El banco central de Canadá subió ayer 25 pbs su tipo de interés- como estaba previsto- al 4.5%, su mayor nivel en 15 años, y anunció que probablemente se abstendrá de hacer nuevas subidas, convirtiéndose en el primer gran banco central que lo hace, tras 10 meses en que los ha elevado a un ritmo récord de 425 pbs. Hubo poca variación en los mercados (índice MSCI World sin apenas cambios), a la espera de las reuniones la próxima semana de los bancos centrales. Se mantiene la cautela en un contexto de incertidumbre, con mensajes contradictorios de las autoridades monetarias y datos macroeconómicos de signo dispar. Hoy suben las bolsas **asiáticas**, con el índice MSCI Asia Pacífico aproximándose a su mayor nivel desde abril. El Hang Seng de Hong regresa de las vacaciones del Año Nuevo Lunar avanzando cerca del 2% liderado por el sector tecnológico (+3%), mientras siguen sin operar hasta el lunes las bolsas de China continental (Shanghái y Shenzhen). En Japón, el Topix borra sus ganancias iniciales (-0.1%) a medida que el yen se fortalece (129.30 frente al dólar), liderando las divisas del G-10. El Kospi surcoreano sube un 1.5% extendiendo sus ganancias de ayer tras regresar de las vacaciones, y a pesar de publicarse una ralentización del crecimiento económico al 2,6% en 2022 desde el 4.1% anterior (-0.4% en el 4T vs +0.3% del 3T). Algo que el banco central atribuye a la debilidad de las exportaciones (+2.9% vs. +10.8% anterior) e inversión empresarial producida por la desaceleración económica global, con la caída en la demanda de semiconductores. La bolsa de Australia está hoy cerrada. Ayer se publicó una inflación mayor de lo previsto, lo que podría extender las alzas del banco central.

En el mercado de **commodities**, el petróleo mantiene niveles a la espera de la reunión de la OPEP+ la próxima semana, en la que no se prevén que cambien los recortes vigentes. El crudo WTI cotiza en los 80,3 dólares por barril, y el de tipo Brent en torno a los 86 dólares. El oro mantiene su fortaleza, en niveles máximos de nueve meses, beneficiándose de un dólar más débil con menores tipos de interés. Supera los 1.947 dólares por onza.

Wall Street cerró con signo mixto, recuperándose de una apertura fuertemente bajista provocada por el *profit warning* de Microsoft (que publico unos pobres resultados) con negativo impacto sobre el sector tecnológico. Tras el cierre, Tesla presentó unos resultados mejor de lo esperado, disparando los ingresos a $ 24.320 millones (+51%) y logrando beneficios récord en el año ($ 12.556 Mln +126%). El Dow Jones ganó un mínimo 0.03%; el selectivo S&P 500 bajó un leve 0,02% manteniéndose los 4.000 puntos en su mejor mes de enero desde 2019; y el tecnológico Nasdaq cedía un 0,18% hasta los 11.313,36 enteros. El índice VIX de volatilidad cayó un 0,63% hasta 19.08. Los *treasuries* siguen reflejando preocupación por la desaceleración económica a la espera de la decisión de la Fed del próximo miércoles. El mercado confía en una moderación de su ritmo a 25 pbs, tras registrar el pasado año su endurecimiento más veloz desde los años 80 (+425 pbs). El T-Note recorta 1 pbs su tir al 3.44% con algo de volatilidad (se movió en un rango de 7 pbs), y la del 2 años al 4.12%. El dólar mantiene su debilidad cotizando en más de 1.09 unidades frente al euro por primera vez desde abril. Hoy se publica la primera estimación del PIB del 4T, junto a la venta de nuevas viviendas, y solicitudes semanales de desempleo.

