

Los mercados consolidaban el viernes una semana correctiva al instalarse la idea de que la Reserva Federal podría mantener durante más tiempo los tipos altos en su lucha contra la inflación. El índice MSCI World bajó un 0,3%, y hoy las bolsas asiáticas arrancan cayendo hasta mínimos de un mes, en una semana de mucha macro, especialmente en EE UU, con el dato de inflación como protagonista. En China, el Shanghai Composite sube un 0,6%, mientras que el Hang Seng cede un 0,3%. En Japón, el Topix cae un 0,5%. El yen se apreciaba con fuerza el viernes por debajo de las 130 unidades frente al dólar ante la sorpresa del nombramiento de Kazuo Ueda como gobernador del BoJ, recortando posteriormente ganancias cuando mostró su apoyo hacia la actual política monetaria. El Kospi de Corea del Sur pierde el 0,8%, y el índice S&P/ASX 200 de Australia un 0,2%.

En el mercado de commodities, subía el viernes el precio del petróleo cerrando con una ganancia semanal superior al 8% impulsado por la recuperación de la demanda de China, el mayor importador mundial. Del lado de la oferta, Rusia anunció un recorte de suministro en marzo en 500.000 barriles diarios (-5%) en respuesta al tope occidental sobre su precio de venta, y la OPEP indicó que no lo compensará. Su Secretario General, Haitham Al Ghais, declaró ayer que espera que la demanda supere este año los niveles anteriores a la pandemia, alcanzando casi 102 millones de barriles diarios. El crudo WTI cotiza en torno a los 79 dólares por barril, y el de tipo Brent en \$ 85.50. La onza de oro corrige hasta los 1.858 dólares ante el alza en la tir de los treasuries y con un dólar más fuerte.

Wall Street cerró con signo mixto, lo que no evitó que todos los índices terminaran la semana en rojo presionados por el aumento en la rentabilidad de los treasuries. El Dow Jones ganó un 0,50% (-0,17% semanal); el selectivo S&P un 0,22%, en su peor semana desde diciembre (-1,11%), y el tecnológico Nasdaq (-0,61%) registró su primera caída semanal del año (-2,41%). Los treasuries tuvieron su peor semana desde septiembre, con la tir del T-Note subiendo 7 pbs al 3,73% (+20 pbs semanal), y el dos años al 4,53% (+25 pbs semanal), en su mayor inversión bear steepening (-80 pbs) en 40 años. El dólar se fortalece hasta las 1.0665 unidades en un ambiente de mayor aversión al riesgo. Los futuros descuentan una tasa terminal del 5,2% en julio, frente a menos del 5% hace un mes. En el frente macro, el índice de confianza de los consumidores de la Universidad de Michigan volvió a mejorar en febrero, aunque muestra unas expectativas de que la inflación siga subiendo en los próximos 12 meses. Esta semana la atención se dirige precisamente a este dato que se publica mañana, en busca de pistas sobre la política monetaria de la Reserva Federal. El viernes fueron revisados al alza los datos de diciembre y noviembre. El primero subió un 0,1% frente al -0,1% publicado, y en noviembre fue del +0,2%, en lugar del 0,1% estimado previamente. En enero se espera una nueva moderación, como viene sucediendo desde julio, con el índice general cayendo al 6,2% (vs. 6,5% anterior), y el subyacente al 5,5% desde el 5,7%. Los inversores vigilan también la vertiente geopolítica, después de que el Pentágono informara del cuerto derribo de un objeto volador (globo o nave) en ocho días, esta vez sobre Michigan.

Las bolsas europeas terminaron en negativo (Euro Stoxx -1,23%) al regresar la incertidumbre sobre subidas en los tipos de interés, y su impacto sobre el crecimiento. El Dax alemán lideró los descensos con un 1,39%. El Ibex-35 caía el 1,36% hasta los 9.117,40 puntos lastrado por Inditex (-4,58%) rompiendo su racha semanal de subidas (-1,17%). El Mib italiano perdía el 0,88% (fue el único con ganancia semanal: +1,18%), el Cac francés un 0,82%; y el Ftse británico el 0,36% después de confirmarse que el país esquivó la recesión al estancarse el PIB en el último trimestre de 2022 tras caer un 0,2% en el anterior. En el conjunto del año creció un 4%, frente al 7,6% de 2021. En el mercado de deuda se imponían las ventas en línea con los treasuries. La rentabilidad del Gilt repuntaba 11 pbs al 3,39%, y en Alemania el Bund añadía 7 pbs al 2,36%, con el Schatz en máximos desde 2008 al 2,74%. El gobernador del Banco de Italia y miembro del Consejo de Gobierno del BCE, Ignazio Visco, dio el sábado que se puede evitar la recesión pese a los 300 pbs que han subido desde julio para frenar la inflación, pero hay que evitar un alza innecesaria en los tipos reales dado el elevado nivel de deuda privada y pública de la eurozona.

