

La Asamblea de la ONU aprobaba ayer con 141 votos a favor y la abstención de China una resolución que pide la retirada rusa de Ucrania. Hoy alcanzamos el primer aniversario de un conflicto que ha cambiado el escenario global geopolítico, con Rusia rompiendo unilateralmente con EE UU el tratado de armamento nuclear New Start, la OTAN reforzándose con nuevas adhesiones y recibiendo más aportaciones de sus países miembros, la indefinición de China, la crisis energética en Europa, y la aceleración de los dramas humanitarios. Casi 30 Mln de refugiados en todo el mundo (más de la mitad menores de 18 años), o una crisis alimentaria mundial sin precedentes (181 millones de personas en riesgo de vulnerabilidad) especialmente en África.

Los mercados mostraban ayer cierta recuperación tras su reciente racha de pérdidas. El índice MSCI World subió un 0,3%. Sin embargo, hoy las bolsas asiáticas no dan continuidad, y se impone la cautela pendientes del indicador de precios más vigilado por la Fed que se publica esta tarde, en busca de pistas sobre su futura política monetaria. El índice regional MSCI Asia Pacífico registra su cuarta caída semanal, en su peor racha desde septiembre. El sector tecnológico lidera las caídas con el Hang Seng perdiendo el 1,4% tras los resultados del gigante del comercio electrónico Alibaba, y sus pobres perspectivas de ingresos futuros. El Shanghai Composite de la China continental retrocede un 0,7%. En Japón, el Topix regresa tras la festividad de ayer con un alza del 0,6% a pesar de registrarse en enero el mayor alza de precios (+4,2%) desde 1981 por el encarecimiento de la energía y de las materias primas. Lo que no ha impedido que el próximo gobernador de BoJ, Kazuo Ueda, mostrara su apoyo a la actual política monetaria ultralaxa en su audiencia ante el Congreso de cara a la aprobación de su nombramiento. El Kospi surecoreano retrocede un 0,6%. Su vecina del norte realizó ayer pruebas con cuatro misiles de crucero estratégicos "Hwasal-2". El índice S&P/ASX 200 de Australia sube un 0,3%.

En el mercado de commodities, el precio del petróleo extiende la recuperación iniciada ayer, y sube más del 2%. El crudo WTI cotiza ya cercad de los 76 dólares, y el de tipo Brent se aproxima a los 83 dólares. La onza de oro se mantiene en torno a los 1.825 dólares.

Wall Street terminó al alza con el sector tecnológico liderando los avances. El Dow Jones subió un 0,33% hasta las 33.153,91 unidades con Microsoft (+1,3%) a la cabeza; el selectivo S&P 500 un 0,53% liderado por NVIDIA (+14,02%). Rompía así una racha de cuatro caídas consecutivas volviendo a superar los 4.000 puntos. Finalmente, el tecnológico Nasdaq rebotaba un 0,72% hasta los 11.590,40 enteros. El índice VIX de volatilidad cayó un 5,16% hasta 21,14. La economía creció un 2,7% en el 4T (revisando la primera estimación del PIB del 2,9%) en gran parte debido al aumento de los niveles de inventarios. Además, se revisaba al alza el PCE básico al 4,3% (preliminar: 3,9%). Las peticiones semanales de desempleo resultaron menor de lo previsto: 192.000 vs 200.000 esperadas. Se mantienen en esta área pese a los despidos en el sector tecnológico. Los tesoros terminaron recuperándose de las ventas iniciales que provocaron la solidez de los datos macro. La rentabilidad del T-Note se sitúa en el 3,86% (-5 pbs) desde el 3,98% alcanzado. Mal resultado para la subasta a 7 años en la que el Tesoro colocó \$35.000 millones al 4,062%. El dólar continúa fortaleciéndose y ya gana un 1% en 2023 bajando de las 1,06 unidades frente al euro. Hoy la atención se dirige al dato de inflación que más sigue la Fed: el deflactor de consumo privado (PCE) que podría acelerarse ante el sólido crecimiento de los ingresos y el gastos personales. La tasa general está al 5% y la subyacente en el 4,4%. También se publica la venta de viviendas nuevas, y el sentimiento del consumidor de la Universidad de Michigan.

