

Continuaba ayer la debilidad de los mercados, pendientes de la publicación de las actas de la Fed. El índice MSCI World bajó 0,5%. Hoy parecen recuperarse las bolsas asiáticas y los futuros americanos de sus recientes caídas, y con el impulso del sector tecnológico tras las buenas perspectivas que transmite el fabricante de chips Nvidia (el futuro del Nasdaq 100 sube un 0,8%). El Hang Seng cede el 0,53, y el Shanghai Composite de la China continental un 0,4%. Japón permanece hoy cerrado al celebrarse el cumpleaños del emperador. Mañana dará su discurso el candidato a gobernador del BoJ, Ueda, ante la cámara baja. El Kospi surcoreano sube el 1% después de que el banco central (Bok) dejara sin cambios su tipo al 3,5% por primera vez desde abril, y tras siete incrementos consecutivos, ante la creciente preocupación sobre la ralentización de la economía. Además, reduce una décima su previsión de crecimiento del PIB para este año al 1,6%, mejorando la inflación al 3,5% desde el 5,2% actual. El índice S&P/ASX200 de Australia cede un 0,4%. Comienza en la India la cumbre de los ministros de finanzas y gobernadores de los bancos centrales del G20.

En el mercado de commodities, el precio del petróleo aceleraba su caída ante la fortaleza del dólar y las dudas macro. Hoy empieza a recuperarse tras su peor racha de este año. El crudo WTI cotiza por encima de los 74 dólares, y el de tipo Brent se aproxima a los 81 dólares. La onza de oro cae hasta los \$ 1.830.

Wall Street no logró recuperarse de su desplome del martes, y terminó con signo mixto tras conocerse las últimas minutas de la Fed. El Dow Jones terminó cayendo un 0,26% hasta un nuevo mínimo mensual en las 33.045,09 unidades, pasando a negativo en su acumulado anual. El selectivo el S&P 500 se dejaba un 0,16% en su cuarta caída consecutiva cerrando por debajo de los 4.000 puntos; y el tecnológico Nasdaq avanzaba un 0,13% aguantando los 11.500 enteros. Pierde un 0,67% en el mes tras experimentar una subida cercana al 7%. Las actas de la última reunión de la Reserva Federal, en la redujo su ritmo de alzas a 25 pbs (al 4,50%-4,75%) señalan la necesidad de continuar con el ciclo de subidas para frenar inflación, aunque descartan acelerarlo. No hubo acuerdo sobre la magnitud de los próximos incrementos, pues aunque reconocen la fortaleza del mercado laboral y resiliencia de la economía, continúan considerando plausible la recesión en algún momento del año. El presidente de la Fed de St. Louis, James Bullard, insistió en la necesidad de controlar la inflación este año para evitar lo sucedido en los años 70. Considera adecuado un rango del 5,25%-5,50% para los tipos oficiales. Su homólogo de la Fed de Nueva York, John Williams, dijo que la entidad está "absolutamente" comprometida a reducir la inflación hasta su objetivo del 2%. Los treasuries, siguen apostando por una Fed agresiva, con el T-Note rozando la cota psicológica del 4%, tras añadir 40 pbs en el mes, y los futuros descuentan una tasa terminal en julio del 5,40%. El dólar se fortalece hasta máximos de seis semanas, cerca de las 1,06 unidades frente al euro. Los tipos de interés hipotecarios alcanzaron la semana pasada su nivel más alto desde noviembre, con el 30 años al 6,62% (+23 pbs). Es su segunda subida semanal consecutiva tras varias semanas de descensos desde máximos en octubre por encima del 7%. Hoy tendremos las solicitudes semanales de desempleo, y hablará el presidente de la Fed de Atlanta, Raphael Bostic.