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

Markets (Fuente: Bloomberg)		Lunes, 13 de febrero de 2023				
		Last	YTD Change	52 wk high	52 wk low	
US & LATAM MARKETS	DOW JONES INDUS. AVG	33.869	2,18%	35.492	28.661	
	S&P 500 INDEX	4.090	6,54%	4.637	3.492	
	NASDAQ COMPOSITE	11.718	11,96%	14.647	10.089	
	S&P/TSX COMPOSITE INDEX	20.612	6,33%	22.213	17.873	
	S&P/BMV IPC	52.482	8,29%	57.064	44.519	
	BRAZIL IBOVESPA INDEX	108.078	-1,51%	121.628	95.267	
S&P/BVLPeruGeneralTRPEN	21.696	1,71%	25.794	17.548		
EUROPEAN MARKETS	Euro Stoxx 50 Pr	4.198	10,66%	4.276	3.250	
	FTSE 100 INDEX	7.882	5,78%	7.950	6.708	
	CAC 40 INDEX	7.130	10,13%	7.234	5.628	
	DAX INDEX	15.308	9,94%	15.659	11.863	
	IBEX 35 INDEX	9.117	10,79%	9.296	7.190	
	FTSE MIB INDEX	27.268	15,02%	27.584	20.183	
PSI 20 INDEX	5.946	3,85%	6.371	5.129		
ITRAXX	MARKIT ITRX EUROPE 12/27	78	-13,82%	0,02%	4,45%	
	MARKIT ITRX EUR XOVER 12/27	408	-14,01%	0,02%	3,73%	
	ITRAXX EU SEN FIN 5YR TR	129	0,88%	-0,16%	-0,23%	
	MARKIT ITRX EUR SUB FIN 12/27	152	-12,51%	0,01%	3,20%	
IBERIAN SOVEREIGN DEBT		Yrs	Last	YTD Change	1D Change	YTM
	PGB	1	101,4	-0,38%	-0,02%	2,87%
	PGB	1	102,7	-0,42%	-0,03%	2,86%
	PGB	8	82,5	2,43%	-0,56%	3,05%
	SPGB	0	99,5	0,17%	0,00%	2,36%
	SPGB	1	96,3		-0,07%	2,95%
	SPGB	3	91,6	0,59%	-0,23%	2,98%
	SPGB	9	79,7		-0,65%	3,20%
	SPGB	28	54,2	5,09%	-1,33%	3,64%
				Last	YTD Change	
EMERGING MARKETS	TURKEY CDS USD SR 5Y D14		553,3		41	
	BRAZIL CDS USD SR 5Y D14		234,3		-20	
	RUSSIA CDS USD SR 5Y D14					
	MEX CDS USD SR 5Y D14		120,7		-9	

Finantia Fixed Income Axes

NAME	CCY	MATURITY	Coupon (%)	Last Px	Offer Yld (%)
EUROPA					
GALPLP 1 02/15/23	EUR	15/02/2023	1,000	100,10	-35,11
RENEPL 1 3/4 06/01/23	EUR	01/06/2023	1,750	99,59	3,15
TAPTRA 4 3/8 06/23/23	EUR	23/06/2023	4,375	100,14	3,94
NOVBNC 4 1/4 09/15/23	EUR	15/09/2023	6,822	100,41	6,62
EGLPL 4 3/8 10/30/24	EUR	30/10/2024	4,375	99,59	4,63
GVOLT 2 5/8 11/10/28	EUR	10/11/2028	2,625	85,73	5,56
LATAM					
BRAZIL 4 1/4 01/07/25	USD	07/01/2025	4,250	98,89	4,87
ELEBRA 3 5/8 02/04/25	USD	04/02/2025	3,625	94,70	6,54
EMBRBZ 5,05 06/15/25	USD	15/06/2025	5,050	98,74	5,63
ITAU 3 1/4 01/24/25	USD	24/01/2025	3,250	96,94	4,92
EMBRBZ 5,4 02/01/27	USD	01/02/2027	5,400	97,45	6,13
EMBRBZ 6,95 01/17/28	USD	17/01/2028	6,950	101,80	6,51

** 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	10,615	-2,88%	11,48	8,47
	SAN SM Equity	3,4485	23,05%	3,57	2,32
	ITX SM Equity	27,7	11,47%	29,37	18,31
	BBVA SM Equity	6,74	19,63%	6,96	3,97
	CLNX SM Equity	37,19	20,28%	46,48	27,99
	CABK SM Equity	3,97	8,12%	4,20	2,45
	TEF SM Equity	3,557	5,08%	5,06	3,22
	AMS SM Equity	58,1	19,67%	63,60	44,85
	REP SM Equity	15,32	3,16%	16,23	10,98
	FER SM Equity	27,18	11,07%	27,66	22,19
	AENA SM Equity	137,85	17,52%	155,90	102,05
	RED SM Equity	16,12	-0,86%	20,05	14,51
	ELE SM Equity	18,12	2,75%	21,06	14,07
	ANA SM Equity	184,8	7,50%	211,00	128,40
	GRF SM Equity	13,61	26,37%	20,28	7,82
	SGRE SM Equity	18,05	0,00%	21,13	12,56
	ACS SM Equity	27,02	0,93%	28,64	19,85
	IAG SM Equity	1,8225	31,07%	2,12	1,04
	ENG SM Equity	16,895	8,82%	22,30	14,25
	NTGY SM Equity	26	6,95%	30,05	22,07
	MTS SM Equity	27,075	10,11%	31,30	19,42
	BKT SM Equity	6,54	4,34%	6,88	4,01
	MRL SM Equity	9,2	4,84%	10,11	7,24
	SAB SM Equity	1,162	31,93%	1,23	0,57
	FDR SM Equity	16,2	11,57%	28,60	11,93
	MAP SM Equity	1,894	4,64%	1,98	1,53
	ACX SM Equity	9,506	2,86%	12,41	7,94
	COL SM Equity	6,67	10,98%	8,24	4,50
	CIE SM Equity	27,48	14,21%	28,88	18,68
	SLR SM Equity	18,285	6,80%	24,65	12,08
	ROVI SM Equity	40,3	11,76%	74,90	35,20
	IDR SM Equity	11,39	6,95%	11,56	7,52
	PHM SM Equity	63,1	-1,87%	78,30	46,50
	MEL SM Equity	5,9	28,88%	8,24	4,06
	ALM SM Equity	9,05	0,11%	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