

Corrigen las principales bolsas asiáticas extendiendo las caídas de anoche en Wall Street. El índice regional MSCI Asia Pacific pierde un 0,6%, arrastrado por el sector tecnológico. El Hang Seng de Hong Kong retrocede el 1,2%. En China continental, el Shanghai Composite cae un 0,4% tras conocerse que los beneficios de las principales empresas industriales chinas se redujeron un 4% en 2022 hasta los 8,4 billones de yuanes, frente al incremento del 34,3% logrado en 2021 (por efecto base). Por otro lado, la actividad en la industria manufacturera repuntó en enero tras tres meses consecutivos de contracción, gracias al fin de las restricciones de la política del 'cero covid'. El índice PMI de gerente de compras rebotó con fuerza desde los 47 puntos de diciembre hasta 50,1. En Japón, el Topix cae un 0,25% tras la publicación de decepcionantes indicadores: el desempleo se mantuvo en el 2,5% en diciembre, y la producción industrial cayó (-0,1%) por cuarto mes consecutivo. También cae (-2,9%) en Corea del Sur, lo que sugiere que la economía se contraerá en el 1T23, por lo que el banco central podría detener su política de ajuste a partir de febrero, pese al repunte de las ventas minoristas (+1,4%), y con un nivel de inflación en torno al 5%. El Kospi se deja un 0,8% después de que Samsung publicara resultados del cuarto trimestre más débiles de lo esperado por la escasa demanda de semiconductores, y la debilidad en los smartphones y los chips de memoria. Amplió su beneficios un 39,5% hasta 55,65 billones de wones. El índice S&P ASX200 de Australia cede un ligero 0,1%.

En el mercado de commodities, baja el precio del petróleo a la espera de la reunión mañana por debajo de los 85 dólares, mientras que el tipo West Texas, de referencia en EEUU, cede hasta los 77,50 dólares. La mayor fortaleza del dólar también hace caer al oro hasta los \$ 1.920,50 la onza.

Wall Street cerraba ayer a la baja, en el inicio de una semana cargada de eventos en la que se impone la cautela, con la decisión de la Reserva Federal, y los resultados de grandes compañías tecnológicas (Apple, Amazon, Alphabet). Hubo toma de beneficios en el tecnológico Nasdaq (-1,96%) que vivió su peor sesión en un mes. El selectivo S&P 500 se anotó su mayor caída desde el 18 de enero (-1,30%); y el industrial Dow Jones perdía un 0,77%. El índice VIX de volatilidad subió un 7,73%, hasta 19,94. En este ambiente correctivo, se fortalece el dólar por debajo de las 1,0850 unidades frente al euro, y la rentabilidad del T-Note sube 4 pbs hasta el 3,54%.

También comienzan la semana corrigiendo las bolsas europeas (Euro Stoxx -0,46%) a la espera de que de los bancos centrales suban los tipos al nivel más alto en 15 años, y mientras se siguen publicando resultados empresariales. El Ibx 35 recortaba un tímido 0,12% desde el máximo de noviembre de 2021 del viernes. Cerró en los 9.049,30 puntos gracias a un ligero impulso al final de la jornada. La inflación subyacente se dispara al 7,5% en enero (máximo desde 1986), por encima del 5,8% que cerró la general. El DAX alemán recortaba un 0,16% tras publicar una inesperada contracción del PIB del 0,2% en el cuarto trimestre. El CAC 40 caía un 0,21%, y el MIB italiano un 0,38%, mientras que el FTSE 100 británico fue el único que lograba cerrar en positivo (+0,25%). El dato alemán quedó compensado con un nuevo aumento de la confianza económica de la eurozona en enero a 99,9, un máximo de siete meses desde el 97,1 revisado al alza de diciembre, reduciendo los temores de recesión, y dando argumentos al BCE para avanzar con la esperada subida de tipos. Pérdidas también en el mercado de deuda con la rentabilidad del Bund escalando al 2,31% (+8 pbs), con lo que reduce su diferencial respecto al T-Note a 123 pbs, mínimo en últimos 27 meses, frente a los casi 200 que cotizaba hace tres meses. Amplian las primas de riesgo de la periferia, con la italiana en 187 puntos tras subir la rentabilidad del BTP al 4,18% (+10 pbs), y la de España en 100 puntos, con la tir del bono a 10 años en el 3,30% (+9pbs).

