

Pérdidas generalizadas en los mercados de equities y bonos tras la publicación de un repunte en la actividad empresarial de febrero a ambos lados del Atlántico, que fue interpretado como una señal de que los tipos de interés deberán mantenerse altos durante más tiempo para controlar la inflación. Y todo ello con el aumento de la tensión geoestratégica después de que Putin anunciara ayer que suspende unilateralmente el acuerdo New Start con EE UU sobre proliferación de armas nucleares. El índice MSCI World cayó 1,6%, y la corrección continúa en los mercados de Asia. En China, el Shanghai Composite pierde el 0,5%, y el Hang Seng de Hong Kong el 0,25% tras publicarse una contracción en el PIB de la región semiautónoma del 3,5% en 2022. El secretario de Finanzas de la ciudad, Paul Chan, ha indicado en su presentación presupuestaria que la economía repuntará este año entre el 3,5% y 5,5%, y una media del 3,7% en los tres años siguientes, gracias a una política moderada fiscal expansiva, con apoyo al consumidor, y las Pymes mediante rebajas de impuestos y facilidades de financiación. Se espera una inflación del 1,7% con una caída del 15,6% en los elevados precios inmobiliarios. En Japón, el Topix baja el 1,1% después de publicarse la encuesta trimestral Tankan del BoJ sobre la confianza industrial que se sitúa en -5 en febrero frente al -6 anterior. Lo que confirma el mal dato de ayer del índice preliminar PMI de gestores de compras, que caía al 47,4 en febrero desde el 48,9 anterior. La mayor contracción en 2 años y medio en la actividad manufacturera, y por cuarto mes inferior a 50. También cayó por segundo mes consecutivo el estado de ánimo en el sector de servicios, situándose en 17, subrayando las preocupaciones sobre el consumo privado, que representa más de la mitad de la economía japonesa. El banco central anuncia una intención extraordinaria cuando la rentabilidad de su bono a 10 años supera el umbral del 0,5%. El Kospi surcoreano pierde el 1,6%, y el índice S&P/ASX 200 de Australia se deja un 0,3%.

En el mercado de commodities, retrocede el precio del petróleo El crudo Brent cotiza por debajo de los 83 dólares por barril, y el de WTI cotiza en \$ 75,90. Retrocede también la onza de oro (\$ 1.836) ante el alza del dólar y del rendimiento de los bonos.

Wall Street iniciaba la semana con caídas superiores al 2% para todos sus índices en su peor sesión en dos meses. El Dow Jones Industrial Average se dejaba un 2,06% registrando un nuevo mínimo de un mes; el selectivo S&P 500 perdía el 2%; y el tecnológico Nasdaq un 2,5%. Ayer presentaron resultados la minorista Walmart (+0,81%), y la compañía líder de ferretería y materiales de construcción Home Depot (-7,06%) registrando sus títulos el mejor y peor comportamiento del DJ. Walmart obtuvo en el cuarto trimestre un BPA de \$ 1,71, 19 centavos mejor de lo esperado, aunque empeoraba las perspectivas para este año. The Home Depot tuvo un beneficio neto de \$ 17,105 en el año fiscal 2022 (+4,1%), pero prevé un crecimiento débil o nulo en ventas este año. El índice VIX de volatilidad subió un 7,72% hasta 22,87, marcando un nuevo máximo de un mes. En el frente macro, la actividad empresarial repunta en febrero a su nivel más alto en ocho meses. El índice PMI compuesto aumenta en febrero a 50,2 (47,5 previsto) desde una lectura final de 46,8 en enero, y pone fin a siete meses consecutivos por debajo del umbral de 50, que separa a la expansión de la contracción. El responsable del aumento fue el sector servicios mientras que el sector manufacturero se mantuvo débil (47,8 desde 46,9). La venta de viviendas usadas cayó en enero (-0,7%) a su nivel más bajo en 12 años, pero se ralentiza el ritmo de descenso, lo que lleva a pensar que el mercado inmobiliario podría estar a punto de tocar fondo. La rentabilidad de los tesoros toca máximos de tres meses con el T-Note al 3,94% (+12 pbs), y el dos años al 4,68% después de que el Tesoro colocara ayer \$ 42.000 millones con una demanda ligeramente débil. El dólar se fortalece hasta las 1,0650 unidades frente al euro. Hoy se publican las minutas de la última reunión de la Fed.

Las principales bolsas europeas cerraban también en negativo (Euro Stoxx -0,49%) tras la publicación de buenos datos que podría llevar a los bancos centrales a adoptar subidas de tipos adicionales. El Mib italiano recortaba un 0,68%; el Dax alemán un 0,52%, y el Ftse 100 británico un 0,46% perdiendo los 8.000 puntos. El Cac francés bajó un 0,37%, y el Ibxex un 0,31% alejándose de los 9.300 puntos. La actividad empresarial de la eurozona creció mucho más rápido de lo esperado en febrero, alcanzando un máximo de nueve meses gracias al resurgimiento de la actividad del sector servicios (63 desde 50,8 y 51 previstos). El Índice Compuesto PMI de Gestores de Compras subió a 52,3 puntos, desde los 50,3 de enero. La demanda aumentó por primera vez desde mediados de 2022 y las empresas volvieron a aumentar sus plantillas. El índice de expectativas empresariales subió a 61,5, desde el 61,2 de enero, disipando los temores de recesión. Pérdidas también en el mercado de deuda, donde

