

El inesperado repunte de la inflación americana provocó una oleada de ventas en bolsa y bonos a ambos lados del Atlántico el viernes por preocupación sobre la respuesta de las autoridades monetarias. El índice MSCI World cayó un 1,2%. Hoy las bolsas asiáticas también vienen retrocediendo por temor a mayores alzas de tipos. En China, el Shanghai Composite cede un 0,2%, y el Hang Seng de Hong Kong el 0,7%, llegando a perder todas las ganancias del año. Pocos cambios para el Topix japonés (+0,1%), mientras se fortalece el yen (136,30) después del acelerarse la inflación a su mayor ritmo en cuatro décadas, lo que podría presionar al BoJ para normalizar su política monetaria. Hoy vuelve a hablar ante el Parlamento, su próximo gobernador, Kazuo Ueda. El Kospi surcoreano se deja más del 1%, y el índice S&P/ASX 200 de Australia pierde el 1,1%, con la rentabilidad del bono a 10 años al 3,89% (+7 pbs).

En el mercado de commodities, pocos cambios para el precio del petróleo, que se debate entre la preocupación a que la Fed siga subiendo los tipos, la interrupción de la oferta en Europa, y el optimismo sobre una recuperación de la demanda China. El crudo WTI cotiza en torno a los 76 dólares por barril, y el de tipo Brent en \$ 82,75. La onza de oro sigue cayendo ante el alza de tipos y la fortaleza del billete verde, y ya se aproxima a los 1.800 dólares.

Wall Street cerró con fuertes caídas tras el sorprendente repunte de la inflación, cerrando su peor semana desde diciembre. El Dow Jones caía un 1,02% a 32.816,92 unidades, en su cuarta semana consecutiva en negativo (-2,61%). El selectivo S&P 500 cedió el 1,05% hasta los 3.970,04 puntos, cerrando su peor semana del año (-2,94%). El tecnológico Nasdaq se dejaba un 1,69% hasta los 11.394,94 puntos (-3,89% semanal). El índice VIX de volatilidad subió un 2,51% hasta 21,67. El deflactor de consumo privado (PCE), la medida de inflación preferida de la Reserva Federal, se aceleró en enero al 5,4% desde el 5,3% anterior, y la subyacente subió al 4,7% interanual, frente a una caída esperada al 4,3%, lo que da argumentos a la Fed para aumentar más y durante más tiempo los tipos de interés. La presidenta de la Fed de Cleveland, Loretta Mester, dijo que se deberían subir los tipos más de lo necesario para controlar completamente la inflación. El mercado descuenta un mínimo de tres alzas (marzo, mayo y junio), situando la tasa terminal al 5,40%. Suben el dólar y la rentabilidad de los treasuries, con el T-Note en el 3,94% (+6 pbs), y el dos años en máximos desde 2007 al 4,83% (+13 pbs). El dólar ser fortalece hasta un máximo de siete semanas y cotiza en 1,0550 unidades frente al euro.

Importantes pérdidas también para las principales bolsas europeas (Euro Stoxx -1,86%) tras la contracción de la economía alemana, y el dato de precios americano. El Cac francés retrocedió un 1,78%, y el Dax alemán el 1,72%, tras publicarse una caída del 0,4% del PIB en el último trimestre de 2022, el doble de la anterior estimación de finales de enero, y se prevé un débil comienzo de 2023. Sin embargo, el índice GfK de confianza del consumidor para marzo mejoró por quinto mes consecutivo (de -33,8 a -30,5) gracias a la caída de los precios de la energía. El Mib italiano se dejaba el 1,07%, el Ftse británico un 0,37%, y el Ibx 35 un 0,33% conservando los 9.200 puntos, aunque pierde el 1,41% en el conjunto de la semana. El presidente del Bundesbank, Joachim Nagel, reiteró que la inflación sigue siendo demasiado elevada, y el BCE aún podría necesitar una gran subida de tipos después de marzo. En el mercado de deuda se imponían las ventas, con la rentabilidad del 2 años alemán (Schatz) superando el 3% (+12 pbs) en niveles máximos de 2008, y el Bund en el 2,53% (+6 pbs). Hoy se publica la confianza del consumidor en la eurozona. Además, tendremos la inflación alemana que podría moderarse al 8,6%, y el jueves la europea (8,1% previsto) junto a la tasa de paro y las minutas de la última reunión del BCE.

