

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

El impulso inicial que propiciaban los buenos datos de la segunda potencia económica mundial en la apertura de la sesión, se vieron frenados por las decepcionantes cifras desde Europa y EE UU al cierre, saldándose con un resultado neto negativo para el inicio del mes. El índice MSCI World cedió un 0,3%. Mientras en el mercado continúa elevando su previsión de tasa terminal, y persiste el sell-off de deuda con la tir del T-Note superando el 4%, y el Bund el 2,70%. Las bolsas asiáticas vienen con caídas lideradas por el sector tecnológico ante el temor de mayores alza de tipos. El Hang Seng corrige un 0,8% tras el 4,2% que se anotaba ayer, mientras que el Shanghai Composite cotiza plano. En Japón, el Topix pierde un 0,2%. El Kospi surcoreano sube un 0,5% tras un repunte en la producción industrial en enero del 2,9%, el primer aumento en siete meses. Pocos cambios para el índice S&P/ASX 200 de Australia.

En el mercado de commodities, se estabiliza el precio del petróleo en su tercer día de ganancias por el optimismo sobre una reactivación de la demanda china. El crudo WTI cotiza en 77,60 dólares la onza, y el de tipo Brent en \$ 84,30. El oro se recupera hasta los \$ 1.833 la onza.

Wall Street terminó con signo mixto tras un mal dato de PMI manufacturero, por debajo de lo esperado y el repunte de los precios pagados. El Dow Jones avanzó un mínimo 0,02%, mientras que el S&P 500 perdía un 0,47% cerrando cerca de un mínimo de seis semanas. El tecnológico Nasdaq recortaba un 0,06% hasta los 11.379,48 enteros. El índice ISM manufacturero se contrajo en febrero por cuarto mes consecutivo (47,4 vs 47,7 anterior y 48 esperado), aunque el indicador de nuevos pedidos se recupera de su mínimo de más de dos años y medio (47 vs 42,5 anterior), lo que apunta a que comienza a estabilizarse la actividad de las fábricas. El índice ISM de precios pagados repuntó hasta 51,3 desde 44,5 de enero rompiendo una racha de caídas de cuatro meses, y el indicador del empleo cayó a 49,1 desde 50,6. El presidente de la Fed de Atlanta, Raphael Bostic, defendió una política monetaria restrictiva "hasta bien entrado 2024" para frenar la inflación. Su homólogo de la Fed de Minneapolis, Neel Kashkari, no ve indicios de que las alzas de tipos estén desacelerando el sector de servicios. El mercado continúa elevando su previsión de tasa terminal. Los futuros la sitúan ahora por encima del 5,5% en septiembre, y algunos analistas la elevan al 6%. La rentabilidad del T-Note supera el 4% (+10 pbs) por primera vez desde octubre, y la del dos años alcanza el 4,92% (+10 pbs), su nivel más alto desde 2007. El dólar se recupera tras depreciarse ayer un 0,5%, su mayor caída en un mes, y cotiza en 1.0635 unidades frente al euro.

Comienza el mes en negativo también para las principales bolsas europeas (Euro Stoxx -0,53%) tras la publicación de malos datos macroeconómicos. El índice PMI manufacturero de la eurozona confirma la estimación inicial de 48,5 puntos (nivel de contracción), mientras que la inflación alemana se aceleró de forma inesperada en febrero aumentando las expectativas de alzas de tipos del BCE. El dato preliminar de IPC armonizado subió al 9,3% desde el 9,2% anterior, y por encima del 9% esperado. El Dax alemán retrocedió un 0,39%; el Cac francés el 0,46%, el Mib italiano un 0,59%. El Ibox madrileño correjía un 0,76% hasta los 9.322,90 puntos, mientras que el Ftse británico lograba revalorizarse un 0,49%. En el mercado de deuda continúan las ventas. El Bund supera el 2,70% (+6 pbs), mientras amplían las primas de riesgo de los periféricos: con la española en los 95 puntos (3,65% tir), y la italiana en 186 puntos (4,56% tir). Hoy se publica el IPC de la eurozona (previsto 8,3% vs 8,6% anterior repitiendo la subyacente al 5,3%), junto con los datos de desempleo, y las actas de la última reunión del BCE.

