

Un dato de inflación algo peor de lo esperado en EE UU impactó sobre el mercado de bonos, aunque no causó demasiado malestar en el de equities. El índice MSCI World cerró con un avance del 0,8%, sin embargo los futuros vienen retrocediendo, y se imponen las ventas en el mercado asiático. El índice regional MSCI Asia Pacífico cae a mínimos de un mes con Hong Kong y Corea del Sur liderando las pérdidas. El índice Hang Seng China Enterprises cae un 10% desde su máximo de enero. El Shanghai Composite cede un 0,45% a pesar de la inyección de liquidez del Banco Popular de China para satisfacer el repunte en la demanda de préstamos tras el fin de las restricciones de Covid. En Japón, el Toxix baja un 0,35%. El Kospi surocoreano retrocede el 1,6% tras la inesperada reducción en enero de la tasa de paro al 2,9% (vs 3,3% previsto y 3,1% revisado de diciembre). Además, los precios de importación cayeron por tercer mes consecutivo en enero (-2,3%). Y el índice S&P/ASX 200 de Australia se deja algo más del 1%.

En el mercado de commodities, continúa la corrección del petróleo ante la decisión de EE UU de liberar más reservas estratégicas, y a pesar del informe de la OPEP. Este indica que la producción cayó en enero 49.000 bpd a 28.88 millones de bpd, por un menor bombeo en Arabia Saudita, Irak e Irán. Además, eleva su previsión de crecimiento de la demanda de petróleo en 2023 un 2,3% a 2,32 millones de barriles por día, apuntando a un mercado más ajustado. El barril tipo West Texas baja hasta los 78 dólares por barril, y el de tipo Brent cotiza por debajo de los \$ 85. Por su parte, la onza de oro cae hasta los \$ 1.846 por el alza en la rentabilidad de los treasuries.

Wall Street cerró con signo mixto después de que la inflación se moderara menos de lo previsto (apenas una décima) haciendo repuntar la rentabilidad de los treasuries. El Dow se dejó un 0,46% hasta las 34.089,27 unidades, y el selectivo S&P 500 terminó casi plano (-0,03%) en 4.136,13 puntos, mientras que el tecnológico Nasdaq se anotaba un 0,57% cerrando en los 11.960,15 enteros. El IPC general bajó en enero al 6,4% desde el 6,5% anterior y 6,2% esperado, con el subyacente en el 5,6% (5,5% previsto) vs. 5,7% anterior. Unos datos que confirman la advertencia del presidente de la Fed, Jerome Powell, de que el trabajo aún no ha terminado. La tir del T-Note sube al 3,74% (+4 pbs) máximo desde el 3 de enero, con el dos años disparándose al 4,61% (+9 pbs) no visto desde noviembre, en espera de una política restrictiva más duradera de la Fed, como se apresuraban ayer a indicar varios de sus miembros: Thomas Barkin de la Fed de Richmond, Patrick Harker de la Fed de Filadelfia, y John Williams de la Fed de Nueva York. Los futuros dan ahora una probabilidad del 50% a una tercera subida de 25 pbs en junio o julio, tras las que ya descontaban en marzo y mayo, elevando la tasa terminal al 5,3% en julio. Hubo mucha volatilidad en el mercado de divisas, con el EURUSD moviéndose en un rango de casi una figura (1.0803-1.0713), para terminar en la parte baja. Hoy se publican ventas minoristas.

Pocos cambios para las bolsas europeas (Euro Stoxx -0,06%) a excepción del Ibx, que añadió un 0,57% cerrando cerca de máximos de dos años (9.263,20 puntos) con el impulso de Telefónica (+3,96%) ante la posible venta de su negocio de torres de telecomunicaciones en Reino Unido. El Mib italiano subía un 0,22%; el Ftse 100 británico el 0,08%, y el Cac francés un 0,07%, mientras que el Dax alemán se dejaba un ligero 0,11%. En el frente macro, conocimos que la expansión de la zona euro se ralentizó en el 4T22 creciendo apenas un 0,1% (mínimos desde el 1T21) frente al 0,3% de los tres meses anteriores. En el conjunto del año el PIB creció un 3,5%. Pero es el empleo el que complica la vida al BCE tras crecer el doble de lo esperado en el pasado trimestre (+0,4%) hasta alcanzar un nuevo récord, lo que pone de manifiesto la falta de mano en la eurozona. En el mercado de bonos, la rentabilidad del bund subía al 2,43% (+7 pbs), y entre los periféricos, el BTP volvía a mostrar un mejor comportamiento, reduciendo su prima 2 pbs hasta los 178 puntos con la tir al 4,22% (+5 pbs). El bono a 10 años portugués cotiza a 3,26%, y el español al 3,36% (+6 pbs para ambos). El Tesoro colocó Letras a 3 y 9 meses con una rentabilidad cercana al 3% para estas últimas.