Markets (Fuente: Bloomberg)		Lunes, 27 de febrero de 2023			
		Last	YTD Change	52 wk high	52 wk low
US & LATAM MARKETS	DOW JONES INDUS. AVG	32.817	-1,00%	35.492	28.661
	S&P 500 INDEX	3.970	3,40%	4.637	3.492
	NASDAQ COMPOSITE	11.395	8,87%	14.647	10.089
	S&P/TSX COMPOSITE INDEX	20.219	4,30%	22.213	17.873
	S&P/BMV IPC	52.686	8,71%	57.064	44.519
	BRAZIL IBOVESPA INDEX	105.798	-3,59%	121.628	95.267
	S&P/BVLPeruGeneralTRPEN	21.602	1,27%	25.794	17.548
EUROPEAN MARKETS	Euro Stoxx 50 Pr	4.179	10,15%	4.316	3.250
	FTSE 100 INDEX	7.879	5,73%	8.047	6.708
	CAC 40 INDEX	7.187	11,02%	7.387	5.628
	DAX INDEX	15.210	9,24%	15.659	11.863
	IBEX 35 INDEX	9.202	11,82%	9.369	7.190
	FTSE MIB INDEX	26.986	13,83%	27.876	20.183
	PSI 20 INDEX	5.984	4,51%	6.371	5.129
ITRAXX	MARKIT ITRX EUROPE 12/27	81	-10,75%	0,02%	3,50%
	MARKIT ITRX EUR XOVER 12/27	418	-11,72%	0,02%	2,52%
	ITRAXX EU SEN FIN 5YR TR	129	0,87%	-0,07%	-0,14%
	MARKIT ITRX EUR SUB FIN 12/27	157	-9,18%	0,00%	4,23%

IBERIAN SOVEREIGN DEBT	Yrs	Last	YTD Change	1D Change	YTM
PGB	1	101,1	-0,61%	-0,06%	3,10%
PGB	1	102,4	-0,68%	0,00%	3,01%
PGB	8	81,3	0,92%	-0,51%	3,21%
SPGB	0	99,6	0,24%	0,01%	2,27%
SPGB	1	96,1		-0,09%	3,17%
SPGB	3	91,1	-0,03%	-0,29%	3,23%
SPGB	9	78,5		-0,51%	3,40%
SPGB	28	52,2	1,16%	-0,97%	3,82%

EMERGING MARKETS		Last	YTD Change	52 wk high	52 wk low
TURKEY CDS USD SR 5Y D14		575,4		63	
BRAZIL CDS USD SR 5Y D14		236,8		-18	
RUSSIA CDS USD SR 5Y D14					
MEX CDS USD SR 5Y D14		117,4		-13	

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	99,62	3,22
TAPTRA 3 5/8 06/23/23	EUR	23/06/2023	4,375	100,04	4,22
NOVBNC 4 1/4 09/15/23	EUR	15/09/2023	6,822	100,71	6,12
EGLPL 4 3/8 10/30/24	EUR	30/10/2024	4,375	99,81	4,49
GVOLT 2 5/8 11/10/28	EUR	10/11/2028	2,625	85,22	5,69
LATAM					
BRAZIL 4 1/4 01/07/25	USD	07/01/2025	4,250	98,49	5,11
ELEBRA 3 5/8 02/04/25	USD	04/02/2025	3,625	94,49	6,72
EMBRBZ 5,05 06/15/25	USD	15/06/2025	5,050	97,45	6,26
ITAU 3 1/4 01/24/25	USD	24/01/2025	3,250	96,09	5,45
EMBRBZ 5,4 02/01/27	USD	01/02/2027	5,400	96,10	6,54
EMBRBZ 6,95 01/17/28	USD	17/01/2028	6,950	99,99	6,95

** 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		10,89	-0,37%	11,48	8,47
SAN SM Equity		3,48	24,17%	3,57	2,32
ITX SM Equity		28,23	13,60%	29,37	18,31
BBVA SM Equity		7,028	24,74%	7,11	3,97
CLNX SM Equity		35,89	16,07%	46,48	27,99
CABK SM Equity		3,947	7,49%	4,20	2,45
TEF SM Equity		3,904	15,33%	5,06	3,22
AMS SM Equity		56,9	17,20%	61,74	44,85
REP SM Equity		14,85	0,00%	16,23	11,05
FER SM Equity		25,99	6,21%	27,79	22,19
AENA SM Equity		141,35	20,50%	153,95	102,05
RED SM Equity		16,12	-0,86%	20,05	14,51
ELE SM Equity		18,61	5,53%	21,06	14,07
ANA SM Equity		182,7	6,28%	211,00	135,20
GRF SM Equity		12,605	17,04%	20,28	7,82
SGRE SM Equity		18,05	0,00%	21,13	12,56
ACS SM Equity		27,93	4,33%	28,64	19,85
IAG SM Equity		1,7575	26,39%	1,95	1,04
ENG SM Equity		16,96	9,24%	22,30	14,25
NTGY SM Equity		26,11	7,40%	30,05	22,07
MTS SM Equity		27,83	13,18%	31,30	19,42
BKT SM Equity		6,418	2,39%	6,88	4,01
MRL SM Equity		8,98	2,34%	10,11	7,24
SAB SM Equity		1,186	34,65%	1,23	0,57
FDR SM Equity		16,07	10,67%	28,60	11,93
MAP SM Equity		2,018	11,49%	2,03	1,53
ACX SM Equity		10,105	9,34%	12,41	7,94
COL SM Equity		6,64	10,48%	8,24	4,50
CIE SM Equity		27,12	12,72%	28,88	18,68
SLR SM Equity		17,15	0,18%	24,65	14,02
ROVI SM Equity		41,28	14,48%	73,20	35,20
IDR SM Equity		11,76	10,42%	12,03	7,52
PHM SM Equity		55,84	-13,16%	78,30	50,60
MEL SM Equity		6,01	31,28%	8,24	4,06
ALM SM Equity		9,035	-0,06%	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