

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

El índice MSCI World cerró el viernes cayendo un 0,7%. Esta semana seguirá marcada por los datos económicos y las declaraciones de los miembros de los distintos bancos centrales. Las bolsas asiáticas comienzan rebobando mientras fluctúan los futuros. En China, el Shanghai Composite sube el 1,2%. El BPC ha mantenido sus tipos de interés de referencia cumpliendo con las expectativas: el año al 3,65%, y el LPR a cinco años -referencia para préstamos hipotecarios- al 4,3%. Ambos permanecen intactos desde su última rebaja de agosto. En Japón, el Topix sube un 0,35%. El viernes se publica el dato de inflación, y habla ante la Cámara Baja el candidato a gobernador del BOJ, Kazuo Ueda. El Koshi surcoreano cede el 0,1%, mientras aumenta la tensión en la región después de que Corea del Norte disparara dos nuevos misiles balísticos frente a su costa oriental, según un comunicado del Ministerio de Defensa japonés, en respuesta las maniobras militares anuales que ayer iniciaban EE UU, Corea del Sur y Japón. Pocos cambios también para el índice S&P/ASX 200 de Australia.

En el mercado de commodities, el petróleo sigue débil pese al alivio de un dólar menos fuerte, y la reducción en la tir de los treasuries. El crudo West Texas perdió cerca del 3%, en su cuarta caída consecutiva, la peor racha desde primeros de diciembre, y el de tipo Brent cedía hasta los 83 dólares. Sube el precio del cobre en medio de las protestas antigubernamentales en Perú, segundo mayor productor del mundo de este metal. El oro registra pocos cambios, y cotiza en 1.843 dólares el onza.

Wall Street cerraba el viernes con signo mixto, y ligeramente en rojo en el conjunto de la semana. A diferencia del mercado de bonos, los inversores parecen aquí menos sensibles al tono restrictivo de la Reserva Federal. El Dow Jones subió un 0,39%, mientras que el S&P 500 se dejaba un 0,28%, y el tecnológico Nasdaq descendía un 0,58%. El índice VIX de volatilidad cayó un 0,74%, pero se mantiene por encima de los 20 puntos por segunda sesión consecutiva. Los datos económicos de la semana nos dejaron a una elevada inflación, que ha reducido su ritmo de moderación; un mercado laboral ajustado (pero en mínimos de 53 años); y la resistencia del gasto de los consumidores. Elementos que darían margen a la Fed para mantener el ajuste monetario. El presidente de la Fed de Richmond, Tom Barkin, reiteró su apoyo a nuevas subidas de 25 pbs. El mercado empieza a descontar tres subidas más de 25 pbs, que dejaría la tasa terminal en julio en el 5,3%. En el frente macro, el índice líder (LEI) de la Conference Board volvió a disminuir en enero (-0,3%), lo que señala que una recesión está por venir. Se trata de su décima caída mensual consecutiva. El dato permitió a los treasuries borrar sus pérdidas iniciales. Así el T-Note cerró al 3,82% (-4 pbs) después de cotizar por encima del 3,90% (+ pbs), y el dos años en el 4,62% desde el 4,67%. Hoy Wall Street permanece cerrado por la celebración del Día de los Presidentes. El miércoles se publican las actas del última reunión de la Red, y el viernes se publica el deflactor de consumo privado americano que es el indicador de precios que más sigue la Fed. La general está al 5% y se espera al 4,9%, y la subyacente que baje del 4,4% al 4,3%.

Las principales bolsas europeas terminaron con moderados recortes (Euro Stoxx -0,52%). El Mib italiano perdía un 0,37%, y el Dax alemán el 0,33% tras moderarse los precios de producción en enero menos de lo esperado. El Cac francés retrocedía un 0,25%, y el FTSE 100 británico un ligero 0,10% manteniéndose por encima de los 8.000 puntos. El Ibex añade un 0,06% hasta los 9.333 puntos, logrando un pleno semanal de alzas (+2,36%). El gobernador del banco de Francia y miembro del BCE, Villeroy de BCE, indicó que los tipos ahora están "claramente en territorio restrictivo", lo que hizo que el Bund se recuperase por completo de las pérdidas iniciales (2,55%) que habían provocado el tono restrictivo de Isabel Schnabel, quien considera necesaria un alza de medio punto en marzo al no apreciar signos de un proceso de desinflación. El Bund cerró 2,44% (-4 pbs). Los periféricos que habían ampliado su primas por la mañana cerraron sin cambios. Esta semana se publican los índices de confianza IFO y ZEW de Alemania. Mañana los indicadores PMI de actividad, y el jueves el IPC de la eurozona.