Volvió a imponerse las pérdidas en las principales bolsas europeas (Euro Stoxx -0,18%) por el temor a un ajuste monetario mayor y más largo en un entorno económico más resistente de lo esperado a la recesión y con inflación persistente. El Mib italiano bajaba el 1,12%, y el Ibx pierde un 0,86% y los 9.200 puntos, en su tercera sesión consecutiva en rojo. El FTSE 100 británico caía el 0,59%, y el Cac francés un 0,13%. El Dax alemán fue el único capaz de esquivar la corrección (+0,01%) tras un nuevo repunte en febrero del índice IFO de confianza empresarial hasta los 91,1 puntos (su mayor nivel desde junio) desde los 90,1 revisados de enero, mientras que el IPC armonizado sube al 9,2% interanual en enero debido al alza de los precios energéticos (23,1%). El gobernador del banco central de Francia, François Villeroy, intentó calmar a los mercados indicando que han reaccionado de forma exagerada, y que podría alcanzarse la tasa terminal tras el verano sin necesidad de que se produzcan alzas en todas las reuniones. En la última semana, varios analistas (Goldman Sachs, Barclays y Berenberg) han elevado su previsión al 3,50%. La rentabilidad del bund cerró al 2,52% (-1 pb) recuperándose por la tarde de la presión inicial. El Tesoro colocó ayer € 4.260,3 millones a diez años al 2,56% con un ratio de cobertura de 2x, frente al 2,27% de la anterior subasta celebrada el 1 de febrero, y anunció un tap sindicado sobre el benchmark a 30 años. Los periféricos mantienen su prima de riesgo: Italia 194 puntos, España 98, y Portugal 88. Hoy se publica el IPC de la eurozona.

Marketing Material - This is not investment Research and is intended for Qualified Institutional Buyers only.

Markets (Fuente: Bloomberg)		jueves, 23 de febrero de 2023				
		Last	YTD Change	52 wk high	52 wk low	
US & LATAM MARKETS	DOW JONES INDUS. AVG	33.045	-0,31%	35.492	28.661	
	S&P 500 INDEX	3.991	3,95%	4.637	3.492	
	NASDAQ COMPOSITE	11.507	9,94%	14.647	10.089	
	S&P/TSX COMPOSITE INDEX	20.193	4,17%	22.213	17.873	
	S&P/BMV IPC	53.181	9,73%	57.064	44.519	
	BRAZIL IBOVESPA INDEX	107.152	-2,35%	121.628	95.267	
	S&P/BVLPeruGeneralTRPEN	21.705	1,76%	25.794	17.548	
EUROPEAN MARKETS	Euro Stoxx 50 Pr	4.243	11,84%	4.316	3.250	
	FTSE 100 INDEX	7.931	6,43%	8.047	6.708	
	CAC 40 INDEX	7.299	12,75%	7.387	5.628	
	DAX INDEX	15.400	10,60%	15.659	11.863	
	IBEX 35 INDEX	9.173	11,47%	9.369	7.190	
	FTSE MIB INDEX	27.102	14,32%	27.876	20.183	
	PSI 20 INDEX	5.930	3,55%	6.371	5.129	
ITRAXX	MARKIT ITRX EURO 12/27	81	-10,80%	-0,12%	6,75%	
	MARKIT ITRX EUR XOVER 12/27	419	-11,58%	-0,17%	6,43%	
	ITRAXX EU SEN FIN 5YR TR	129	0,85%	0,03%	-0,23%	
	MARKIT ITRX EUR SUB FIN 12/27	158	-9,02%	0,04%	8,74%	
IBERIAN SOVEREIGN DEBT		Yrs	Last	YTD Change	1D Change	YTM
	PGB	1	101,2	-0,51%	-0,01%	2,97%
	PGB	1	102,5	-0,63%	0,00%	3,00%
	PGB	8	81,4	0,98%	0,07%	3,26%
	SPGB	0	99,5	0,21%	0,01%	2,56%
	SPGB	1	96,2		0,02%	3,13%
	SPGB	3	91,2	0,12%	0,09%	3,18%
	SPGB	9	78,4		0,11%	3,41%
	SPGB	28	52,0	0,65%	-0,26%	3,85%
				Last	YTD Change	
EMERGING MARKETS	TURKEY CDS USD SR 5Y D14		583,4		71	
	BRAZIL CDS USD SR 5Y D14		238,6		-16	
	RUSSIA CDS USD SR 5Y D14					
	MEX CDS USD SR 5Y D14		119,5		-11	

