

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

Signo mixto ayer en los *equities*, con alzas para las bolsas del viejo continente, y Wall Street corrigiendo tras nuevos comentarios *hawkish* de miembros de la Fed. El índice MSCI World registró poca variación. Hoy las bolsas asiáticas vienen cayendo junto a los futuros americanos. El índice regional MSCI Asia Pacifico registra la tercera caída semanal consecutiva, en su peor racha desde octubre. En China, el Shanghai Composite cede un 0.25%, a pesar de que el banco central hizo la mayor inyección de efectivo al sistema para evitar problemas de liquidez. El Hang Seng de Hong Kong cede un 0,8%. En Japón, el Topix retrocede un 0.45%, y el Kospi surecoreano se deja el 1%. El índice S&P/ASX 200 de Australia pierde el 0.85% después de que el gobernador del banco central (RBA), Philip Lowe, dijo que se necesitarían más aumentos de tipos para controlar la inflación.

En el mercado de *commodities*, el petróleo pierde la recuperación que tuvo ayer lo que le lleva a una nueva caída semanal. El barril de Brent baja hasta cerca de los 84,0 dólares, y el West Texas Intermediate cotiza en 77,60 dólares. Cae también la onza de oro hasta los 1.827 dólares en un entorno de mayores tipos de interés.

Wall Street cerró con una fuerte corrección tras nuevas declaraciones de dos miembros de la Reserva Federal abogando por alzas de 50 pbs para combatir una inflación persistentemente alta. Los principales índices registraron su mayor corrección diaria del mes. El Dow Jones se dejaba un 1.26%, el selectivo S&P 500 el 1,38%; y el tecnológico Nasdaq el 1.78%. La presidenta de la Fed de Cleveland, Loretta Mester, dijo que la inflación sigue siendo demasiado alta, y cree que habría que subir los tipos más de lo que quieren sus colegas. El jefe de la Fed de St. Louis, James Bullard, señaló que el banco central debe estar abierto a mayores aumentos si las condiciones económicas lo justifican, apostando por 50 pbs en marzo, y una tasa terminal del 5.375%. Ninguno de los dos tienen voto este año aunque participan en las deliberaciones. Los futuros de los *Fed Funds* descuentan un tipo terminal del 5.20% en julio. En el frente macro, los precios de producción subieron un 0.7% en enero (+0.4% previsto) mostrando la persistencia de las presiones inflacionistas a pesar de las restricciones monetarias. Las nuevas solicitudes semanales de subsidio de desempleo descendieron inesperadamente a 194.000, lo que ofrece más pruebas de la resistencia de la economía. Los *treasuries* continuaron elevando su rentabilidad (*bear steepening*) por cuarto día ante la perspectiva de tipos más altos y durante más tiempo. El T-Note escala hasta máximos del año en el 3.89% (+8 pbs), con el dos años al 4.67% (+4 pbs). El dólar se fortalece hasta las 1.0635 unidades frente al euro.

Las bolsas europeas prosiguieron con su avance (Euro Stoxx +0.40%) pese a la apertura bajista de Wall Street. El Mib italiano lideró el movimiento con un alza del 1.16%, y el CAC francés se anotaba un 0,89% entrando en zona de máximos históricos. El Ibex sumaba su cuarta sesión al alza (+0.35%) con el impulso del sector bancario, logrando superar los 9.300 puntos de antes de la pandemia, en máximos de tres años. Finalmente, el Ftse británico y el Dax alemán subían un 0,18%. Hubo opiniones divergentes entre varios miembros del BCE. El economista jefe del BCE, Philip Lane, señaló que aún no se han visto los efectos del anterior ajuste monetario. Y el gobernador del banco central de Grecia, Yannis Stourmaras cree que solo se debería decidir la magnitud del próximo aumento de tipos después de actualizarse las proyecciones económicas, para evitar que el tensionamiento empuje a la eurozona a la recesión. Sin embargo, el presidente del Bundesbank, Joachim Nagel, ve más margen para subir los tipos dado que todavía no han alcanzado un nivel restrictivo que frene el crecimiento económico. En el mercado de deuda, la rentabilidad del Bund alcanzó el 2.50% en la sesión europea, para cerrar sin cambios al 2.47%. Las nuevas emisiones en Francia, España e Italia mantuvieron la presión en los tipos, acelerándose las ventas por la tarde, con dato PPI americano mayor de lo previsto.