| Markets (Fuente: Bloomberg) | | jueves, 2 de marzo de 2023 | | | | |
|-----------------------------|-------------------------------|----------------------------|------------|------------|-----------|-------|
| | | Last | YTD Change | 52 wk high | 52 wk low | |
| US & LATAM MARKETS | DOW JONES INDUS. AVG | 32.662 | -1,46% | 35.492 | 28.661 | |
| | S&P 500 INDEX | 3.951 | 2,91% | 4.637 | 3.492 | |
| | NASDAQ COMPOSITE | 11.379 | 8,72% | 14.647 | 10.089 | |
| | S&P/TSX COMPOSITE INDEX | 20.260 | 4,51% | 22.213 | 17.873 | |
| | S&P/BMV IPC | 53.473 | 10,34% | 57.064 | 44.519 | |
| | BRAZIL IBOVESPA INDEX | 104.385 | -4,88% | 121.628 | 95.267 | |
| S&P/BVLPeruGeneralTRPEN | 22.005 | 3,16% | 25.794 | 17.548 | | |
| EUROPEAN MARKETS | Euro Stoxx 50 Pr | 4.216 | 11,13% | 4.316 | 3.250 | |
| | FTSE 100 INDEX | 7.915 | 6,22% | 8.047 | 6.708 | |
| | CAC 40 INDEX | 7.234 | 11,75% | 7.387 | 5.628 | |
| | DAX INDEX | 15.305 | 9,92% | 15.659 | 11.863 | |
| | IBEX 35 INDEX | 9.323 | 13,29% | 9.454 | 7.190 | |
| | FTSE MIB INDEX | 27.315 | 15,22% | 27.876 | 20.183 | |
| PSI 20 INDEX | 5.970 | 4,25% | 6.371 | 5.129 | | |
| ITRAXX | MARKIT ITRX EUROPE 12/27 | 79 | -12,50% | 0,06% | -1,27% | |
| | MARKIT ITRX EUR XOVER 12/27 | 412 | -13,05% | 0,02% | -0,70% | |
| | ITRAXX EU SEN FIN 5YR TR | 129 | 0,99% | 0,00% | 0,05% | |
| | MARKIT ITRX EUR SUB FIN 12/27 | 154 | -11,19% | 0,09% | -1,38% | |
| IBERIAN SOVEREIGN DEBT | | Yrs | Last | YTD Change | 1D Change | YTM |
| | PGB | 1 | 101,1 | -0,66% | -0,03% | 3,15% |
| | PGB | 1 | 102,2 | -0,86% | -0,10% | 3,19% |
| | PGB | 8 | 80,4 | -0,26% | -0,44% | 3,44% |
| | SPGB | 0 | 99,6 | 0,24% | 0,01% | 2,68% |
| | SPGB | 1 | 96,0 | -0,04% | -0,04% | 3,34% |
| | SPGB | 3 | 90,7 | -0,41% | -0,14% | 3,39% |
| | SPGB | 9 | 77,5 | -0,53% | -0,53% | 3,57% |
| SPGB | 28 | 50,8 | -1,59% | -0,76% | 3,95% | |
| EMERGING MARKETS | | | Last | YTD Change | | |
| | TURKEY CDS USD SR 5Y D14 | | 549,0 | | 37 | |
| | BRAZIL CDS USD SR 5Y D14 | | 229,3 | | -25 | |
| | RUSSIA CDS USD SR 5Y D14 | | | | | |
| MEX CDS USD SR 5Y D14 | | 114,4 | | -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 | 99,68 | 3,06 |
| TAPTRA 4 3/8 06/23/23 | EUR | 23/06/2023 | 4,375 | 100,06 | 4,14 |
| NOVBNC 4 1/4 09/15/23 | EUR | 15/09/2023 | 6,822 | 100,68 | 6,19 |
| EGLPL 4 3/8 10/30/24 | EUR | 30/10/2024 | 4,375 | 99,77 | 4,52 |
| GVOLT 2 5/8 11/10/28 | EUR | 10/11/2028 | 2,625 | 84,36 | 5,90 |
| LATAM | | | | | |
| BRAZIL 4 1/4 01/07/25 | USD | 07/01/2025 | 4,250 | 98,39 | 5,18 |
| ELEBRA 3 5/8 02/04/25 | USD | 04/02/2025 | 3,625 | 93,99 | 7,04 |
| EMBRBZ 5,05 06/15/25 | USD | 15/06/2025 | 5,050 | 97,24 | 6,37 |
| ITAU 3 1/4 01/24/25 | USD | 24/01/2025 | 3,250 | 95,99 | 5,52 |
| EMBRBZ 5,4 02/01/27 | USD | 01/02/2027 | 5,400 | 95,74 | 6,66 |
| 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

