

Las bolsas cerraron una semana positiva (MSCI World +1.3%), tras tres caídas consecutivas al verse impulsado el apetito por el riesgo por datos que apuntan a una recuperación económica (índices PMI). Los mercados de deuda reducían el viernes su rentabilidad aunque siguen en niveles máximos de varios años. El índice MSCI Asia Pacífico rebotó el 1.85% la pasada semana tras dejarse cerca del 6% en febrero. Comienza la semana con modestos avances en la región junto con los futuros de acciones de EE.UU. y Europa. En China, el Shanghai Composite cede un 0.15% tras el decepcionante objetivo de crecimiento fijado por el gobierno que reduce la perspectiva de más estímulos. En la reunión parlamentaria anual de la Asamblea Popular Nacional (APN) celebrada ayer se estableció una modesta meta de aumento del PIB para 2023 del 5% frente al 6% esperado, y tras el 3% del pasado año, uno de sus peores resultados en décadas, lastreado por tres años de restricciones por covid, y la crisis de sector inmobiliario. Además, fijó un objetivo en torno al 3% para la inflación frente al 2% de 2022, y la creación de unos 12 millones de empleos urbanos este año, por encima de los 11 millones objetivo del año pasado. El Hang Seng de Hong Kong gana un 0.2%. Japón y Corea del Sur, lideran los avances de la región, con alzas de alrededor del 1% en sus índices. El viernes, el BoJ celebrará reunión de política monetaria. El S&P/ASX 200 de Australia gana un 0,6%.

En el mercado de commodities, el petróleo cerró una semana positiva en la que se revalorizó más del 4% tras los buenos datos económicos procedentes de China (principal país importador). El viernes el precio subía en torno al 2% en una jornada de especulaciones (*The Wall Street Journal*) sobre la posible salida de Emiratos Árabes Unidos (EAU) de la OPEP por sus desacuerdos políticos y económicos con Arabia Saudí. Posteriormente fue desmentido por fuentes oficiales. Hoy corrige tras la reunión anual de la APN que hace pensar que la demanda desde China podría ser más suave de lo previsto. El crudo WTI cotiza cerca de los \$ 79 el barril, mientras que el de tipo Brent se aproxima a los \$ 85. El oro recupera ligeramente el tono alcista, rebotando hasta superar los 1.855 dólares la onza.

Wall Street aceleraba su rally al final de la semana impulsado por la expectativa de que la política monetaria podría moderarse después del verano, evitando provocar una recesión. El Dow Jones se anotaba un 1.17% (1.75% semanal) hasta las 33.390,97 unidades; el selectivo S&P 500 avanzaba un 1.61% superando los 4.000 puntos su mejor semana desde finales de enero (+1.90%), y el tecnológico Nasdaq añadía el 1.97% cerrando por encima de los 11.600 enteros. El índice VIX de volatilidad cayó un 5,62% hasta 18,49. En el frente macro, el sector servicios se mantuvo estable en febrero (55,1 vs 55,2 en enero), con un aumento de los nuevos pedidos (62,6 vs 60,4 anterior) y del empleo (54 vs 50 anterior) hasta máximos de más de un año, que sugiere que la economía continúa expandiéndose, mientras se moderan los precios pagados. Los *treasuries* redujeron su rentabilidad desde máximos (*bull flattening*), con el T-Note volviendo al 3,96% (-11 pbs), y el dos años al 4,84% (-5 pbs). El dólar se debilita y registra su primera pérdida semanal en cinco semanas, cotizando en 1.0650 unidades frente al euro. La presidenta de la Fed de Boston, Susan Collins, reiteró la necesidad de más subidas de tipos para reducir los altos niveles de inflación. Esta semana la atención se dirige hacia la comparecencia de Powell ante el Comité de Servicios Financieros el martes y al miércoles en las dos cámaras legislativas para explicar las decisiones y el rumbo de la Fed ante el Comité de Servicios Financieros, junto a los datos de empleo que se publican el viernes.

Las principales bolsas europeas también despedían la semana con ganancias (Euro Stoxx +1,28%) tras la publicación de buenos datos. El Dax alemán lideró los avances con una revalorización del 1,64%; el Mib italiano subía un 1,56%, el Cac francés un 0,88%, y el Ftse británico cerraba prácticamente plano (+0,04%). El Ibx sumaba un 1,47% en su mejor sesión en dos meses alcanzando los 9.464,20 puntos, su mayor nivel desde febrero de 2020. Se anota un 2,85% en la semana en medio de la última avalancha de resultados, y se coloca como el segundo mejor índice europeo en el año (+15,01%) tras el Mib (+17,37%). Se recupera en febrero la actividad empresarial en la eurozona gracias a la aceleración del crecimiento en el sector servicios. Lo que apunta a que se evitará la recesión. El índice PMI de gestores de compras alcanzó un máximo de ocho meses de 52,0 puntos (vs 50,3 anterior) en su segundo mes consecutivo por encima de la marca de 50 puntos. Rebotaba el mercado de bonos tras su fuerte caída durante la semana que les llevó a niveles que empiezan a ser atractivos. El bund reduce su reciente escalada (+13 pbs en la semana), volviendo la tir al entorno del 2,70%, y los periféricos reducen su prima de riesgo: -4 pbs la italiana (BTP al 4,52%), -2 pbs la española (SPGB al 3,65%), y la portuguesa (PGB 3,56%). El vicepresidente del BCE, Luis de Guindos,