Las bolsas europeas cerraron con avances (Euro Stoxx +0,36%) desmarcándose de las caídas iniciales de Wall Street. El Mib italiano rebotaba un 0,65%, y el Ibxex el 0,64% recuperando los 9.200 puntos. El Dax alemán ganaba un 0,49%, y el CAC francés un 0,25%, mientras que el Ftse británico perdía un 0,29% alejándose de la zona de máximos en 8.000 puntos. La inflación en la eurozona de enero se revisa 1 décima al alza, hasta el 8,6%, sobre su estimación preliminar al incorporar el componente alemán. También aumenta la subyacente una décima al 5,3%, máximo histórico. Esto provocó ventas en el mercado de deuda, que revertían por la tarde, con la rentabilidad del Bund bajando 4 pbs al cierre hasta el 2,47% desde el 2,54% que llegó a tocar. Los periféricos reducían alrededor de 3 pbs su prima de riesgo.

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

| Markets (Fuente: Bloomberg) | | viernes, 24 de febrero de 2023 | | | | |
|-----------------------------|-------------------------------|--------------------------------|------------|------------|-----------|-------|
| | | Last | YTD Change | 52 wk high | 52 wk low | |
| US & LATAM MARKETS | DOW JONES INDUS. AVG | 33.154 | 0,02% | 35.492 | 28.661 | |
| | S&P 500 INDEX | 4.012 | 4,50% | 4.637 | 3.492 | |
| | NASDAQ COMPOSITE | 11.590 | 10,74% | 14.647 | 10.089 | |
| | S&P/TSX COMPOSITE INDEX | 20.188 | 4,14% | 22.213 | 17.873 | |
| | S&P/BMV IPC | 53.086 | 9,54% | 57.064 | 44.519 | |
| | BRAZIL IBOVESPA INDEX | 107.593 | -1,95% | 121.628 | 95.267 | |
| | S&P/BVLPeruGeneralTRPEN | 21.540 | 0,98% | 25.794 | 17.548 | |
| EUROPEAN MARKETS | Euro Stoxx 50 Pr | 4.258 | 12,25% | 4.316 | 3.250 | |
| | FTSE 100 INDEX | 7.908 | 6,12% | 8.047 | 6.708 | |
| | CAC 40 INDEX | 7.317 | 13,03% | 7.387 | 5.628 | |
| | DAX INDEX | 15.476 | 11,15% | 15.659 | 11.863 | |
| | IBEX 35 INDEX | 9.232 | 12,18% | 9.369 | 7.190 | |
| | FTSE MIB INDEX | 27.278 | 15,06% | 27.876 | 20.183 | |
| | PSI 20 INDEX | 5.981 | 4,46% | 6.371 | 5.129 | |
| ITRAXX | MARKIT ITRX EURO 12/27 | 80 | -11,64% | -0,30% | 3,48% | |
| | MARKIT ITRX EUR XOVER 12/27 | 414 | -12,70% | -0,30% | 2,61% | |
| | ITRAXX EU SEN FIN 5YR TR | 129 | 0,94% | 0,08% | -0,07% | |
| | MARKIT ITRX EUR SUB FIN 12/27 | 155 | -10,38% | -0,48% | 4,61% | |
| IBERIAN SOVEREIGN DEBT | | Yrs | Last | YTD Change | 1D Change | YTM |
| | PGB | 1 | 101,2 | -0,55% | -0,03% | 3,00% |
| | PGB | 1 | 102,4 | -0,68% | -0,04% | 3,02% |
| | PGB | 8 | 81,7 | 1,44% | 0,46% | 3,20% |
| | SPGB | 0 | 99,6 | 0,23% | 0,02% | 2,33% |
| | SPGB | 1 | 96,2 | 0,26% | 0,15% | 3,11% |
| | SPGB | 3 | 91,3 | 0,26% | 0,15% | 3,13% |
| | SPGB | 9 | 78,9 | 0,55% | 0,55% | 3,34% |
| | SPGB | 28 | 52,7 | 2,16% | 1,49% | 3,78% |
| EMERGING MARKETS | | | Last | YTD Change | | |
| | TURKEY CDS USD SR 5Y D14 | | 571,9 | | 60 | |
| | BRAZIL CDS USD SR 5Y D14 | | 231,7 | | -23 | |
| | RUSSIA CDS USD SR 5Y D14 | | | | | |
| | MEX CDS USD SR 5Y D14 | | 114,3 | | -16 | |