Markets (Fuente: Bloomberg)		Lunes, 20 de febrero de 2023				
		Last	YTD Change	52 wk high	52 wk low	
US & LATAM MARKETS	DOW JONES INDUS. AVG	33.827	2,05%	35.492	28.661	
	S&P 500 INDEX	4.079	6,24%	4.637	3.492	
	NASDAQ COMPOSITE	11.787	12,62%	14.647	10.089	
	S&P/TSX COMPOSITE INDEX	20.515	5,83%	22.213	17.873	
	S&P/BMV IPC	53.790	10,99%	57.064	44.519	
	BRAZIL IBOVESPA INDEX	109.177	-0,51%	121.628	95.267	
EUROPEAN MARKETS	S&P/BVLPeruGeneralTRPEN	21.947	2,89%	25.794	17.548	
	Euro Stoxx 50 Pr	4.275	12,69%	4.316	3.250	
	FTSE 100 INDEX	8.004	7,42%	8.047	6.708	
	CAC 40 INDEX	7.348	13,50%	7.387	5.628	
	DAX INDEX	15.482	11,19%	15.659	11.863	
	IBEX 35 INDEX	9.333	13,41%	9.363	7.190	
ITRAXX	FTSE MIB INDEX	27.751	17,06%	27.876	20.183	
	PSI 20 INDEX	6.023	5,18%	6.371	5.129	
	MARKIT ITRX EUROPE 12/27	77	-14,61%	0,00%	-0,54%	
	MARKIT ITRX EUR XOVER 12/27	403	-14,92%	0,00%	-0,35%	
	ITRAXX EU SEN FIN 5YR TR	129	1,01%	-0,08%	0,13%	
	MARKIT ITRX EUR SUB FIN 12/27	148	-14,33%	0,00%	-2,31%	
IBERIAN SOVEREIGN DEBT		Yrs	Last	YTD Change	1D Change	YTM
	PGB	1	101,3	-0,49%	0,00%	2,98%
	PGB	1	102,5	-0,56%	0,00%	2,97%
	PGB	8	81,9	1,62%	0,21%	3,17%
	SPGB	0	99,5	0,19%	0,00%	2,47%
	SPGB	1	96,2		-0,01%	3,05%
	SPGB	3	91,4	0,31%	0,11%	3,09%
	SPGB	9	79,1		0,24%	3,30%
	SPGB	28	53,4	3,44%	0,70%	3,72%
	EMERGING MARKETS			Last	YTD Change	
TURKEY CDS USD SR 5Y D14			569,4		57	
BRAZIL CDS USD SR 5Y D14			229,5		-25	
RUSSIA CDS USD SR 5Y D14						
MEX CDS USD SR 5Y D14			117,1		-13	

Finantia Fixed Income Axes

NAME	CCY	MATURITY	Coupon (%)	Last Px	Offer Yld (%)
<b>EUROPA</b>					
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	99,61	3,15
TAPTRA 4 3/8 06/23/23	EUR	23/06/2023	4,375	100,17	3,83
NOVBNC 4 1/4 09/15/23	EUR	15/09/2023	6,822	100,72	6,10
EGLPL 4 3/8 10/30/24	EUR	30/10/2024	4,375	99,88	4,44
GVOLT 2 5/8 11/10/28	EUR	10/11/2028	2,625	86,11	5,48
<b>LATAM</b>					
BRAZIL 4 1/4 01/07/25	USD	07/01/2025	4,250	98,59	5,04
ELEBRA 3 5/8 02/04/25	USD	04/02/2025	3,625	94,75	6,53
EMBRBZ 5,05 06/15/25	USD	15/06/2025	5,050	97,74	6,11
ITAU 3 1/4 01/24/25	USD	24/01/2025	3,250	96,39	5,25
EMBRBZ 5,4 02/01/27	USD	01/02/2027	5,400	96,07	6,55
EMBRBZ 6,95 01/17/28	USD	17/01/2028	6,950	100,55	6,81

\*\* 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	10,9	-0,27%	11,48	8,47
	SAN SM Equity	3,524	25,74%	3,57	2,32
	ITX SM Equity	28,8	15,90%	29,37	18,31
	BBVA SM Equity	6,976	23,82%	7,02	3,97
	CLNX SM Equity	37,98	22,83%	46,48	27,99
	CABK SM Equity	4,111	11,96%	4,20	2,45
	TEF SM Equity	3,816	12,73%	5,06	3,22
	AMS SM Equity	57,02	17,45%	62,48	44,85
	REP SM Equity	15,015	1,11%	16,23	10,98
	FER SM Equity	26,49	8,26%	27,79	22,19
	AENA SM Equity	140,4	19,69%	153,95	102,05
	RED SM Equity	16,315	0,34%	20,05	14,51
	ELE SM Equity	19,045	8,00%	21,06	14,07
	ANA SM Equity	186,8	8,67%	211,00	128,40
	GRF SM Equity	14,28	32,59%	20,28	7,82
	SGRE SM Equity	18,05	0,00%	21,13	12,56
	ACS SM Equity	27,48	2,65%	28,64	19,85
	IAG SM Equity	1,879	35,13%	2,01	1,04
	ENG SM Equity	16,855	8,57%	22,30	14,25
	NTGY SM Equity	26,76	10,08%	30,05	22,07
	MTS SM Equity	28,28	15,01%	31,30	19,42
	BKT SM Equity	6,83	8,97%	6,88	4,01
	MRL SM Equity	9,115	3,87%	10,11	7,24
	SAB SM Equity	1,2125	37,66%	1,23	0,57
	FDR SM Equity	16,48	13,50%	28,60	11,93
	MAP SM Equity	1,966	8,62%	1,98	1,53
	ACX SM Equity	10,06	8,85%	12,41	7,94
	COL SM Equity	6,875	14,39%	8,24	4,50
	CIE SM Equity	27,04	12,39%	28,88	18,68
	SLR SM Equity	17,89	4,50%	24,65	12,08
	ROVI SM Equity	40,74	12,98%	74,90	35,20
	IDR SM Equity	11,63	9,20%	11,67	7,52
	PHM SM Equity	57,6	-10,42%	78,30	46,50
	MEL SM Equity	6,08	32,81%	8,24	4,06
	ALM SM Equity	8,725	-3,48%	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