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

Markets (Fuente: Bloomberg)		lunes, 6 de marzo de 2023				
		Last	YTD Change	52 wk high	52 wk low	
US & LATAM MARKETS	DOW JONES INDUS. AVG	33.391	0,74%	35.492	28.661	
	S&P 500 INDEX	4.046	5,37%	4.637	3.492	
	NASDAQ COMPOSITE	11.689	11,68%	14.647	10.089	
	S&P/TSX COMPOSITE INDEX	20.582	6,17%	22.213	17.873	
	S&P/BMV IPC	54.182	11,80%	57.064	44.519	
	BRAZIL IBOVESPA INDEX	103.866	-5,35%	121.628	95.267	
EUROPEAN MARKETS	S&P/BVLPeruGeneralTRPEN	22.242	4,28%	25.794	17.548	
	Euro Stoxx 50 Pr	4.295	13,21%	4.316	3.250	
	FTSE 100 INDEX	7.947	6,65%	8.047	6.708	
	CAC 40 INDEX	7.348	13,51%	7.387	5.628	
	DAX INDEX	15.578	11,88%	15.659	11.863	
	IBEX 35 INDEX	9.464	15,01%	9.472	7.190	
ITRAXX	FTSE MIB INDEX	27.825	17,37%	27.876	20.183	
	PSI 20 INDEX	6.069	5,99%	6.371	5.129	
	MARKIT ITRX EUROPE 12/27	77	-14,80%	-0,02%	-2,85%	
	MARKIT ITRX EUR XOVER 12/27	401	-15,44%	-0,01%	-2,71%	
IBERIAN SOVEREIGN DEBT	ITRAXX EU SEN FIN 5YR TR	129	1,12%	0,16%	0,25%	
	MARKIT ITRX EUR SUB FIN 12/27	148	-14,55%	-0,01%	-4,13%	
		Yrs	Last	YTD Change	1D Change	YTM
	PGB	1	101,0	-0,71%	0,01%	3,21%
	PGB	1	102,2	-0,92%	0,02%	3,22%
	PGB	8	80,4	-0,18%	0,33%	3,43%
EMERGING MARKETS	SPGB	0	99,6	0,27%	0,01%	2,63%
	SPGB	1	96,0		0,01%	3,34%
	SPGB	3	90,8	-0,34%	0,09%	3,37%
	SPGB	9	77,5		0,43%	3,56%
	SPGB	28	50,9	-1,29%	1,25%	3,94%
	TURKEY CDS USD SR 5Y D14		Last	YTD Change		
BRAZIL CDS USD SR 5Y D14		555,4		43		
RUSSIA CDS USD SR 5Y D14		215,3		-39		
MEX CDS USD SR 5Y D14		106,6		-24		

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	3,37
TAPTRA 4 3/8 02/23/23	EUR	23/06/2023	4,375	100,09	4,02
NOVBNC 4 1/4 09/15/23	EUR	15/09/2023	6,822	100,69	6,27
EGLPL 4 3/8 10/30/24	EUR	30/10/2024	4,375	99,87	4,46
GVOLT 2 5/8 11/10/28	EUR	10/11/2028	2,625	84,29	5,92
LATAM					
BRAZIL 4 1/4 01/07/25	USD	07/01/2025	4,250	98,14	5,33
ELEBRA 3 5/8 02/04/25	USD	04/02/2025	3,625	93,59	7,29
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	95,84	5,61
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	99,89	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
IBE SM Equity	10,71	-2,01%	11,48	8,47
SAN SM Equity	3,797	35,49%	3,80	2,32
ITX SM Equity	29,36	18,15%	29,49	18,31
BBVA SM Equity	7,378	30,95%	7,45	3,97
CLNX SM Equity	35,08	13,45%	46,48	27,99
CABK SM Equity	4,077	11,03%	4,20	2,45
TEF SM Equity	3,9	15,21%	5,06	3,22
AMS SM Equity	61,38	26,43%	61,74	44,85
REP SM Equity	15,29	2,96%	16,23	11,05
FER SM Equity	27,46	12,22%	27,79	22,19
AENA SM Equity	149,65	27,58%	153,95	102,05
RED SM Equity	15,61	-4,00%	20,05	14,51
ELE SM Equity	18,295	3,74%	21,06	14,07
ANA SM Equity	177,1	3,03%	211,00	135,20
GRF SM Equity	11,36	5,48%	20,28	7,82
SGRE SM Equity	#N/A N/A	#VALOR!	20,82	12,56
ACS SM Equity	28,73	7,32%	28,99	19,85
IAG SM Equity	1,747	25,64%	1,95	1,04
ENG SM Equity	16,695	7,54%	22,30	14,25
NTGY SM Equity	26,23	7,90%	30,05	22,07
MTS SM Equity	30,425	23,73%	31,30	19,42
BKT SM Equity	6,75	7,69%	6,88	4,01
MRL SM Equity	8,87	1,08%	10,11	7,24
SAB SM Equity	1,2885	46,29%	1,29	0,57
FDR SM Equity	16,66	14,74%	28,60	11,93
MAP SM Equity	2,036	12,49%	2,06	1,53
ACX SM Equity	10,355	12,04%	12,41	7,94
COL SM Equity	6,585	9,57%	8,24	4,50
CIE SM Equity	27,6	14,71%	28,88	18,68
SLR SM Equity	17,52	2,34%	24,65	14,02
ROVI SM Equity	41,52	15,14%	71,60	35,20
IDR SM Equity	12,42	16,62%	12,67	7,52
PHM SM Equity	53,34	-17,05%	78,30	52,26
MEL SM Equity	6,285	37,29%	8,24	4,06
ALM SM Equity	9,015	-0,28%	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