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 | 99,64 | 3,15 |
| 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 | 100,70 | 6,12 |
| EGLPL 4 3/8 10/30/24 | EUR | 30/10/2024 | 4,375 | 99,83 | 4,48 |
| GVOLT 2 5/8 11/10/28 | EUR | 10/11/2028 | 2,625 | 85,74 | 5,57 |
| LATAM | | | | | |
| BRAZIL 4 1/4 01/07/25 | USD | 07/01/2025 | 4,250 | 98,54 | 5,08 |
| ELEBRA 3 5/8 02/04/25 | USD | 04/02/2025 | 3,625 | 94,49 | 6,71 |
| EMBRBZ 5,05 06/15/25 | USD | 15/06/2025 | 5,050 | 97,49 | 6,24 |
| ITAU 3 1/4 01/24/25 | USD | 24/01/2025 | 3,250 | 96,24 | 5,35 |
| EMBRBZ 5,4 02/01/27 | USD | 01/02/2027 | 5,400 | 95,88 | 6,61 |
| EMBRBZ 6,95 01/17/28 | USD | 17/01/2028 | 6,950 | 99,75 | 7,01 |

** 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 | 10,905 | -0,23% | 11,48 | 8,47 |
| | SAN SM Equity | 3,52 | 25,60% | 3,57 | 2,32 |
| | ITX SM Equity | 28,51 | 14,73% | 29,37 | 18,31 |
| | BBVA SM Equity | 7,033 | 24,83% | 7,05 | 3,97 |
| | CLNX SM Equity | 36,05 | 16,59% | 46,48 | 27,99 |
| | CABK SM Equity | 3,937 | 7,22% | 4,20 | 2,45 |
| | TEF SM Equity | 3,867 | 14,24% | 5,06 | 3,22 |
| | AMS SM Equity | 55,74 | 14,81% | 61,74 | 44,85 |
| | REP SM Equity | 14,925 | 0,51% | 16,23 | 10,98 |
| | FER SM Equity | 26,2 | 7,07% | 27,79 | 22,19 |
| | AENA SM Equity | 140,7 | 19,95% | 153,95 | 102,05 |
| | RED SM Equity | 16,115 | -0,89% | 20,05 | 14,51 |
| | ELE SM Equity | 18,535 | 5,10% | 21,06 | 14,07 |
| | ANA SM Equity | 182,4 | 6,11% | 211,00 | 128,40 |
| | GRF SM Equity | 12,9 | 19,78% | 20,28 | 7,82 |
| | SGRE SM Equity | 18,05 | 0,00% | 21,13 | 12,56 |
| | ACS SM Equity | 27,76 | 3,70% | 28,64 | 19,85 |
| | IAG SM Equity | 1,88 | 35,20% | 1,95 | 1,04 |
| | ENG SM Equity | 16,89 | 8,79% | 22,30 | 14,25 |
| | NTGY SM Equity | 26,11 | 7,40% | 30,05 | 22,07 |
| | MTS SM Equity | 28,165 | 14,54% | 31,30 | 19,42 |
| | BKT SM Equity | 6,484 | 3,45% | 6,88 | 4,01 |
| | MRL SM Equity | 9,095 | 3,65% | 10,11 | 7,24 |
| | SAB SM Equity | 1,173 | 33,17% | 1,23 | 0,57 |
| | FDR SM Equity | 16,36 | 12,67% | 28,60 | 11,93 |
| | MAP SM Equity | 1,995 | 10,22% | 2,00 | 1,53 |
| | ACX SM Equity | 10,02 | 8,42% | 12,41 | 7,94 |
| | COL SM Equity | 6,74 | 12,15% | 8,24 | 4,50 |
| | CIE SM Equity | 27,3 | 13,47% | 28,88 | 18,68 |
| | SLR SM Equity | 17,61 | 2,86% | 24,65 | 12,08 |
| ROVI SM Equity | 42,3 | 17,30% | 73,20 | 35,20 | |
| IDR SM Equity | 11,94 | 12,11% | 11,96 | 7,52 | |
| PHM SM Equity | 56,12 | -12,72% | 78,30 | 46,50 | |
| MEL SM Equity | 6,035 | 31,83% | 8,24 | 4,06 | |
| ALM SM Equity | 9,105 | 0,72% | 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