

Arranca la semana con caídas para las principales bolsas asiáticas que extienden el ajuste de Wall Street, tras la inesperada fortaleza de un informe de empleo que plantea la posibilidad de más alzas de tipos por parte de la Reserva Federal, además de las tensiones geopolíticas entre Estados Unidos y China. En China, el Shanghai Composite baja más del 1%, mientras vuelven de distanciarse las dos grandes potencias (en plena guerra tecnológica) tras el incidente del supuesto globo espía chino derribado en el espacio aéreo estadounidense, que llevó al Secretario de Estado, Antony Blinken, a suspender su reunión programada (la primera desde 2018) con presidente Xi Jinping este fin de semana. El Hang Seng de Hong Kong pierde el 2,6% hasta mínimos de un mes. En Japón, sube un 0,35% el Topix con un yen en mínimos de un mes (131,70) al saberse que el gobierno estaría contemplando nominar al vicepresidente Masayoshi Amamiya como sucesor de Haruhiko Kuroda, cuyo mandato al frente del BoJ finaliza el próximo 8 de abril. Algo que daría continuidad a la actual política monetaria ultralaxa. El Kospi surcoreano pierde el 1,3%, y el índice S&P/ASX200 de Australia cede un 0,25% a la espera mañana de la decisión del banco central.

En el mercado de commodities, el petróleo revertía sus ganancias iniciales tras los datos americanos. El barril tipo Brent, de referencia en Europa cotiza cerca de los 81 dólares, y en EEUU, el barril tipo West Texas a 73,40 dólares. También el oro cae más del 2% hasta mínimos de tres semanas en los 1.877 dólares la onza ante la renovada fortaleza del billete verde y el repunte en la cuna de tipos.

Wall Street recortó el viernes parte de las ganancias acumuladas en la semana tras la publicación de unos sólidos datos de empleo. Los índices cerraron la semana con signo mixto. El Dow Jones cayó un 0,38% (-0,15% en la semana); el selectivo S&P 500 corregía el 1,04% aunque acumuló un alza semanal del 1,62% y sigue en máximos de agosto. El tecnológico Nasdaq recortaba un 1,59% logrando una notable ganancia del 3,31% en cinco días, tras la moderación de ritmo de subidas de la Fed. Y las declaraciones de su presidente, Jerome Powell, reconociendo que ha iniciado el "proceso desinflatatorio". El catalizador de esta corrección fue un conjunto de fuertes datos macro en enero, que podrían hacer pensar en mayores alzas de tipos. Se crearon 517.000 nuevos puestos, casi el triple los 185.000 previstos, cayendo la tasa de paro al 3,4% (vs 3,6% esperado) su nivel más bajo desde 1969, mientras se moderan los aumentos salariales (+4,4% vs 4,8% anterior). La actividad del sector servicios (que representa más de dos tercios del PIB) repuntó hasta 55,2 (50,4 previsto) desde los 49,2 de diciembre; y producción industrial se recuperó con fuerza. La presidenta de la Fed de San Francisco, Mary Daly, ve la tasa de interés terminal por encima del 5%. Y los futuros de los Fed Funds ahora también lo sitúan en el rango del 5%-5,25% elevando por encima del 50% la probabilidad de un alza de 25 pbs en mayo. El dólar y la rentabilidad de los tesoros se dispararon, con un agresivo aplazamiento en la cuna (bear-flattening): el T-Note sube al 3,55 (+15 pbs), y el dos años al 4,34 (+23 pbs). El dólar cotiza por debajo de las 1,08 unidades frente al euro, tras cruzarse el miércoles por encima de 1,10. Esta semana tendremos pocas referencias macro, cabe destacar el índice de confianza de la Universidad de Michigan el viernes. Mañana habla el presidente de la Fed, Jerome Powell, en el Club Económico de Washington. Mientras seguimos en plena campaña de resultados empresariales. Restan por publicarse la mitad de las compañías del S&P 500, aunque ya lo han hecho las principales, por lo que se va perdiendo tracción.

