

Rebotaban ayer los mercados tras el mal comportamiento de la pasada semana en que los sólidos datos macroeconómicos reactivaron el temor mayores y más prolongadas subidas de tipos. Las bolsas asiáticas ceden sus ganancias iniciales mostrando la desconfianza de los inversores en este repunte. En China, el Shanghai Composite cede un 0,3%, a la espera del Congreso Nacional del Pueblo que se celebra este fin de semana, donde podrían anunciarse nuevas medidas a favor del crecimiento. El Hang Seng de Hong Kong pierde un 0,6%. En Japón, el Topix cotiza muy plano tras la publicación de datos mixtos. La producción industrial cayó en enero el 4,6% frente al -2,9% previsto, mientras que las ventas al por menor aumentaban un solo 1,9% frente al 0,4% que se esperaba. El Kospi de Corea del Sur avanza un 0,2%, y el índice S & P/ASX 200 de Australia el 0,45%.

Entre los commodities, el petróleo consolida su cuarta caída mensual consecutiva por las preocupaciones sobre una política monetaria más estricta, y el aumento de las reservas de EE.UU. que eclipsan el optimismo sobre el aumento de la demanda en China, y los recortes anunciados de la oferta rusa. El barril Brent se cambia por 82,5 dólares y el de crudo West Texas, de referencia en Estados Unidos, cotiza cerca de los 76 dólares. La onza de oro cae a 1.814 dólares (mínimo de dos meses) por apuestas de alzas de tipos, y cierra su peor mes desde mediados de 2021.

Los principales índices de Wall Street cerraron con moderados avances recuperándose de su peor semana del año. Tras subir más del 1% en la apertura fueron perdiendo fuerza a lo largo de la sesión. El Dow Jones terminó con un alza del 0,22% hasta las 32.889,09 unidades; el selectivo S&P 500 se anotaba un 0,31% a 3.982,24 puntos, y el tecnológico Nasdaq ganó un 0,63% cerrando en los 11.466,98. Enteros. Los treasuries reducían ligeramente su tir, aunque persiste el temor al tensamiento monetario. Los miembros de la Fed, Philip Jefferson y Loretta Mester insistieron en mantener el endurecimiento monetario hasta que se gane la batalla contra la inflación. El T-Note modera 2 pbs su rentabilidad al 3,93%, igual que el de 2 años al 4,80%. En el frente macro, los pedidos de bienes duraderos cayeron más de lo previsto (-4,5% vs. -4,0%), mientras que las ventas pendientes de viviendas registraron en enero su mayor aumento en más de 2 años y medio (+8,1% vs. +1% esperado).

Las bolsas europeas comienzan la semana con fuertes rebotes (Euro Stoxx +1,66%) a la espera de los datos de inflación de la eurozona, y pendientes de una nueva avalancha de resultados empresariales. El Mib italiano lideró los avances con el 1,70%, seguido por el 1,51% del Cac francés. El Ibx recuperaba el 1,23% cerrando en los 9.314,30 puntos, cerca de su máximo anual, con el impulso del sector bancario. A lo largo de la semana presentan resultados más de una docena de compañías. El Dax alemán se anotaba un 1,13% y el Ftse británico un 0,72%, después de que Reino Unido y la Comisión Europea cerraran un acuerdo que resuelve la disputa sobre el protocolo de litigio del Norte y las normas comerciales tras el Brexit. En el mercado de deuda, la rentabilidad del Bund alcanza máximos de 2011 en el 2,58% (+4 pbs), cuando el mercado empieza a pensar que el BCE ampliará su ciclo de subidas de tipos hasta 2024, elevando la tasa terminal al 3,90%. Boris Vujčić, miembro del Consejo de Gobierno del BCE insto a la entidad a seguir adelante con el tensamiento monetario mientras la inflación subyacente persista por encima del objetivo del 2%, dando por buenas las expectativas del mercado sobre un aumento de 50 pbs la reunión de marzo. Su presidenta, Christine Lagarde, expresaba su deseo de que la banca que remunere los depósitos para la correcta transmisión de su política monetaria a la economía. Según los datos de Eurostat, los bancos europeos pagan una media del 1,34% a un año, frente a un Euribor que alcanza el 3,6%. Los elevados niveles de liquidez hace que las entidades no necesiten compeler por atraer el ahorro. Una liquidez que proviene de las inyecciones del propio BCE durante la pandemia, y los grandes colchones anticrisis constituidos mediante la emisión de grandes volúmenes de deuda que ahora utilizan para financiarse. Hoy se conocerán los datos de inflación de España y Francia, mañana de Alemania y el jueves las del conjunto de la eurozona.