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

Markets (Fuente: Bloomberg)		martes, 31 de enero de 2023			
		Last	YTD Change	52 wk high	52 wk low
US & LATAM MARKETS	DOW JONES INDUS. AVG	33.717	1,72%	35.824	28.661
	S&P 500 INDEX	4.018	4,64%	4.637	3.492
	NASDAQ COMPOSITE	11.394	8,86%	14.647	10.089
	S&P/TSX COMPOSITE INDEX	20.572	6,12%	22.213	17.873
	S&P/BMV IPC	54.521	12,50%	57.064	44.519
	BRAZIL IBOVESPA INDEX	112.273	2,31%	121.628	95.267
	S&P/BVLPeruGeneralTRPEN	22.407	5,05%	25.794	17.548
EUROPEAN MARKETS	Euro Stoxx 50 Pr	4.159	9,62%	4.259	3.250
	FTSE 100 INDEX	7.785	4,47%	7.876	6.708
	CAC 40 INDEX	7.082	9,40%	7.170	5.628
	DAX INDEX	15.126	8,64%	15.737	11.863
	IBEX 35 INDEX	9.049	9,97%	9.083	7.190
	FTSE MIB INDEX	26.336	11,09%	27.550	20.183
	PSI 20 INDEX	5.876	2,62%	6.371	5.129
ITRAXX	MARKIT ITRX EUROPE 12/27	80	-12,24%	0,15%	0,79%
	MARKIT ITRX EUR XOVER 12/27	415	-12,49%	0,13%	-0,34%
	ITRAXX EU SEN FIN 5YR TR	128	0,71%	-0,05%	0,01%
	MARKIT ITRX EUR SUB FIN 12/27	157	-9,57%	0,19%	0,31%

IBERIAN SOVEREIGN DEBT	Yrs	Last	YTD Change	1D Change	YTM
PGB	1	101,5	-0,24%	-0,07%	2,77%
PGB	1	102,9	-0,20%	-0,10%	2,74%
PGB	8	82,6	2,48%	-0,69%	3,04%
SPGB	0	99,4	0,11%	0,00%	2,22%
SPGB	1	96,4		-0,09%	2,76%
SPGB	3	91,8	0,74%	-0,32%	2,90%
SPGB	9	79,7		-0,76%	3,19%
SPGB	28	54,6	5,86%	-1,45%	3,61%

EMERGING MARKETS		Last	YTD Change	52 wk high	52 wk low	
	TURKEY CDS USD SR 5Y D14		560,6		48	
	BRAZIL CDS USD SR 5Y D14		234,8		-20	
RUSSIA CDS USD SR 5Y D14						
MEX CDS USD SR 5Y D14		120,5		-10		

Finantia Fixed Income Axes

NAME	CCY	MATURITY	Coupon (%)	Last Px	Offer Yld (%)
EUROPA					
GALPPL 1 02/15/23	EUR	15/02/2023	1,000	100,05	-0,40
RENEPL 1 3/4 06/01/23	EUR	01/06/2023	1,750	99,47	3,37
TAPTRA 4 3/8 06/23/23	EUR	23/06/2023	4,375	100,11	4,08
NOVBNC 4 1/4 09/15/23	EUR	15/09/2023	6,822	100,25	6,82
EGLPL 4 3/8 10/30/24	EUR	30/10/2024	4,375	99,24	4,83
GVOLT 2 5/8 11/10/28	EUR	10/11/2028	2,625	87,20	5,21
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	95,74	5,91
EMBRBZ 5,05 06/15/25	USD	15/06/2025	5,050	99,49	5,28
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

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

Antonio Martínez / Daniel Fernández

Mercado de Capitales

+34 915575602

antonio.martinez@finantia.com

IBEX 35		Last	YTD Change	52 wk high	52 wk low
IBE SM Equity		10,785	-1,33%	11,48	8,47
SAN SM Equity		3,195	14,01%	3,48	2,32
ITX SM Equity		28,56	14,93%	28,82	18,31
BBVA SM Equity		6,439	14,29%	6,51	3,97
CLNX SM Equity		36,35	17,56%	46,48	27,99
CABK SM Equity		4,038	9,97%	4,07	2,45
TEF SM Equity		3,504	3,52%	5,06	3,22
AMS SM Equity		57,78	19,01%	63,84	44,85
REP SM Equity		15,13	1,89%	16,23	10,98
FER SM Equity		27,35	11,77%	27,52	22,19
AENA SM Equity		139	18,50%	155,90	102,05
RED SM Equity		16,22	-0,25%	20,05	14,51
ELE SM Equity		18,35	4,05%	21,06	14,07
ANA SM Equity		180,1	4,77%	211,00	128,40
GRF SM Equity		12,195	13,23%	20,28	7,82
SGRE SM Equity		18,05	0,00%	21,13	12,56
ACS SM Equity		27,03	0,97%	28,64	19,85
IAG SM Equity		1,9275	38,62%	2,14	1,04
ENG SM Equity		16,565	6,70%	22,30	14,25
NTGY SM Equity		25,92	6,62%	30,05	22,07
MTS SM Equity		28,935	17,67%	31,30	19,42
BKT SM Equity		6,5	3,70%	6,88	4,01
MRL SM Equity		9,055	3,19%	10,11	7,24
SAB SM Equity		1,1575	31,41%	1,17	0,57
FDR SM Equity		16,31	12,33%	29,30	11,93
MAP SM Equity		1,858	2,65%	2,01	1,53
ACX SM Equity		10,075	9,01%	12,41	7,94
COL SM Equity		6,735	12,06%	8,24	4,50
CIE SM Equity		27,4	13,88%	27,44	18,68
SLR SM Equity		18,565	8,44%	24,65	12,88
ROVI SM Equity		39,1	8,43%	74,90	35,20
IDR SM Equity		11,25	5,63%	11,38	7,52
PHM SM Equity		60	-6,69%	78,30	46,50
MEL SM Equity		6,03	31,72%	8,24	4,06
ALM SM Equity		9,295	2,82%	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