

Los mercados mantuvieron ayer el tono correctivo mientras los bancos centrales intentan contener su rally de inicio de año mediante una retórica hawkish. El índice MSCI World cayó 0,9%. Hoy Asia viene rebolando antes del Año Nuevo Lunar que mantendrá cerrados muchas plazas de la región la próxima semana. Hong Kong lidera el avance, con el Hang Seng subiendo el 1,5%. El Shanghai Composite gana el 0,75% en vísperas de la celebración del Año Nuevo Chino, que da inicio al año 4721 según su calendario lunisolar. El año del Conejo de Agua, un símbolo de longevidad, paz y prosperidad. El banco central (BPC) deja sin cambios sus tipos de interés de referencia tal y como se esperaba. El LPR a un año para nuevos préstamos a empresas - en el 3,65% que no mueve desde que bajó 5 pbs en agosto. Y el LPR a cinco años - para préstamos hipotecarios- en el 4,3% después también de su último recorte en agosto de 2022 de 15 pbs. En Japón, el Topix cierra con un alza del 0,6% revertiendo las pérdidas iniciales que se producían al publicarse un alza del 2,3% en la inflación de 2022. Su mayor aumento en ocho años, debido principalmente al encarecimiento energético (+15,2%) y de las materias primas. La inflación subyacente, que excluye alimentos y energía, fue del 3% interanual. El banco central decidió el miércoles mantener su política monetaria ultralaxa alegando que este aumento inflacionario es transitorio y debido a factores externos. El Kospi surcoreano sube un 0,6%, y el índice S&P/ASX 200 de Australia el 0,2%.

En el mercado de commodities, sube el precio del petróleo dirigiéndose a su segunda semana consecutiva de ganancias en la perspectiva de la mayor demanda energética que traerá la reactivación económica de China. El barril de Brent ha avanza hasta los 86,50 dólares, y el West Texas Intermediate cotiza en los \$ 80,50 el barril. El oro mantiene su particular rally, y supera ya los 1.927,70 dólares la onza.

Wall Street caía por tercer día consecutivo por preocupaciones sobre el crecimiento económico. El Dow Jones recorta un 0,76% en su peor racha en un mes, y se pone en negativo (-0,31%) en el acumulado anual. El selectivo S&P 500 perdía un 0,76% hasta los 3.898,85 puntos, y el tecnológico Nasdaq un 0,98% a 10.952,27 enteros. En el frente macro, las solicitudes semanales de subsidios por desempleo caían de forma inesperada a mínimos desde septiembre, sugiriendo que el mercado laboral sigue fuerte a pesar de las subidas de tipos. A diferencia del mercado inmobiliario donde sí está teniendo un fuerte impacto. La construcción en viviendas cayó (-1,4%) por primera vez en 13 años. La vicepresidente de la Fed, Lael Brainard aún ve posible lograr un aterrizaje suave manteniendo los tipos altos durante algunos meses. Ve poco probable que la economía entre en una espiral de precios y salarios. Su homóloga de la Fed de Boston, Susan Collins, enfatizaba la necesidad de subir los tipos subiendo por encima del 5% donde permanecerán durante un tiempo. El presidente de la Fed de St. Louis, James Bullard, apunta a un rango del 5,25%-5,5% para fines de este año (vs. 4,25%-4,5% del mercado). La rentabilidad de los treasuries repuntaba (bear-flatten) desde mínimos de cuatro meses. El T-Note se sitúa en el 3,41% (+4 pbs) tras tocar el 3,32% (mínimo del 13 de septiembre), con el dos años al 4,15% (-7 pbs). Se mantiene una fuerte inversión en la curva que refleja preocupaciones sobre una inminente recesión. El diferencial 10-2 años cotiza en -74 pbs, y el 10 años vs. tres meses y 10 años estaba en -128 pbs. Se ha alcanzado el límite de deuda federal, por lo que el Departamento de Tesoro ha comenzado a tomar medidas especiales para evitar el incumplimiento de los pagos.

Toma de beneficios también para las principales bolsas europeas (Euro Stoxx -1,92%), con un tono duro desde el BCE. Su presidenta, Christine Lagarde, insistió en Davos en mantener el rumbo de endurecimiento monetario para frenar un nivel de inflación que sigue siendo demasiado alto. Y el miembro del Consejo de Gobierno y gobernador del banco de Países Bajos, Klaas Knot, aboga por más alzas de 50 pbs. El CAC 40 francés perdía un 1,86%; el FTSE MIB italiano un 1,75%, el Dax alemán un 1,72%, y el FTSE 100 británico un 1,07%. En España, el Ibex coregía un 1,57%, perdiendo los 8.800 puntos, en la jornada en la que Bankinter abrió a la temporada de resultados empresariales con un beneficio neto de € 560,2 millones (+28,1%). Pérdidas también para el mercado de deuda, con la rentabilidad del Bund subiendo 4 pbs al 2,05%.