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

Markets (Fuente: Bloomberg)		martes, 28 de febrero de 2023				
		Last	YTD Change	52 wk high	52 wk low	
US & LATAM MARKETS	DOW JONES INDUS. AVG	32.889	-0,78%	35.492	28.661	
	S&P 500 INDEX	3.982	3,72%	4.637	3.492	
	NASDAQ COMPOSITE	11.467	9,56%	14.647	10.089	
	S&P/TSX COMPOSITE INDEX	20.260	4,51%	22.213	17.873	
	S&P/BMV IPC	53.014	9,39%	57.064	44.519	
	BRAZIL IBOVESPA INDEX	105.711	-3,67%	121.628	95.267	
	S&P/BVLPeruGeneralTRPEN	21.566	1,10%	25.794	17.548	
EUROPEAN MARKETS	Euro Stoxx 50 Pr	4.248	11,98%	4.316	3.250	
	FTSE 100 INDEX	7.935	6,49%	8.047	6.708	
	CAC 40 INDEX	7.296	12,69%	7.387	5.628	
	DAX INDEX	15.381	10,47%	15.659	11.863	
	IBEX 35 INDEX	9.314	13,19%	9.369	7.190	
	FTSE MIB INDEX	27.444	15,76%	27.876	20.183	
	PSI 20 INDEX	6.026	5,23%	6.371	5.129	
ITRAXX	MARKIT ITRX EUROPE 12/27	79	-12,57%	-0,30%	-2,01%	
	MARKIT ITRX EUR XOVER 12/27	411	-13,30%	-0,26%	-2,55%	
	ITRAXX EU SEN FIN 5YR TR	129	0,98%	0,12%	0,16%	
	MARKIT ITRX EUR SUB FIN 12/27	154	-11,17%	-0,34%	-2,05%	
IBERIAN SOVEREIGN DEBT		Yrs	Last	YTD Change	1D Change	YTM
	PGB	1	101,1	-0,61%	0,00%	3,08%
	PGB	1	102,3	-0,76%	-0,09%	3,08%
	PGB	8	81,1	0,68%	-0,24%	3,30%
	SPGB	0	99,6	0,23%	-0,01%	2,43%
	SPGB	1	96,1		-0,05%	3,23%
	SPGB	3	91,0	-0,12%	-0,08%	3,26%
	SPGB	9	78,3		-0,26%	3,43%
SPGB	28	51,7	0,13%	-1,02%	3,87%	
EMERGING MARKETS			Last	YTD Change		
	TURKEY CDS USD SR 5Y D14		566,7		54	
	BRAZIL CDS USD SR 5Y D14		233,3		-21	
	RUSSIA CDS USD SR 5Y D14					
MEX CDS USD SR 5Y D14		116,7		-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	99,62	3,24
TAPTRA 4 3/8 06/23/23	EUR	23/06/2023	4,375	100,09	4,06
NOVBNC 4 1/4 09/15/23	EUR	15/09/2023	6,822	100,70	6,14
EGLPL 4 3/8 10/30/24	EUR	30/10/2024	4,375	99,63	4,60
GVOLT 2 5/8 11/10/28	EUR	10/11/2028	2,625	85,06	5,73
<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	94,54	6,70
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	96,04	5,48
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	99,90	6,97

\*\* 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	10,91	-0,18%	11,48	8,47
	SAN SM Equity	3,5525	26,76%	3,58	2,32
	ITX SM Equity	29	16,70%	29,37	18,31
	BBVA SM Equity	7,187	27,56%	7,22	3,97
	CLNX SM Equity	35,81	15,82%	46,48	27,99
	CABK SM Equity	4	8,93%	4,20	2,45
	TEF SM Equity	3,913	15,60%	5,06	3,22
	AMS SM Equity	57,64	18,72%	61,74	44,85
	REP SM Equity	14,945	0,64%	16,23	11,05
	FER SM Equity	26,06	6,50%	27,79	22,19
	AENA SM Equity	142,55	21,53%	153,95	102,05
	RED SM Equity	16,2	-0,37%	20,05	14,51
	ELE SM Equity	18,725	6,18%	21,06	14,07
	ANA SM Equity	184,6	7,39%	211,00	135,20
	GRF SM Equity	12,685	17,78%	20,28	7,82
	SGRE SM Equity	18,05	0,00%	21,13	12,56
	ACS SM Equity	28,1	4,97%	28,64	19,85
	IAG SM Equity	1,7765	27,76%	1,95	1,04
	ENG SM Equity	17,23	10,98%	22,30	14,25
	NTGY SM Equity	26,43	8,72%	30,05	22,07
	MTS SM Equity	28,13	14,40%	31,30	19,42
	BKT SM Equity	6,508	3,83%	6,88	4,01
	MRL SM Equity	9	2,56%	10,11	7,24
	SAB SM Equity	1,207	37,03%	1,23	0,57
	FDR SM Equity	17,18	18,32%	28,60	11,93
	MAP SM Equity	2,028	12,04%	2,04	1,53
	ACX SM Equity	10,275	11,18%	12,41	7,94
	COL SM Equity	6,78	12,81%	8,24	4,50
	CIE SM Equity	27,8	15,54%	28,88	18,68
	SLR SM Equity	17,255	0,79%	24,65	14,02
	ROVI SM Equity	41,7	15,64%	73,20	35,20
	IDR SM Equity	11,99	12,58%	12,03	7,52
PHM SM Equity	55,62	-13,50%	78,30	50,60	
MEL SM Equity	6,21	35,65%	8,24	4,06	
ALM SM Equity	9,085	0,50%	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