Markets (Fuente: Bloomberg)		viernes, 17 de febrero de 2023				
		Last	YTD Change	52 wk high	52 wk low	
US & LATAM MARKETS	DOW JONES INDUS. AVG	33.697	1,66%	35.492	28.661	
	S&P 500 INDEX	4.090	6,53%	4.637	3.492	
	NASDAQ COMPOSITE	11.856	13,27%	14.647	10.089	
	S&P/TSX COMPOSITE INDEX	20.606	6,30%	22.213	17.873	
	S&P/BMV IPC	54.016	11,46%	57.064	44.519	
	BRAZIL IBOVESPA INDEX	109.941	0,19%	121.628	95.267	
	S&P/BVLPeruGeneralTRPEN	21.970	3,00%	25.794	17.548	
EUROPEAN MARKETS	Euro Stoxx 50 Pr	4.297	13,28%	4.316	3.250	
	FTSE 100 INDEX	8.013	7,53%	8.047	6.708	
	CAC 40 INDEX	7.366	13,78%	7.387	5.628	
	DAX INDEX	15.534	11,56%	15.659	11.863	
	IBEX 35 INDEX	9.327	13,35%	9.363	7.190	
	FTSE MIB INDEX	27.854	17,49%	27.876	20.183	
	PSI 20 INDEX	6.001	4,81%	6.371	5.129	
ITRAXX	MARKIT ITRX EUROPE 12/27	76	-16,53%	-0,10%	-3,13%	
	MARKIT ITRX EUR XOVER 12/27	393	-17,06%	-0,16%	-3,52%	
	ITRAXX EU SEN FIN 5YR TR	129	1,09%	0,07%	0,21%	
	MARKIT ITRX EUR SUB FIN 12/27	144	-16,64%	-0,36%	-4,71%	
IBERIAN SOVEREIGN DEBT		Yrs	Last	YTD Change	1D Change	YTM
	PGB	1	101,3	-0,49%	-0,03%	2,98%
	PGB	1	102,5	-0,56%	-0,04%	2,97%
	PGB	8	81,7	1,41%	-0,03%	3,19%
	SPGB	0	99,5	0,19%	0,02%	2,41%
	SPGB	1	96,3		0,04%	3,04%
	SPGB	3	91,3	0,20%	0,01%	3,13%
	SPGB	9	78,9		-0,02%	3,34%
	SPGB	28	53,0	2,73%	0,01%	3,75%
				Last	YTD Change	
EMERGING MARKETS	TURKEY CDS USD SR 5Y D14		562,9		51	
	BRAZIL CDS USD SR 5Y D14		224,6		-30	
	RUSSIA CDS USD SR 5Y D14					
	MEX CDS USD SR 5Y D14		115,3		-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 #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	3,94
NOVBNC 4 1/4 09/15/23	EUR	15/09/2023	6,822	100,74	6,08
EGLPL 4 3/8 10/30/24	EUR	30/10/2024	4,375	99,76	4,52
GVOLT 2 5/8 11/10/28	EUR	10/11/2028	2,625	85,66	5,58
LATAM					
BRAZIL 4 1/4 01/07/25	USD	07/01/2025	4,250	98,64	5,02
ELEBRA 3 5/8 02/04/25	USD	04/02/2025	3,625	94,80	6,51
EMBRBZ 5,05 06/15/25	USD	15/06/2025	5,050	98,24	5,87
ITAU 3 1/4 01/24/25	USD	24/01/2025	3,250	96,54	5,16
EMBRBZ 5,4 02/01/27	USD	01/02/2027	5,400	96,49	6,42
EMBRBZ 6,95 01/17/28	USD	17/01/2028	6,950	101,15	6,67

** 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	10,83	-0,91%	11,48	8,47
	SAN SM Equity	3,554	26,82%	3,57	2,32
	ITX SM Equity	28,47	14,57%	29,37	18,31
	BBVA SM Equity	7,01	24,42%	7,02	3,97
	CLNX SM Equity	37,91	22,61%	46,48	27,99
	CABK SM Equity	4,085	11,25%	4,20	2,45
	TEF SM Equity	3,771	11,40%	5,06	3,22
	AMS SM Equity	57,76	18,97%	62,90	44,85
	REP SM Equity	15,405	3,74%	16,23	10,98
	FER SM Equity	27,29	11,52%	27,79	22,19
	AENA SM Equity	141,3	20,46%	155,90	102,05
	RED SM Equity	16,17	-0,55%	20,05	14,51
	ELE SM Equity	18,715	6,12%	21,06	14,07
	ANA SM Equity	183,3	6,63%	211,00	128,40
	GRF SM Equity	13,92	29,25%	20,28	7,82
	SGRE SM Equity	18,05	0,00%	21,13	12,56
	ACS SM Equity	27,34	2,13%	28,64	19,85
	IAG SM Equity	1,8725	34,66%	2,09	1,04
	ENG SM Equity	16,805	8,24%	22,30	14,25
	NTGY SM Equity	26,37	8,47%	30,05	22,07
	MTS SM Equity	28,86	17,36%	31,30	19,42
	BKT SM Equity	6,686	6,67%	6,88	4,01
	MRL SM Equity	9,07	3,36%	10,11	7,24
	SAB SM Equity	1,2125	37,66%	1,23	0,57
	FDR SM Equity	16,33	12,47%	28,60	11,93
	MAP SM Equity	1,957	8,12%	1,98	1,53
	ACX SM Equity	9,926	7,40%	12,41	7,94
	COL SM Equity	6,765	12,56%	8,24	4,50
	CIE SM Equity	27,12	12,72%	28,88	18,68
	SLR SM Equity	17,945	4,82%	24,65	12,08
	ROVI SM Equity	40,56	12,48%	74,90	35,20
	IDR SM Equity	11,54	8,36%	11,63	7,52
	PHM SM Equity	58,24	-9,42%	78,30	46,50
	MEL SM Equity	6,135	34,01%	8,24	4,06
	ALM SM Equity	8,8	-2,65%	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