| | Last | YTD Change | 52 wk high | 52 wk low | |
|---------------|----------------|------------|------------|-----------|--------|
| IBEX 35 | IBE SM Equity | 10,61 | -2,93% | 11,48 | 8,47 |
| | SAN SM Equity | 3,69 | 31,67% | 3,76 | 2,32 |
| | ITX SM Equity | 29 | 16,70% | 29,49 | 18,31 |
| | BBVA SM Equity | 7,225 | 28,24% | 7,45 | 3,97 |
| | CLNX SM Equity | 34,97 | 13,10% | 46,48 | 27,99 |
| | CABK SM Equity | 4,002 | 8,99% | 4,20 | 2,45 |
| | TEF SM Equity | 3,893 | 15,01% | 5,06 | 3,22 |
| | AMS SM Equity | 60,56 | 24,74% | 61,74 | 44,85 |
| | REP SM Equity | 15,19 | 2,29% | 16,23 | 11,05 |
| | FER SM Equity | 26,42 | 7,97% | 27,79 | 22,19 |
| | AENA SM Equity | 146,25 | 24,68% | 153,95 | 102,05 |
| | RED SM Equity | 15,41 | -5,23% | 20,05 | 14,51 |
| | ELE SM Equity | 18,155 | 2,95% | 21,06 | 14,07 |
| | ANA SM Equity | 176,3 | 2,56% | 211,00 | 135,20 |
| | GRF SM Equity | 11,635 | 8,03% | 20,28 | 7,82 |
| | SGRE SM Equity | #N/A N/A | #VALOR! | 20,82 | 12,56 |
| | ACS SM Equity | 28,88 | 7,88% | 28,99 | 19,85 |
| | IAG SM Equity | 1,735 | 24,78% | 1,95 | 1,04 |
| | ENG SM Equity | 16,575 | 6,76% | 22,30 | 14,25 |
| | NTGY SM Equity | 26 | 6,95% | 30,05 | 22,07 |
| | MTS SM Equity | 29,09 | 18,30% | 31,30 | 19,42 |
| | BKT SM Equity | 6,462 | 3,10% | 6,88 | 4,01 |
| | MRL SM Equity | 8,765 | -0,11% | 10,11 | 7,24 |
| | SAB SM Equity | 1,2445 | 41,29% | 1,27 | 0,57 |
| | FDR SM Equity | 16,53 | 13,84% | 28,60 | 11,93 |
| | MAP SM Equity | 2,036 | 12,49% | 2,06 | 1,53 |
| | ACX SM Equity | 10,15 | 9,82% | 12,41 | 7,94 |
| | COL SM Equity | 6,45 | 7,32% | 8,24 | 4,50 |
| | CIE SM Equity | 27,72 | 15,21% | 28,88 | 18,68 |
| | SLR SM Equity | 17,45 | 1,93% | 24,65 | 14,02 |
| | ROVI SM Equity | 41,06 | 13,87% | 73,00 | 35,20 |
| IDR SM Equity | 12,52 | 17,56% | 12,63 | 7,52 | |
| PHM SM Equity | 54,48 | -15,27% | 78,30 | 52,26 | |
| MEL SM Equity | 6,325 | 38,16% | 8,24 | 4,06 | |
| ALM SM Equity | 8,985 | -0,61% | 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