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

Markets (Fuente: Bloomberg)		miércoles, 22 de febrero de 2023			
		Last	YTD Change	52 wk high	52 wk low
US & LATAM MARKETS	DOW JONES INDUS. AVG	33.130	-0,05%	35.492	28.661
	S&P 500 INDEX	3.997	4,11%	4.637	3.492
	NASDAQ COMPOSITE	11.492	9,80%	14.647	10.089
	S&P/TSX COMPOSITE INDEX	20.253	4,48%	22.213	17.873
	S&P/BMV IPC	53.240	9,85%	57.064	44.519
	BRAZIL IBOVESPA INDEX	109.177	-0,51%	121.628	95.267
	S&P/BVLPeruGeneralTRPEN	21.865	2,51%	25.794	17.548
EUROPEAN MARKETS	Euro Stoxx 50 Pr	4.250	12,04%	4.316	3.250
	FTSE 100 INDEX	7.978	7,06%	8.047	6.708
	CAC 40 INDEX	7.309	12,90%	7.387	5.628
	DAX INDEX	15.398	10,59%	15.659	11.863
	IBEX 35 INDEX	9.252	12,43%	9.369	7.190
	FTSE MIB INDEX	27.409	15,62%	27.876	20.183
	PSI 20 INDEX	6.014	5,03%	6.371	5.129
ITRAXX	MARKIT ITRX EUROPE 12/27	81	-10,13%	0,72%	7,20%
	MARKIT ITRX EUR XOVER 12/27	424	-10,49%	0,62%	7,04%
	ITRAXX EU SEN FIN 5YR TR	129	0,83%	-0,17%	-0,19%
	MARKIT ITRX EUR SUB FIN 12/27	158	-8,57%	0,81%	7,85%

IBERIAN SOVEREIGN DEBT	Yrs	Last	YTD Change	1D Change	YTM
PGB	1	101,2	-0,50%	-0,02%	2,98%
PGB	1	102,5	-0,64%	-0,05%	3,01%
PGB	8	81,3	0,90%	-0,57%	3,27%
SPGB	0	99,5	0,20%	0,00%	2,47%
SPGB	1	96,2		0,00%	3,11%
SPGB	3	91,1	0,03%	0,00%	3,20%
SPGB	9	78,4		0,00%	3,42%
SPGB	28	52,1	0,92%	0,00%	3,83%

EMERGING MARKETS		Last	YTD Change	52 wk high	52 wk low					
						TURKEY CDS USD SR 5Y D14	582,7		70	
						BRAZIL CDS USD SR 5Y D14	239,3		-15	
RUSSIA CDS USD SR 5Y D14										
MEX CDS USD SR 5Y D14	123,4		-7							

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	99,60	3,21
TAPTRA 4 3/8 06/23/23	EUR	23/06/2023	4,375	100,14	3,91
NOVBNC 4 1/4 09/15/23	EUR	15/09/2023	6,822	100,75	6,01
EGLPL 4 3/8 10/30/24	EUR	30/10/2024	4,375	99,69	4,56
GVOLT 2 5/8 11/10/28	EUR	10/11/2028	2,625	85,32	5,66
<b>LATAM</b>					
BRAZIL 4 1/4 01/07/25	USD	07/01/2025	4,250	98,59	5,05
ELEBRA 3 5/8 02/04/25	USD	04/02/2025	3,625	94,75	6,54
EMBRBZ 5,05 06/15/25	USD	15/06/2025	5,050	97,49	6,23
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

IBEX 35		Last	YTD Change	52 wk high	52 wk low
	IBE SM Equity	10,96	0,27%	11,48	8,47
	SAN SM Equity	3,523	25,71%	3,57	2,32
	ITX SM Equity	28,44	14,45%	29,37	18,31
	BBVA SM Equity	6,968	23,68%	7,02	3,97
	CLNX SM Equity	37,74	22,06%	46,48	27,99
	CABK SM Equity	4,017	9,40%	4,20	2,45
	TEF SM Equity	3,766	11,26%	5,06	3,22
	AMS SM Equity	55	13,29%	61,94	44,85
	REP SM Equity	14,745	-0,71%	16,23	10,98
	FER SM Equity	25,97	6,13%	27,79	22,19
	AENA SM Equity	140,3	19,61%	153,95	102,05
	RED SM Equity	16,27	0,06%	20,05	14,51
	ELE SM Equity	18,83	6,78%	21,06	14,07
	ANA SM Equity	185,3	7,80%	211,00	128,40
	GRF SM Equity	14,355	33,29%	20,28	7,82
	SGRE SM Equity	18,05	0,00%	21,13	12,56
	ACS SM Equity	27,01	0,90%	28,64	19,85
	IAG SM Equity	1,827	31,39%	1,99	1,04
	ENG SM Equity	16,985	9,40%	22,30	14,25
	NTGY SM Equity	26,07	7,24%	30,05	22,07
	MTS SM Equity	28,435	15,64%	31,30	19,42
	BKT SM Equity	6,604	5,36%	6,88	4,01
	MRL SM Equity	9,025	2,85%	10,11	7,24
	SAB SM Equity	1,196	35,79%	1,23	0,57
	FDR SM Equity	16,23	11,78%	28,60	11,93
	MAP SM Equity	1,97	8,84%	1,98	1,53
	ACX SM Equity	10,125	9,55%	12,41	7,94
	COL SM Equity	6,685	11,23%	8,24	4,50
	CIE SM Equity	27,36	13,72%	28,88	18,68
	SLR SM Equity	17,82	4,09%	24,65	12,88
	ROVI SM Equity	43,12	19,58%	74,90	35,20
	IDR SM Equity	11,71	9,95%	11,86	7,52
	PHM SM Equity	57,1	-11,20%	78,30	46,50
	MEL SM Equity	6,045	32,04%	8,24	4,06
	ALM SM Equity	9,515	5,25%	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