Ligeras caídas para las bolsas **europeas** (Euro Stoxx -0.12%), con el freno de Wall Street y a la espera de ver la magnitud de las subidas de tipos la próxima semana. El FTSE 100 británico perdía el 0,16%. El Ibex-35 consolida niveles y cede un leve 0.11%, en lo que está siendo su mejor evolución mensual en más de dos años (+8.85%). El FTSE MIB italiano se dejaba un 0,03%. El CAC 40 francés retrocedía un 0,09%, y el DAX un 0,08% a pesar del buen dato de IFO. El índice alemán de confianza empresarial vuelve a mejorar en enero por cuarto mes consecutivo situándose en 90,2 puntos desde los 88,6 de diciembre. El economista del instituto, Klaus Wohlrabe, dijo que aunque el PIB podría contraerse ligeramente en el 1T, el país probablemente evitará la recesión este año. Las últimas previsiones del ministerio de Economía apunta al +0.2%. Los gobernadores de los bancos centrales de Alemania e Irlanda, y miembros del BCE Joachim Nagel y Gabriel Makhlouf, consideran probable más subidas de tipos en el segundo trimestre, tras las dos alzas previstas para febrero y marzo. Además, el presidente del Bundesbank estima que deberían ser de 50 pbs. Algo que también apoya de forma explícita el esloveno Bostjan Vasle. Aunque la inflación de la Eurozona se desaceleró en diciembre al 9,2% desde el 10,1%, se sigue siendo "demasiado alta". Pocos cambios también para el mercado de deuda con la rentabilidad del bund en el 2,14% después de haber tocado el 2.10% durante la mañana. Los periféricos amplían primas en medio de nuevas emisiones. Hoy Italia, y ayer el sindicado a 10 años de España. Fue la primera colocación sindicada del año, en la que el Tesoro

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

Markets (Fuente: Bloomberg)		jueves, 26 de enero de 2023			
		Last	YTD Change	52 wk high	52 wk low
US & LATAM MARKETS	DOW JONES INDUS. AVG	33.744	1,80%	35.824	28.661
	S&P 500 INDEX	4.016	4,60%	4.637	3.492
	NASDAQ COMPOSITE	11.313	8,09%	14.647	10.089
	S&P/TSX COMPOSITE INDEX	20.600	6,27%	22.213	17.873
	S&P/BMV IPC	54.871	13,22%	57.064	44.519
	BRAZIL IBOVESPA INDEX	114.270	4,13%	121.628	95.267
	S&P/BVLPeruGeneralTRPEN	23.096	8,28%	25.794	17.548
EUROPEAN MARKETS	Euro Stoxx 50 Pr	4.148	9,34%	4.259	3.250
	FTSE 100 INDEX	7.745	3,93%	7.876	6.708
	CAC 40 INDEX	7.044	8,81%	7.170	5.628
	DAX INDEX	15.082	8,32%	15.737	11.863
	IBEX 35 INDEX	8.958	8,85%	8.993	7.190
	FTSE MIB INDEX	25.875	9,15%	27.550	20.183
	PSI 20 INDEX	5.899	3,01%	6.371	5.129
		Last	YTD Change	1D Change	5D Change
ITRAXX	MARKIT ITRX EUROPE 12/27	80	-11,59%	0,24%	-1,16%
	MARKIT ITRX EUR XOVER 12/27	421	-11,20%	0,20%	-0,99%
	ITRAXX EU SEN FIN 5YR TR	128	0,64%	-0,06%	0,10%
	MARKIT ITRX EUR SUB FIN 12/27	158	-8,64%	0,23%	-1,00%

		Yrs	Last	YTD Change	1D Change	YTM
IBERIAN SOVEREIGN DEBT	PGB	1	101,6	-0,13%	-0,03%	2,64%
	PGB	1	103,1	-0,05%	-0,04%	2,62%
	PGB	8	83,8	3,96%	-0,03%	2,84%
	SPGB	0	99,4	0,07%	-0,04%	2,33%
	SPGB	1	96,5		-0,01%	2,67%
	SPGB	3	92,3	1,30%	0,00%	2,70%
	SPGB	9	81,1		-0,10%	2,98%
	SPGB	28	56,7	9,78%	-0,59%	3,44%