Markets (Fuente: Bloomberg)		miércoles, 15 de febrero de 2023				
		Last	YTD Change	52 wk high	52 wk low	
US & LATAM MARKETS	DOW JONES INDUS. AVG	34.089	2,84%	35.492	28.661	
	S&P 500 INDEX	4.136	7,73%	4.637	3.492	
	NASDAQ COMPOSITE	11.960	14,27%	14.647	10.089	
	S&P/TSX COMPOSITE INDEX	20.705	6,81%	22.213	17.873	
	S&P/BMV IPC	52.663	8,66%	57.064	44.519	
	BRAZIL IBOVESPA INDEX	107.849	-1,72%	121.628	95.267	
S&P/BVLPeruGeneralTRPEN	21.929	2,81%	25.794	17.548		
EUROPEAN MARKETS	Euro Stoxx 50 Pr	4.239	11,73%	4.280	3.250	
	FTSE 100 INDEX	7.954	6,74%	7.996	6.708	
	CAC 40 INDEX	7.214	11,43%	7.271	5.628	
	DAX INDEX	15.381	10,46%	15.659	11.863	
	IBEX 35 INDEX	9.263	12,57%	9.312	7.190	
	FTSE MIB INDEX	27.498	15,99%	27.681	20.183	
PSI 20 INDEX	5.886	2,79%	6.371	5.129		
ITRAXX	MARKIT ITRX EUROPE 12/27	77	-15,44%	-0,30%	0,94%	
	MARKIT ITRX EUR XOVER 12/27	398	-15,92%	-0,17%	-0,18%	
	ITRAXX EU SEN FIN 5YR TR	129	0,99%	0,07%	0,02%	
	MARKIT ITRX EUR SUB FIN 12/27	148	-14,51%	-0,46%	-0,27%	
IBERIAN SOVEREIGN DEBT		Yrs	Last	YTD Change	1D Change	YTM
	PGB	1	101,3	-0,43%	-0,04%	2,93%
	PGB	1	102,6	-0,51%	-0,07%	2,94%
	PGB	8	82,1	1,91%	-0,49%	3,13%
	SPGB	0	99,5	0,19%	0,02%	2,26%
	SPGB	1	96,2	0,34%	-0,06%	3,01%
SPGB	3	91,4	0,34%	-0,22%	3,08%	
SPGB	9	79,4	0,34%	-0,51%	3,26%	
SPGB	28	53,9	4,43%	-1,03%	3,67%	
EMERGING MARKETS			Last	YTD Change		
	TURKEY CDS USD SR 5Y D14		565,8		54	
	BRAZIL CDS USD SR 5Y D14		225,2		-29	
	RUSSIA CDS USD SR 5Y D14					
MEX CDS USD SR 5Y D14		115,0		-15		

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	3,16
TAPTRA 4 3/8 06/23/23	EUR	23/06/2023	4,375	100,14	3,95
NOVBNC 4 1/4 09/15/23	EUR	15/09/2023	6,822	100,67	6,20
EGLPL 4 3/8 10/30/24	EUR	30/10/2024	4,375	99,49	4,69
GVOLT 2 5/8 11/10/28	EUR	10/11/2028	2,625	84,87	5,76
LATAM					
BRAZIL 4 1/4 01/07/25	USD	07/01/2025	4,250	98,79	4,93
ELEBRA 3 5/8 02/04/25	USD	04/02/2025	3,625	94,95	6,40
EMBRBZ 5,05 06/15/25	USD	15/06/2025	5,050	98,70	5,65
ITAU 3 1/4 01/24/25	USD	24/01/2025	3,250	96,59	5,12
EMBRBZ 5,4 02/01/27	USD	01/02/2027	5,400	97,18	6,21
EMBRBZ 6,95 01/17/28	USD	17/01/2028	6,950	101,45	6,60

** 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	10,75	-1,65%	11,48	8,47
	SAN SM Equity	3,5005	24,91%	3,57	2,32
	ITX SM Equity	28,29	13,84%	29,37	18,31
	BBVA SM Equity	6,875	22,03%	6,96	3,97
	CLNX SM Equity	38,5	24,51%	46,48	27,99
	CABK SM Equity	3,999	8,91%	4,20	2,45
	TEF SM Equity	3,662	8,18%	5,06	3,22
	AMS SM Equity	59	21,52%	63,60	44,85
	REP SM Equity	15,425	3,87%	16,23	10,98
	FER SM Equity	27,45	12,18%	27,79	22,19
	AENA SM Equity	140,75	19,99%	155,90	102,05
	RED SM Equity	16,205	-0,34%	20,05	14,51
	ELE SM Equity	18,495	4,88%	21,06	14,07
	ANA SM Equity	185,5	7,91%	211,00	128,40
	GRF SM Equity	13,55	25,81%	20,28	7,82
	SGRE SM Equity	18,05	0,00%	21,13	12,56
	ACS SM Equity	27,38	2,28%	28,64	19,85
	IAG SM Equity	1,8725	34,66%	2,12	1,04
	ENG SM Equity	16,865	8,63%	22,30	14,25
	NTGY SM Equity	26,29	8,14%	30,05	22,07
	MTS SM Equity	27,835	13,20%	31,30	19,42
	BKT SM Equity	6,598	5,26%	6,88	4,01
	MRL SM Equity	9,17	4,50%	10,11	7,24
	SAB SM Equity	1,1835	34,37%	1,23	0,57
	FDR SM Equity	16,2	11,57%	28,60	11,93
	MAP SM Equity	1,953	7,90%	1,98	1,53
	ACX SM Equity	9,734	5,32%	12,41	7,94
	COL SM Equity	6,75	12,31%	8,24	4,50
	CIE SM Equity	27,14	12,80%	28,88	18,68
	SLR SM Equity	17,9	4,56%	24,65	12,08
ROVI SM Equity	40,9	13,42%	74,90	35,20	
IDR SM Equity	11,46	7,61%	11,63	7,52	
PHM SM Equity	60	-6,69%	78,30	46,50	
MEL SM Equity	6,11	33,46%	8,24	4,06	
ALM SM Equity	8,975	-0,72%	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