

Ganancias ayer para las bolsas a ambos lados del Atlántico ignorando la posibilidad de mayores alzas de tipos tras los sólidos datos económicos de EE.UU. que sí lastraron los mercados de deuda. El índice MSCI World apenas registró cambios, y hoy las bolsas asiáticas están viviendo su mejor sesión en un mes. En China, el Shanghai Composite gana un 0.6%. Los precios de casas nuevas subieron en enero por primera vez en un año (+0.1% vs -0.2% de diciembre) tras el fin de las restricciones por covid, y las favorables expectativas para el mercado inmobiliario que generan las medidas de estímulo implementadas por el gobierno desde finales del año pasado, y que podrían aumentar en la reunión anual parlamentaria de principios de marzo. El Hang Seng de Hong Kong se disparó el 1.8% terminando con una racha negativa de cuatro sesiones. En Japón, el Topix avanza el 0.7% con un yen que se deprecia hasta cerca de las 134 unidades frente al dólar. La balanza comercial registró un déficit de ¥ 3.5 billones en enero, un 59% superior al registrado en el mismo mes del año pasado, y 2.4 veces al de diciembre. Las exportaciones subieron un 3.5% hasta los ¥ 6,55 billones, frente al ¥ 17,8% (10,05 billones) que lo hicieron las importaciones. El Kospi surecoreano gana el 1.8%, y el índice S&P/ASX 200 de Australia añade un 0,8% pese a una inesperada subida de la tasa de paro, posible resultado del alza de tipos.

La renovada fortaleza del dólar y el repunte en la curva de tipos pesó sobre los commodities. El petróleo volvió a caer pese al optimismo de la OPEP tras el aumento de inventarios semanales en EE UU de más de 16 Mln de barriles, y los planes de Rusia de seguir bombeando contradiendo el anuncio de la semana pasada de recortar la producción en 500.000 barriles. Bloomberg publicó que Rusia había perforado el mayor terreno en una década para extraer petróleo (más de 28.000 km). Hoy se ve algo de rebote, con el crudo West Texas, de referencia en EEUU, por encima de los 79 dólares, y el de tipo Brent aproximándose a los 86 dólares. Por su parte la onza de oro baja hasta los 1.838 dólares.

Los índices de Wall Street cerraron en positivo pese a alza en la tir de los bonos tras la publicación de unos sólidos datos macro que vuelven a superar las previsiones demostrando la resiliencia de la economía al aumento de tipos. Las ventas minoristas repuntaron con fuerza en enero (+3% vs. 2% estimado) a \$ 697.000 Mln, tras dos meses de caídas. El gasto de los consumidores en EE UU equivale a casi dos tercios del PIB. La producción manufacturera aumentó un 1,0% frente al 0,8% previsto y un descenso del 1,3% en diciembre. El índice NAHB de confianza de los constructores de viviendas unifamiliares amplía su repunte en febrero, mostrando un giro en el mercado inmobiliario tras la enorme caída del año pasado. Subió siete puntos, hasta los 42, en su mayor ganancia mensual de casi una década. El Dow Jones subió un 0,11%; el selectivo S&P 500 el 0,28% a su nivel más alto desde el 7 de febrero; y el tecnológico Nasdaq el 0,92% superando los 12.000 enteros en su tercera sesión consecutiva de ganancias. En cambio, los treasuries extienden su caída (bear steepening). La rentabilidad exigida al T-Note aumenta 5 pts hasta el 3,79%, acumulando 40 pts desde el inicio de mes, con el dos años sin cambios al 4,61%. El dólar se fortaleció hasta máximos de seis semanas, aunque en sesión asiática vuelve a cotizar por encima de las 1,07 unidades frente al euro. Hoy se publica las solicitudes semanales de desempleo, y habla la presidenta de la Fed de Cleveland, Loretta Mester, en un evento del Centro de Interdependencia Global.

Ganancias para las bolsas europeas (Euro Stoxx +0.97%) pese al aumento en la curva de tipos. El Cac francés subía un 1,21%; el Dax alemán un 0,82%; y el FTSE 100 británico se anotaba un 0,55%, tocando los 8.000 puntos por primera vez en su historia. La inflación se desaceleró en enero por tercer mes consecutivo al 10,1% desde el 10,5% anterior. El Ibx añadió un 0,34% cerrando al filo de los 9.300 puntos, en máximos de tres años; y el Mib italiano subía un ligero 0,13%. La presidenta del BCE, Christine Lagarde, reiteró durante su intervención ante el pleno del Parlamento Europeo su intención de subir 50 pts en marzo ante las presiones inflacionistas, para a continuación evaluar los siguientes pasos de política monetaria en función de los datos. El mercado de deuda sigue estando débil. El bund alcanza el 2,47% (+4 pts), y los bonos periféricos amplían su prima, situando la italiana en los 186 puntos (+7 pts), y la española en los 96 (+3 pts), con la rentabilidad al 3,43%. En el frente macro, la UE tuvo en 2022 un déficit comercial de más de € 431.000 millones frente al superávit de 55.100 de 2021, debido al aumento del coste energético.