		Last	YTD Change
EMERGING MARKETS	TURKEY CDS USD SR 5Y D14	556,2	44
	BRAZIL CDS USD SR 5Y D14	242,4	-12
	RUSSIA CDS USD SR 5Y D14		
	MEX CDS USD SR 5Y D14	122,3	-8

Finantia Fixed Income Axes

NAME	CCY	MATURITY	Coupon (%)	Last Px	Offer Yld (%)
EUROPA					
GALPPL 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	99,45	3,38
TAPTRA 4 3/8 06/23/23	EUR	23/06/2023	4,375	100,12	4,06
NOVBNC 4 1/4 09/15/23	EUR	15/09/2023	6,822	100,08	7,11
EGLPL 4 3/8 10/30/24	EUR	30/10/2024	4,375	99,06	4,94
GVOLT 2 5/8 11/10/28	EUR	10/11/2028	2,625	88,09	5,02
LATAM					
BRAZIL 4 1/4 01/07/25	USD	07/01/2025	4,250	99,14	4,72
ELEBRA 3 5/8 02/04/25	USD	04/02/2025	3,625	95,99	5,77
EMBRBZ 5.05 06/15/25	USD	15/06/2025	5,050	99,58	5,24
ITAU 3 1/4 01/24/25	USD	24/01/2025	3,250	97,54	4,56
EMBRBZ 5.4 02/01/27	USD	01/02/2027	5,400	105,09	4,01
EMBRBZ 6.95 01/17/28	USD	17/01/2028	6,950	102,65	6,32

*** Por favor contactar con la mesa para confirmación de precio*

IBEX 35	Last	YTD Change	52 wk high	52 wk low
IBE SM Equity	10,87	-0,55%	11,48	8,47
SAN SM Equity	3,0935	10,38%	3,48	2,32
ITX SM Equity	27,73	11,59%	27,78	18,31
BBVA SM Equity	6,292	11,68%	6,51	3,97
CLNX SM Equity	36,31	17,43%	46,48	27,99
CABK SM Equity	3,936	7,19%	4,00	2,45
TEF SM Equity	3,482	2,87%	5,06	3,22
AMS SM Equity	58,52	20,54%	63,84	44,85
REP SM Equity	15,035	1,25%	16,23	10,77
FER SM Equity	27,06	10,58%	27,32	22,19
AENA SM Equity	141,3	20,46%	155,90	102,05
RED SM Equity	16,615	2,18%	20,05	14,51
ELE SM Equity	18,345	4,03%	21,06	14,07
ANA SM Equity	186,4	8,44%	211,00	128,40
GRF SM Equity	12,365	14,81%	20,28	7,82
SGRE SM Equity	18,05	0,00%	21,13	12,56
ACS SM Equity	26,96	0,71%	28,64	19,85
IAG SM Equity	1,917	37,86%	2,14	1,04
ENG SM Equity	16,745	7,86%	22,30	14,25
NTGY SM Equity	26,26	8,02%	30,05	22,07
MTS SM Equity	28,695	16,69%	31,30	19,42
BKT SM Equity	6,358	1,44%	6,88	4,01
MRL SM Equity	9,065	3,30%	10,11	7,24
SAB SM Equity	0,9966	13,15%	1,00	0,57
FDR SM Equity	16,45	13,29%	29,30	11,93
MAP SM Equity	1,858	2,65%	2,01	1,53
ACX SM Equity	9,9	7,12%	12,41	7,94
COL SM Equity	6,675	11,06%	8,24	4,50
CIE SM Equity	26,58	10,47%	26,86	18,68
SLR SM Equity	19,41	13,38%	24,65	12,08
ROVI SM Equity	37,94	5,21%	74,90	35,20
IDR SM Equity	11,08	4,04%	11,27	7,52
PHM SM Equity	60,86	-5,35%	78,30	46,50
MEL SM Equity	6,195	35,32%	8,24	4,06
ALM SM Equity	9,01	-0,33%	12,97	8,61

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