

Los buenos datos de EE UU reducen el temor a la recesión impulsando a los mercados con el sector tecnológico a la cabeza. El índice MSCI World avanzó 0,9%, y hoy las bolsas asiáticas encadenan su sexta sesión consecutiva de ganancias, con el índice regional MSCI Asia Pacífico en máximos desde abril tras cinco semanas al alza. El Hang Seng reduce los avances iniciales (+0,2%) con el sector tecnológico frenado por noticias de que Japón y Países Bajos podría unirse a EE UU limitando el acceso de China a la industria de semiconductores avanzados. En Japón, el Toxik cierra con un alza del 0,22% a pesar de publicarse un dato de inflación en Tokio más fuerte de lo esperado que está provocando la apreciación del yen hasta máximos de 1981 (129,90 frente al dólar) al aumentar las expectativas del mercado de un cambio de política del banco central. El dato general se acelera hasta el 4,4% (su mayor nivel en 42 años), y la subyacente -que excluye alimentos- al 4,3%. Los servicios públicos fueron los que más subieron con un 22,8%. El Kospi surcoreano sube un 0,6%. El banco central empeora las perspectivas de su economía, reduciendo su índice manufacturero a 65 desde 68, y el no manufacturero a 70 desde 72, dado que la demanda interna continúa deteriorándose. El índice S&P/ASX 200 de Australia sube un 0,35%.

En el mercado de commodities, el petróleo continúa fuerte. El crudo WTI supera los 81 dólares el barril, y el de tipo Brent se aproxima a los \$ 88. El oro retrocede hasta los 1.924 dólares la onza tras al alza del billete verde y la tir de la deuda.

Wall Street cerró al alza tras la publicación de unos buenos datos macro que muestran resistencia económica y alivian los temores de recesión. El sector tecnológico lideró los avances tras los buenos datos de Tesla. El índice Nasdaq subía cerca de 200 enteros (+1,76%) superando los 11.500, máximos desde septiembre. El Dow Jones añadía un 0,61% cerrando cerca de las 34.000 unidades. Y el selectivo S&P 500 se anotaba el 1,10% hasta máximos de un mes en los 4.060,43 puntos. El índice VIX de volatilidad cayó un 1,83%, hasta 18,73. El principal dato de la sesión fue al PIB del 4T que resultó más fuerte de lo esperado al crecer un 2,9% (2,6% previsto) confirmando el rebote de la actividad en el 2S. El gasto de los consumidores, que representa más de dos tercios de la actividad económica, fue el principal motor del crecimiento. Sin embargo preocupa el consumo personal que se desaceleró al 2,1% (vs 2,9% previsto) desde el 2,3%, y la inversión aumentó solo un 1,4%. Los pedidos de bienes duraderos de diciembre también superaron las expectativas. Las solicitudes semanales de desempleo cayeron en 6.000, a una cifra desestacionalizada de 186.000, reflejando la resistencia del mercado laboral. Y la venta de viviendas unifamiliares nuevas registraba su tercer aumento mensual consecutivo en diciembre (+2,3% a 616.000 unidades). La rentabilidad de los treasuries y el dólar también se vieron impulsados por el dato del PIB. La tir del T-Note sube 8 pbs al 3,52%, con el dos años en el 4,19% (+6 pbs). El dólar cotiza por debajo de las 1,09 unidades. Hoy el dato estrella será el deflactor del consumo privado (PCE deflator) que podría volver a moderarse al 5% la tasa general y 4,4% la subyacente. También tendremos la confianza del consumidor y las expectativas de inflación de la Universidad de Michigan.

Ganancias también para las principales bolsas europeas (Euro Stoxx +0,62%) que reanudan su inercia alcista de inicio de año con el impulso de Wall Street y en medio de una avalancha de resultados. El Mib italiano ganaba un 1,32%. El Ibx se anotaba un alza del 0,87% cerrando por encima de los 9.000 puntos con los títulos del banco Sabadell subiendo cerca del 11% tras la publicación de resultados. El Cac francés subía un 0,74%, el Dax alemán un 0,34%, y el Ftse británico se revalorizaba un 0,21%. En el mercado de deuda se imponían las ventas por la tarde tras los buenos datos publicados en EE UU. El Bund corregía el rally del miércoles, y elevó su rentabilidad 6 pbs al 2,22%. Los periféricos volían a ampliar su prima (+2 pbs).