Las principales bolsas europeas también despedían la semana con signo mixto (Euro Stoxx +0,40%) tras los impresionantes datos de empleo en EE.UU. El FTSE 100 británico subía el 1,04% marcando máximos históricos. El Cac francés sumaba un 0,94%. El Ibex cerraba plano (-0,04%) en los 9.225,00 puntos, anotándose un 1,83% en su quinta semana consecutiva de avances. Del lado negativo, el Dax alemán perdía un 0,21% (+2,15% semanal), y el Mib italiano el 0,55%. Se publicó el dato definitivo del PMI compuesto de la eurozona, que sube a 50,3 frente a los 50,2 inicialmente estimado, indicando crecimiento. También se giraba el mercado de deuda tras los datos americanos. El Bund cerró en el 2,19% (+12 pbs), con pocos cambios para las primas de riesgo de los periféricos: 183 puntos Italia, 92 España, y 83 Portugal. Hoy se publican datos de ventas minoristas, y el jueves tendremos el IPC de Alemania. Ese mismo día Christine Lagarde participará en la cumbre de líderes de la UE, y el gobernador del BoE, Andrew Bailey, comparecerá ante el Comité del Tesoro.

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

Markets (Fuente: Bloomberg)		Last	YTD Change	52 wk high	52 wk low		
US & LATAM MARKETS	DOW JONES INDUS. AVG	33.926	2,35%	35.824	28.661		
	S&P 500 INDEX	4.136	7,73%	4.637	3.492		
	NASDAQ COMPOSITE	12.007	14,72%	14.647	10.089		
	S&P/TSX COMPOSITE INDEX	20.758	7,08%	22.213	17.873		
	S&P/BMV IPC	54.049	11,52%	57.064	44.519		
	BRAZIL IBOVESPA INDEX	108.523	-1,10%	121.628	95.267		
EUROPEAN MARKETS	S&P/BVLPeruGeneralTRPEN	22.246	4,29%	25.794	17.548		
	Euro Stoxx 50 Pr	4.258	12,24%	4.258	3.250		
	FTSE 100 INDEX	7.902	6,04%	7.907	6.708		
	CAC 40 INDEX	7.234	11,74%	7.234	5.628		
	DAX INDEX	15.476	11,15%	15.614	11.863		
	IBEX 35 INDEX	9.226	12,11%	9.281	7.190		
ITRAXX	FTSE MIB INDEX	26.951	13,68%	27.354	20.183		
	PSI 20 INDEX	5.924	3,46%	6.371	5.129		
	MARKIT ITRX EUROPE 12/27	72	-20,14%	0,00%	-8,87%		
	MARKIT ITRX EUR XOVER 12/27	380	-19,74%	0,00%	-8,16%		
IBERIAN SOVEREIGN DEBT	ITRAXX EU SEN FIN 5YR TR	129	1,11%	-0,01%	0,34%		
	MARKIT ITRX EUR SUB FIN 12/27	143	-17,61%	0,00%	-8,72%		
	EMERGING MARKETS	Yrs	Last	YTD Change	1D Change	YTM	
		PGB	1	101,5	-0,23%	-0,02%	2,66%
		PGB	1	102,9	-0,16%	-0,06%	2,62%
		PGB	8	83,7	3,94%	-0,88%	2,85%
SPGB		0	99,5	0,15%	0,01%	2,17%	
SPGB		1	96,5		-0,07%	2,73%	
EMERGING MARKETS	SPGB	3	92,2	1,24%	-0,23%	2,73%	
	SPGB	9	81,1		-1,00%	2,99%	
	SPGB	28	55,8	8,11%	-3,29%	3,51%	
	TURKEY CDS USD SR 5Y D14		Last	YTD Change			
	BRAZIL CDS USD SR 5Y D14		523,7		11		
	RUSSIA CDS USD SR 5Y D14		221,6		-33		
MEX CDS USD SR 5Y D14		109,1		-21			