**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	99,62	3,22
TAPTRA 4 3/8 06/23/23	EUR	23/06/2023	4,375	100,16	3,85
NOVBNC 4 1/4 09/15/23	EUR	15/09/2023	6,822	100,75	6,04
EGLPL 4 3/8 10/30/24	EUR	30/10/2024	4,375	99,64	4,60
GVOLT 2 5/8 11/10/28	EUR	10/11/2028	2,625	85,38	5,65
<b>LATAM</b>					
BRAZIL 4 1/4 01/07/25	USD	07/01/2025	4,250	98,44	5,14
ELEBRA 3 5/8 02/04/25	USD	04/02/2025	3,625	94,60	6,64
EMBRBZ 5,05 06/15/25	USD	15/06/2025	5,050	97,34	6,31
ITAU 3 1/4 01/24/25	USD	24/01/2025	3,250	96,29	5,32
EMBRBZ 5,4 02/01/27	USD	01/02/2027	5,400	95,49	6,72
EMBRBZ 6,95 01/17/28	USD	17/01/2028	6,950	99,40	7,09

\*\* Por favor contactar con la mesa para confirmación de precio

**Antonio Martínez / Daniel Fernández**

Mercado de Capitales

+34 915575602

[antonio.martinez@finantia.com](mailto:antonio.martinez@finantia.com)

	Last	YTD Change	52 wk high	52 wk low	
<b>IBEX 35</b>	IBE SM Equity	10,96	0,27%	11,48	8,47
	SAN SM Equity	3,467	23,71%	3,57	2,32
	ITX SM Equity	28,49	14,65%	29,37	18,31
	BBVA SM Equity	6,947	23,30%	7,02	3,97
	CLNX SM Equity	37,08	19,92%	46,48	27,99
	CABK SM Equity	3,916	6,64%	4,20	2,45
	TEF SM Equity	3,809	12,53%	5,06	3,22
	AMS SM Equity	55,18	13,66%	61,94	44,85
	REP SM Equity	14,735	-0,77%	16,23	10,98
	FER SM Equity	25,76	5,27%	27,79	22,19
	AENA SM Equity	138,15	17,77%	153,95	102,05
	RED SM Equity	16,16	-0,62%	20,05	14,51
	ELE SM Equity	18,67	5,87%	21,06	14,07
	ANA SM Equity	182,9	6,40%	211,00	128,40
	GRF SM Equity	12,84	19,22%	20,28	7,82
	SGRE SM Equity	18,05	0,00%	21,13	12,56
	ACS SM Equity	26,73	-0,15%	28,64	19,85
	IAG SM Equity	1,798	29,31%	1,99	1,04
	ENG SM Equity	16,745	7,86%	22,30	14,25
	NTGY SM Equity	26,07	7,24%	30,05	22,07
	MTS SM Equity	28,15	14,48%	31,30	19,42
	BKT SM Equity	6,468	3,19%	6,88	4,01
	MRL SM Equity	8,925	1,71%	10,11	7,24
	SAB SM Equity	1,158	31,47%	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	9,862	6,71%	12,41	7,94
	COL SM Equity	6,535	8,74%	8,24	4,50
	CIE SM Equity	27,02	12,30%	28,88	18,68
	SLR SM Equity	17,54	2,45%	24,65	12,08
	ROVI SM Equity	43,12	19,58%	74,90	35,20
	IDR SM Equity	11,66	9,48%	11,86	7,52
	PHM SM Equity	56,84	-11,60%	78,30	46,50
	MEL SM Equity	5,935	29,64%	8,24	4,06
	ALM SM Equity	9,23	2,10%	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