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

Markets (Fuente: Bloomberg)		jueves, 16 de febrero de 2023				
	Last	YTD Change	52 wk high	52 wk low		
US & LATAM MARKETS	DOW JONES INDUS. AVG	34.128	2,96%	35.492	28.661	
	S&P 500 INDEX	4.148	8,02%	4.637	3.492	
	NASDAQ COMPOSITE	12.071	15,33%	14.647	10.089	
	S&P/TSX COMPOSITE INDEX	20.720	6,89%	22.213	17.873	
	S&P/BMV IPC	53.422	10,23%	57.064	44.519	
	BRAZIL IBOVESPA INDEX	109.600	-0,12%	121.628	95.267	
S&P/BVLPeruGeneralTRPEN	21.882	2,59%	25.794	17.548		
EUROPEAN MARKETS	Euro Stoxx 50 Pr	4.280	12,82%	4.284	3.250	
	FTSE 100 INDEX	7.998	7,33%	8.004	6.708	
	CAC 40 INDEX	7.301	12,78%	7.319	5.628	
	DAX INDEX	15.506	11,37%	15.659	11.863	
	IBEX 35 INDEX	9.295	12,95%	9.314	7.190	
	FTSE MIB INDEX	27.534	16,14%	27.881	20.183	
PSI 20 INDEX	5.955	4,01%	6.371	5.129		
ITRAXX	MARKIT ITRX EURO 12/27	76	-16,22%	-0,07%	0,93%	
	MARKIT ITRX EUR XOVER 12/27	396	-16,41%	-0,04%	0,57%	
	ITRAXX EU SEN FIN 5YR TR	129	1,02%	0,03%	-0,02%	
	MARKIT ITRX EUR SUB FIN 12/27	147	-15,29%	-0,08%	0,18%	
IBERIAN SOVEREIGN DEBT	Yrs	Last	YTD Change	1D Change	YTM	
	PGB	1	101,3	-0,46%	-0,02%	2,94%
	PGB	1	102,6	-0,52%	-0,02%	2,93%
	PGB	8	81,7	1,44%	-0,46%	3,19%
	SPGB	0	99,5	0,17%	-0,02%	2,47%
	SPGB	1	96,2		-0,04%	3,06%
	SPGB	3	91,3	0,19%	-0,15%	3,13%
	SPGB	9	78,9		-0,62%	3,33%
SPGB	28	53,0	2,71%	-1,64%	3,75%	
EMERGING MARKETS	TURKEY CDS USD SR 5Y D14		Last	YTD Change		
	BRAZIL CDS USD SR 5Y D14		566,7		54	
	RUSSIA CDS USD SR 5Y D14		221,5		-33	
	MEX CDS USD SR 5Y D14		113,6		-17	

Finantia Fixed Income Axes

NAME	CCY	MATURITY	Coupon (%)	Last Px	Offer Yld (%)
EUROPA					
GALPPL 1 02/15/23	EUR	15/02/2023	1,000 #N/A N/A	#N/A N/A	
RENEPL 1 3/4 06/01/23	EUR	01/06/2023	1,750	99,54	3,39
TAPTRA 4 3/8 06/23/23	EUR	23/06/2023	4,375	100,14	3,93
NOVBNC 4 1/4 09/15/23	EUR	15/09/2023	6,822	100,67	6,19
EGLPL 4 3/8 10/30/24	EUR	30/10/2024	4,375	99,54	4,66
GVOLT 2 5/8 11/10/28	EUR	10/11/2028	2,625	85,63	5,59
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	94,85	6,47
EMBRBZ 5,05 06/15/25	USD	15/06/2025	5,050	98,64	5,68
ITAU 3 1/4 01/24/25	USD	24/01/2025	3,250	96,59	5,13
EMBRBZ 5,4 02/01/27	USD	01/02/2027	5,400	96,84	6,32
EMBRBZ 6,95 01/17/28	USD	17/01/2028	6,950	101,35	6,62

** 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	10,865	-0,59%	11,48	8,47
	SAN SM Equity	3,471	23,85%	3,57	2,32
	ITX SM Equity	28,57	14,97%	29,37	18,31
	BBVA SM Equity	6,882	22,15%	6,96	3,97
	CLNX SM Equity	38,76	25,36%	46,48	27,99
	CABK SM Equity	4,005	9,07%	4,20	2,45
	TEF SM Equity	3,701	9,34%	5,06	3,22
	AMS SM Equity	59,06	21,65%	63,60	44,85
	REP SM Equity	15,34	3,30%	16,23	10,98
	FER SM Equity	27,41	12,01%	27,79	22,19
	AENA SM Equity	141,55	20,67%	155,90	102,05
	RED SM Equity	16,24	-0,12%	20,05	14,51
	ELE SM Equity	18,77	6,44%	21,06	14,07
	ANA SM Equity	187,7	9,19%	211,00	128,40
	GRF SM Equity	13,585	26,14%	20,28	7,82
	SGRE SM Equity	18,05	0,00%	21,13	12,56
	ACS SM Equity	27,42	2,43%	28,64	19,85
	IAG SM Equity	1,8885	35,81%	2,12	1,04
	ENG SM Equity	16,755	7,92%	22,30	14,25
	NTGY SM Equity	26,2	7,77%	30,05	22,07
	MTS SM Equity	28,47	15,78%	31,30	19,42
	BKT SM Equity	6,598	5,26%	6,88	4,01
	MRL SM Equity	9,065	3,30%	10,11	7,24
	SAB SM Equity	1,193	35,45%	1,23	0,57
	FDR SM Equity	16,32	12,40%	28,60	11,93
	MAP SM Equity	1,938	7,07%	1,98	1,53
	ACX SM Equity	9,84	6,47%	12,41	7,94
	COL SM Equity	6,72	11,81%	8,24	4,50
	CIE SM Equity	27,18	12,97%	28,88	18,68
	SLR SM Equity	17,785	3,88%	24,65	12,88
ROVI SM Equity	40,86	13,31%	74,90	35,20	
IDR SM Equity	11,44	7,42%	11,63	7,52	
PHM SM Equity	59,66	-7,22%	78,30	46,50	
MEL SM Equity	6,16	34,56%	8,24	4,06	
ALM SM Equity	8,87	-1,88%	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