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

Markets		(Fuente: Bloomberg)				viernes, 27 de enero de 2023			
US & LATAM MARKETS			Last	YTD Change	52 wk high	52 wk low			
	DOW JONES INDUS. AVG		33.949	2,42%	35.824	28.661			
	S&P 500 INDEX		4.060	5,75%	4.637	3.492			
	NASDAQ COMPOSITE		11.512	9,99%	14.647	10.089			
	S&P/TSX COMPOSITE INDEX		20.701	6,79%	22.213	17.873			
	S&P/BMV IPC		55.164	13,83%	57.064	44.519			
	BRAZIL IBOVESPA INDEX		114.178	4,05%	121.628	95.267			
	S&P/BVLPeruGeneralITRPEN		22.902	7,37%	25.794	17.548			
EUROPEAN MARKETS									
	Euro Stoxx 50 Pr		4.174	10,03%	4.259	3.250			
	FTSE 100 INDEX		7.761	4,15%	7.876	6.708			
	CAC 40 INDEX		7.096	9,61%	7.170	5.628			
	DAX INDEX		15.133	8,68%	15.737	11.863			
	IBEX 35 INDEX		9.036	9,80%	9.055	7.190			
	FTSE MIB INDEX		26.218	10,59%	27.550	20.183			
	PSI 20 INDEX		5.962	4,12%	6.371	5.129			
ITRAXX			Last	YTD Change	1D Change	5D Change			
	MARKIT ITRX EUROPE 12/27		78	-13,39%	-0,32%	-3,84%			
	MARKIT ITRX EUR XOVER 12/27		410	-13,42%	-0,38%	-4,37%			
	ITRAXX EU SEN FIN 5YR TR		128	0,76%	0,12%	0,20%			
	MARKIT ITRX EUR SUB FIN 12/27		154	-11,13%	-0,35%	-4,78%			
IBERIAN SOVEREIGN DEBT		Yrs	Last	YTD Change	1D Change	YTM			
	PGB	1	101,6	-0,16%	-0,03%	2,68%			
	PGB	1	103,0	-0,11%	-0,05%	2,66%			
	PGB	8	83,3	3,42%	-0,52%	2,91%			
	SPGB	0	99,4	0,09%	0,00%	2,23%			
	SPGB	1	96,5		0,00%	2,67%			
	SPGB	3	92,1	1,12%	0,00%	2,74%			
	SPGB	9	80,6		0,00%	3,05%			
	SPGB	28	55,8	8,06%	0,00%	3,51%			
	EMERGING MARKETS			Last	YTD Change				
TURKEY CDS USD SR 5Y D14			555,5		43				
BRAZIL CDS USD SR 5Y D14			237,8		-17				
RUSSIA CDS USD SR 5Y D14									
	MEX CDS USD SR 5Y D14		119,3		-11				

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	99,45	3,39
TAPTRA 3 5/8 06/23/23	EUR	23/06/2023	4,375	100,12	4,04
NOVBNC 4 1/4 09/15/23	EUR	15/09/2023	6,822	100,07	7,09
EGLPL 4 3/8 10/30/24	EUR	30/10/2024	4,375	99,26	4,81
GVOLT 2 5/8 11/10/28	EUR	10/11/2028	2,625	88,03	5,03

LATAM					
BRAZIL 4 1/4 01/07/25	USD	07/01/2025	4,250	99,14	4,72
LEBRA 3 5/8 02/04/25	USD	04/02/2025	3,625	95,89	5,82
EMBRBZ 5,05 06/15/25	USD	15/06/2025	5,050	99,50	5,27
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	98,74	5,76
EMBRBZ 6,95 01/17/28	USD	17/01/2028	6,950	102,80	6,28

IBEX 35		Last	YTD Change	52 wk high	52 wk low
	IBE SM Equity	10,84	-0,82%	11,48	8,47
	SAN SM Equity	3,194	13,97%	3,48	2,32
	ITX SM Equity	28,3	13,88%	28,82	18,31
	BBVA SM Equity	6,417	13,90%	6,51	3,97
	CLNX SM Equity	35,63	15,23%	46,48	27,99
	CABK SM Equity	3,991	8,69%	4,07	2,45
	TEF SM Equity	3,451	1,95%	5,06	3,22
	AMS SM Equity	58,02	19,51%	63,84	44,85
	REP SM Equity	15,18	2,22%	16,23	10,83
	FER SM Equity	27,34	11,73%	27,41	22,19
	AENA SM Equity	140,2	19,52%	155,90	102,05
	RED SM Equity	16,455	1,20%	20,05	14,51
	ELE SM Equity	18,235	3,40%	21,06	14,07
	ANA SM Equity	184,3	7,21%	211,00	128,40
	GRF SM Equity	12,56	16,62%	20,28	7,82
	SGRE SM Equity	18,05	0,00%	21,13	12,56
	ACS SM Equity	27,05	1,05%	28,64	19,85
	IAG SM Equity	1,942	39,66%	2,14	1,04
	ENG SM Equity	16,615	7,02%	22,30	14,25
	NTGY SM Equity	26,07	7,24%	30,05	22,07
	MTS SM Equity	29,26	18,99%	31,30	19,42
	BKT SM Equity	6,492	3,57%	6,88	4,01
	MRL SM Equity	8,975	2,28%	10,11	7,24
	SAB SM Equity	1,106	25,57%	1,14	0,57
	FDR SM Equity	16,71	15,08%	29,30	11,93
	MAP SM Equity	1,882	3,98%	2,01	1,53
	ACX SM Equity	9,946	7,62%	12,41	7,94
	COL SM Equity	6,66	10,82%	8,24	4,50
	CIE SM Equity	26,9	11,80%	27,02	18,68
	SLR SM Equity	19,635	14,69%	24,65	12,08
	ROVI SM Equity	38,5	6,77%	74,90	35,20
	IDR SM Equity	11,29	6,01%	11,38	7,52
	PHM SM Equity	60,38	-6,10%	78,30	46,50
	MEL SM Equity	6,22	35,87%	8,24	4,06
	ALM SM Equity	9,23	2,10%	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