Finantia Fixed Income Axes

NAME	CCY	MATURITY	Coupon (%)	Last Px	Offer Yld (%)
EUROPA					
GALPLP 1 02/15/23	EUR	15/02/2023	1,000	100,05	-1,59
RENEPL 1 3/4 06/01/23	EUR	01/06/2023	1,750	99,62	2,97
TAPTRA 4 3/8 06/23/23	EUR	23/06/2023	4,375	100,15	3,94
NOVBNC 4 1/4 09/15/23	EUR	15/09/2023	6,822	100,66	6,16
EGLPL 4 3/8 10/30/24	EUR	30/10/2024	4,375	99,37	4,75
GVOLT 2 5/8 11/10/28	EUR	10/11/2028	2,625	86,23	5,44
LATAM					
BRAZIL 4 1/4 01/07/25	USD	07/01/2025	4,250	99,29	4,64
ELEBRA 3 5/8 02/04/25	USD	04/02/2025	3,625	95,89	5,84
EMBRBZ 5,05 06/15/25	USD	15/06/2025	5,050	99,37	5,34
ITAU 3 1/4 01/24/25	USD	24/01/2025	3,250	97,44	4,63
EMBRBZ 5,4 02/01/27	USD	01/02/2027	5,400	99,12	5,65
EMBRBZ 6,95 01/17/28	USD	17/01/2028	6,950	103,35	6,15

** 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	Yrs	Last	YTD Change	52 wk high	52 wk low
IBE SM Equity		10,735	-1,78%	11,48	8,47
SAN SM Equity		3,4985	24,83%	3,54	2,32
ITX SM Equity		29,14	17,26%	29,37	18,31
BBVA SM Equity		6,907	22,59%	6,96	3,97
CLNX SM Equity		36,39	17,69%	46,48	27,99
CABK SM Equity		3,871	5,42%	4,20	2,45
TEF SM Equity		3,464	2,33%	5,06	3,22
AMS SM Equity		61,74	27,17%	63,84	44,85
REP SM Equity		14,42	-2,90%	16,23	10,98
FER SM Equity		27,25	11,36%	27,52	22,19
AENA SM Equity		140,85	20,08%	155,90	102,05
RED SM Equity		16,265	0,03%	20,05	14,51
ELE SM Equity		18,265	3,57%	21,06	14,07
ANA SM Equity		184,2	7,16%	211,00	128,40
GRF SM Equity		13,645	26,69%	20,28	7,82
SGRE SM Equity		18,05	0,00%	21,13	12,56
ACS SM Equity		27,97	4,48%	28,64	19,85
IAG SM Equity		1,921	38,15%	2,14	1,04
ENG SM Equity		16,7	7,57%	22,30	14,25
NTGY SM Equity		25,95	6,75%	30,05	22,07
MTS SM Equity		28,55	16,10%	31,30	19,42
BKT SM Equity		6,48	3,38%	6,88	4,01
MRL SM Equity		9,25	5,41%	10,11	7,24
SAB SM Equity		1,1365	29,03%	1,23	0,57
FDR SM Equity		17,95	23,62%	28,60	11,93
MAP SM Equity		1,864	2,98%	2,01	1,53
ACX SM Equity		9,892	7,03%	12,41	7,94
COL SM Equity		6,925	15,22%	8,24	4,50
CIE SM Equity		28,88	20,03%	28,88	18,68
SLR SM Equity		18,58	8,53%	24,65	12,08
ROVI SM Equity		39,76	10,26%	74,90	35,20
IDR SM Equity		11,47	7,70%	11,56	7,52
PHM SM Equity		61,26	-4,73%	78,30	46,50
MEL SM Equity		6,3	37,61%	8,24	4,06
ALM SM Equity		9,27	2,54%	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