               | Last                           | YTD Change | 1D Change  | 5D Change |       |
|                             | MARKIT ITRX EUROPE 12/27      | 78                             | -13,50%    | -0,22%     | -2,62%    |       |
|                             | MARKIT ITRX EUR XOVER 12/27   | 411                            | -13,30%    | -0,14%     | -1,28%    |       |
|                             | ITRAXX EU SEN FIN 5YR TR      | 128                            | 0,68%      | 0,07%      | 0,12%     |       |
|                             | MARKIT ITRX EUR SUB FIN 12/27 | 154                            | -11,16%    | -0,15%     | -2,09%    |       |
| IBERIAN SOVEREIGN<br>DEBT   |                               | Yrs                            | Last       | YTD Change | 1D Change | YTM   |
|                             | PGB                           | 1                              | 101,7      | -0,02%     | 0,01%     | 2,53% |
|                             | PGB                           | 1                              | 103,2      | 0,09%      | 0,06%     | 2,53% |
|                             | PGB                           | 8                              | 84,0       | 4,30%      | 0,88%     | 2,79% |
|                             | SPGB                          | 0                              | 99,4       | 0,03%      | 0,01%     | 2,12% |
|                             | SPGB                          | 1                              | 96,5       |            | 0,15%     | 2,66% |
|                             | SPGB                          | 3                              | 92,4       | 1,46%      | 0,38%     | 2,62% |
|                             | SPGB                          | 9                              | 81,4       |            | 0,85%     | 2,93% |
|                             | SPGB                          | 28                             | 57,1       | 10,69%     | 1,80%     | 3,41% |
| EMERGING<br>MARKETS         |                               |                                | Last       | YTD Change |           |       |
|                             | TURKEY CDS USD SR 5Y D14      |                                | 565,4      |            | 53        |       |
|                             | BRAZIL CDS USD SR 5Y D14      |                                | 242,3      |            | -12       |       |
|                             | RUSSIA CDS USD SR 5Y D14      |                                |            |            |           |       |
|                             | MEX CDS USD SR 5Y D14         |                                | 125,7      |            | -4        |       |

## Finantia Fixed Income Axes

| NAME                  | CCY | MATURITY   | Coupon (%) | Last Px | Offer Yld (%) |
|-----------------------|-----|------------|------------|---------|---------------|
| EUROPA                |     |            |            |         |               |
| GALPLP 1 02/15/23     | EUR | 15/02/2023 | 1,000      | 99,95   | 1,69          |
| RENEPL 1 3/4 06/01/23 | EUR | 01/06/2023 | 1,750      | 99,43   | 3,32          |
| TAPTRA 3 3/8 06/23/23 | EUR | 23/06/2023 | 4,375      | 100,07  | 4,19          |
| NOVBNC 4 1/4 09/15/23 | EUR | 15/09/2023 | 6,822      | 99,88   | 7,26          |
| EGLPL 4 3/8 10/30/24  | EUR | 30/10/2024 | 4,375      | 98,64   | 5,18          |
| GVOLT 2 5/8 11/10/28  | EUR | 10/11/2028 | 2,625      | 88,24   | 4,97          |
| LATAM                 |     |            |            |         |               |
| BRAZIL 4 1/4 01/07/25 | USD | 07/01/2025 | 4,250      | 99,14   | 4,71          |
| ELEBRA 3 5/8 02/04/25 | USD | 04/02/2025 | 3,625      | 95,19   | 6,17          |
| EMBRBZ 5.05 06/15/25  | USD | 15/06/2025 | 5,050      | 98,89   | 5,55          |
| ITAU 3 1/4 01/24/25   | USD | 24/01/2025 | 3,250      | 97,24   | 4,70          |
| EMBRBZ 5.4 02/01/27   | USD | 01/02/2027 | 5,400      | 97,79   | 6,03          |
| EMBRBZ 6.95 01/17/28  | USD | 17/01/2028 | 6,950      | 101,80  | 6,52          |

\*\* 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)

|         | Last           | YTD Change | 52 wk high | 52 wk low |        |
|---------|----------------|------------|------------|-----------|--------|
| IBEX 35 | IBE SM Equity  | 10,9       | -0,27%     | 11,48     | 8,47   |
|         | SAN SM Equity  | 3,1075     | 10,88%     | 3,48      | 2,32   |
|         | ITX SM Equity  | 27,42      | 10,34%     | 28,66     | 18,31  |
|         | BBVA SM Equity | 6,415      | 13,86%     | 6,45      | 3,97   |
|         | CLNX SM Equity | 33,2       | 7,37%      | 46,48     | 27,99  |
|         | CABK SM Equity | 3,842      | 4,63%      | 3,99      | 2,45   |
|         | TEF SM Equity  | 3,625      | 7,09%      | 5,06      | 3,22   |
|         | AMS SM Equity  | 56,58      | 16,54%     | 63,88     | 44,85  |
|         | REP SM Equity  | 14,93      | 0,54%      | 16,23     | 10,28  |
|         | FER SM Equity  | 26,57      | 8,58%      | 27,05     | 22,19  |
|         | AENA SM Equity | 135,15     | 15,22%     | 155,90    | 102,05 |
|         | RED SM Equity  | 16,5       | 1,48%      | 20,05     | 14,51  |
|         | ELE SM Equity  | 18,765     | 6,41%      | 21,06     | 14,07  |
|         | ANA SM Equity  | 190,9      | 11,05%     | 211,00    | 128,40 |
|         | GRF SM Equity  | 12,215     | 13,42%     | 20,28     | 7,82   |
|         | SGRE SM Equity | 18,05      | 0,00%      | 21,13     | 12,56  |
|         | ACS SM Equity  | 28,43      | 6,20%      | 28,62     | 19,85  |
|         | IAG SM Equity  | 1,7795     | 27,98%     | 2,14      | 1,04   |
|         | ENG SM Equity  | 16,36      | 5,38%      | 22,30     | 14,25  |
|         | NTGY SM Equity | 25,93      | 6,66%      | 30,05     | 22,07  |
|         | MTS SM Equity  | 28,965     | 17,79%     | 32,15     | 19,42  |
|         | BKT SM Equity  | 6,48       | 3,38%      | 6,88      | 4,01   |
|         | MRL SM Equity  | 9,255      | 5,47%      | 10,11     | 7,24   |
|         | SAB SM Equity  | 0,965      | 9,56%      | 1,00      | 0,57   |
|         | FDR SM Equity  | 16,85      | 16,05%     | 30,95     | 11,93  |
|         | MAP SM Equity  | 1,874      | 3,54%      | 2,01      | 1,53   |
|         | ACX SM Equity  | 10,34      | 11,88%     | 12,66     | 7,94   |
|         | COL SM Equity  | 6,8        | 13,14%     | 8,24      | 4,50   |
|         | CIE SM Equity  | 26,76      | 11,22%     | 27,78     | 18,68  |
|         | SLR SM Equity  | 19,865     | 16,03%     | 24,65     | 12,08  |
|         | ROVI SM Equity | 37,52      | 4,05%      | 74,90     | 35,20  |
|         | IDR SM Equity  | 11,01      | 3,38%      | 11,08     | 7,52   |
|         | PHM SM Equity  | 62,26      | -3,17%     | 78,30     | 46,50  |
|         | MEL SM Equity  | 5,67       | 23,85%     | 8,24      | 4,06   |
|         | ALM SM Equity  | 9,245      | 2,27%      | 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