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

Markets (Fuente: Bloomberg)		viernes, 20 de enero de 2023				
		Last	YTD Change	52 wk high	52 wk low	
US & LATAM MARKETS	DOW JONES INDUS. AVG	33.045	-0,31%	35.824	28.661	
	S&P 500 INDEX	3.899	1,55%	4.637	3.492	
	NASDAQ COMPOSITE	10.852	3,69%	14.647	10.089	
	S&P/TSX COMPOSITE INDEX	20.341	4,93%	22.213	17.873	
	S&P/BMV IPC	53.383	10,15%	57.064	44.519	
	BRAZIL IBOVESPA INDEX	112.922	2,90%	121.628	95.267	
	S&P/BVLPeruGeneralTRPEN	22.973	7,70%	25.794	17.548	
EUROPEAN MARKETS	Euro Stoxx 50 Pr	4.094	7,93%	4.301	3.250	
	FTSE 100 INDEX	7.747	3,97%	7.876	6.708	
	CAC 40 INDEX	6.952	7,39%	7.200	5.628	
	DAX INDEX	14.920	7,16%	15.912	11.863	
	IBEX 35 INDEX	8.793	6,85%	8.993	7.190	
	FTSE MIB INDEX	25.596	7,97%	27.570	20.183	
	PSI 20 INDEX	5.862	2,38%	6.371	5.129	
ITRAXX	MARKIT ITRX EURO 12/27	82	-9,98%	0,63%	2,97%	
	MARKIT ITRX EUR XOVER 12/27	428	-9,76%	0,63%	3,34%	
	ITRAXX EU SEN FIN 5YR TR	128	0,54%	-0,18%	-0,06%	
	MARKIT ITRX EUR SUB FIN 12/27	161	-7,15%	0,62%	4,18%	
IBERIAN SOVEREIGN DEBT		Yrs	Last	YTD Change	1D Change	YTM
	PGB	1	101,7	-0,05%	-0,07%	2,54%
	PGB	1	103,2	0,05%	-0,07%	2,55%
	PGB	8	84,4	4,74%	-0,24%	2,74%
	SPGB	0	99,4	0,05%	0,00%	2,22%
	SPGB	1	96,5		0,00%	2,66%
	SPGB	3	92,5	1,49%	0,00%	2,62%
	SPGB	9	81,9		0,00%	2,86%
	28	58,8	13,87%	0,00%	3,28%	
EMERGING MARKETS			Last	YTD Change		
	TURKEY CDS USD SR 5Y D14		565,9		54	
	BRAZIL CDS USD SR 5Y D14		245,1		-9	
	MEX CDS USD SR 5Y D14		124,1		-6	

Finantia Fixed Income Axes

NAME	CCY	MATURITY	Coupon (%)	Last Px	Offer Yld (%)
EUROPA					
GALPLP 1 02/15/23	EUR	15/02/2023	1,000	100,00	0,99
RENEPL 1 3/4 06/01/23	EUR	01/06/2023	1,750	99,49	3,18
TAPTRA 4 3/8 06/23/23	EUR	23/06/2023	4,375	100,15	4,00
NOVBNC 4 1/4 09/15/23	EUR	15/09/2023	6,822	99,94	7,19
EGLPL 4 3/8 10/30/24	EUR	30/10/2024	4,375	98,98	4,98
GVOLT 2 5/8 11/10/28	EUR	10/11/2028	2,625	87,76	5,08
LATAM					
BRAZIL 4 1/4 01/07/25	USD	07/01/2025	4,250	99,39	4,58
ELEBRA 3 5/8 02/04/25	USD	04/02/2025	3,625	95,64	5,94
EMBRBZ 5,05 06/15/25	USD	15/06/2025	5,050	98,99	5,50
ITAU 3 1/4 01/24/25	USD	24/01/2025	3,250	97,19	4,74
EMBRBZ 5,4 02/01/27	USD	01/02/2027	5,400	97,78	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

	Last	YTD Change	52 wk high	52 wk low	
IBEX 35	IBE SM Equity	10,805	-1,14%	11,48	8,47
	SAN SM Equity	3,0475	8,74%	3,48	2,32
	ITX SM Equity	26,9	8,25%	28,47	18,31
	BBVA SM Equity	6,31	12,00%	6,49	3,97
	CLNX SM Equity	33,23	7,47%	46,48	27,99
	CABK SM Equity	3,861	5,15%	3,99	2,45
	TEF SM Equity	3,522	4,05%	5,06	3,22
	AMS SM Equity	55,78	14,89%	63,84	44,85
	REP SM Equity	15,14	1,95%	16,23	10,28
	FER SM Equity	26,39	7,85%	27,07	22,19
	AENA SM Equity	134,85	14,96%	155,90	102,05
	RED SM Equity	16,605	2,12%	20,05	14,51
	ELE SM Equity	18,305	3,80%	21,06	14,07
	ANA SM Equity	186,8	8,67%	211,00	128,40
	GRF SM Equity	12,06	11,98%	20,28	7,82
	SGRE SM Equity	18,05	0,00%	21,13	12,56
	ACS SM Equity	28,05	4,78%	28,64	19,85
	IAG SM Equity	1,827	31,39%	2,14	1,04
	ENG SM Equity	16,67	7,38%	22,30	14,25
	NTGY SM Equity	26	6,95%	30,05	22,07
	MTS SM Equity	27,91	13,50%	32,00	19,42
	BKT SM Equity	6,292	0,38%	6,88	4,01
	MRL SM Equity	8,815	0,46%	10,11	7,24
	SAB SM Equity	0,9592	8,90%	1,00	0,57
	FDR SM Equity	16,31	12,33%	30,95	11,93
	MAP SM Equity	1,845	1,93%	2,01	1,53
	ACX SM Equity	10,055	8,80%	12,61	7,94
	COL SM Equity	6,485	7,90%	8,24	4,50
	CIE SM Equity	26,02	8,15%	27,22	18,68
	SLR SM Equity	19,265	12,53%	24,65	12,08
ROVI SM Equity	36,62	1,55%	74,90	35,20	
IDR SM Equity	10,92	2,54%	11,17	7,52	
PHM SM Equity	61,98	-3,61%	78,30	46,50	
MEL SM Equity	5,9	28,88%	8,24	4,06	
ALM SM Equity	9,15	1,22%	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