

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

Corrigen el mercado global de *equities* tras la retórica de tono duro utilizada por los máximos responsables de la Reserva Federal y el BCE al referirse a su lucha para lograr el objetivo del 2% de inflación. Los futuros descuentan mayores tipos terminales, y sube la tir de los bonos más cortos al intensificarse los temores de recesión. El índice MSCI World cayó un 1,44% y hoy las bolsas asiáticas extienden la caída. El índice regional MSCI Asia Pacifico pierde más del 1%, con el sector tecnológico liderando la corrección. El Hang Seng de Hong Kong se hunde cerca del 3%, y en la China continental el Shanghai Composite cede un 0,6%. En Japón, el Topix cierra con un alza del 0,4% a pesar de registrarse en enero un déficit corriente de ¥ 1,98 billones, rompiendo una racha de dos meses de saldo positivo. La balanza comercial tuvo un déficit de ¥ 3,18 billones, 2,5 veces superior a la de diciembre, con las importaciones disparándose un 22,3% hasta los 10 billones de yenes, mientras que las exportaciones apenas aumentaron un 3,4% a ¥ 6,82 billones. El Kospi surecoreano pierde el 1,4%, y el índice S&P/ASX 200 de Australia retrocede el 0,8% con la rentabilidad del bono a 10 años subiendo 6 pbs al 3,74% pese a que el gobernador del banco central, Philip Lowe, sugiere una pausa en el ciclo de ajuste monetario.

En el mercado de *commodities*, cae con fuerza el precio del petróleo dejándose cerca del 4% por temor a impacto de una política monetaria más dura sobre el crecimiento y la demanda energética. El barril Brent baja hasta los 83,4 dólares, y en EEUU el tipo West Texas recorta por debajo de los 78 dólares. La onza de oro baja también hasta los 1.812 dólares.

Wall Street corrige sus recientes avances tras el testimonio del presidente de la Reserva Federal en el Senado advirtiendo que los tipos podría subir por encima del 5,25% que estaba previsto para este año, a fin de lograr el objetivo de inflación del 2%. El mercado eleva al 60% (desde el 31% previo) la probabilidad de un alza de 50 pbs en la próxima reunión del día 22. La tasa terminal sube al 5,65% en septiembre. Agregó que la Fed está trabajando para equilibrar los riesgos de inflación y desaceleración económica. Los tres principales índices que cotizaban planos antes del anuncio, estuvieron incrementando sus caídas a lo largo de la sesión y terminaron perdiendo el Dow Jones un 1,72%, el S&P 500 un 1,53%, y el tecnológico Nasdaq un 1,25%. El índice VIX de volatilidad subió un 5,27%, hasta 19,59. La rentabilidad del T-Note vuelve a aproximarse al 4%, con el 2 años superando el 5% (+17 pbs) por primera vez desde julio de 2007, lo que supone la mayor inversión de la curva en 42 años (-106 pbs). El dólar se fortalece aproximándose a las 1,05 unidades frente al euro. Hoy se publican el informe mensual ADP de empleo, y el libro Beige de la Fed. Además, Powell volverá a testificar, esta vez en el Congreso.

Las bolsas europeas ya venían cayendo antes de la intervención de Powell tras un débil dato del sector exterior en China, con el desplome del 10% en las importaciones que crea dudas sobre su papel impulsor del crecimiento global. El Euro Stoxx terminó perdiendo un 0,81%. El Mib italiano recortó un 0,67%; el Dax alemán un 0,50%; el Cac francés un 0,46%; y el Ftse británico, un 0,13%. El Ibox rompió su racha alcista de tres sesiones y se dejaba el 1,05% hasta los 9.411,10 puntos. En el mercado de deuda, el Bund reducía su tir al 2,69% (-5 pbs) llegando a bajar hasta 9 pbs en la mañana, posiblemente gracias al débil dato de producción industrial en España (-0,9% vs +0,2% esperado y +0,8% anterior). El 10 años español terminó al 3,22% situando la prima de riesgo por encima de los 100 pbs. El Tesoro colocó cerca de € 5.000 Mln en Letras a 6 y 12 meses con una rentabilidad superior al 3% por primera vez desde 2012. La presidenta del BCE, Christine Lagarde, reiteró ayer durante un evento transmitido en LinkedIn que "usará todas las herramientas a su alcance" para devolver la inflación al 2%. Parafraseando a su antecesor Mario Draghi, y en línea con el discurso de su homólogo de la Fed. Hoy se publica el PIB de la eurozona

Markets (Fuente: Bloomberg)		miércoles, 8 de marzo de 2023				
		Last	YTD Change	52 wk high	52 wk low	
US & LATAM MARKETS	DOW JONES INDUS. AVG	32.856	-0,88%	35.492	28.661	
	S&P 500 INDEX	3.986	3,83%	4.637	3.492	
	NASDAQ COMPOSITE	11.530	10,16%	14.647	10.089	
	S&P/TSX COMPOSITE INDEX	20.276	4,59%	22.213	17.873	
	S&P/BMV IPC	53.069	9,50%	57.064	44.519	
	BRAZIL IBOVESPA INDEX	104.228	-5,02%	121.628	95.267	
S&P/BVLPeruGeneralTRPEN	21.957	2,94%	25.794	17.548		
EUROPEAN MARKETS	Euro Stoxx 50 Pr	4.279	12,79%	4.324	3.250	
	FTSE 100 INDEX	7.919	6,28%	8.047	6.708	
	CAC 40 INDEX	7.339	13,37%	7.401	5.628	
	DAX INDEX	15.560	11,75%	15.706	11.863	
	IBEX 35 INDEX	9.411	14,36%	9.528	7.190	
	FTSE MIB INDEX	27.762	17,10%	28.050	20.183	
PSI 20 INDEX	6.030	5,31%	6.371	5.129		
ITRAXX	MARKIT ITRX EUROPE 12/27	75	-16,77%	-0,88%	-4,81%	
	MARKIT ITRX EUR XOVER 12/27	394	-16,96%	-0,85%	-4,47%	
	ITRAXX EU SEN FIN 5YR TR	129	1,22%	-0,06%	0,23%	
	MARKIT ITRX EUR SUB FIN 12/27	145	-16,50%	-0,98%	-5,90%	
IBERIAN SOVEREIGN DEBT		Yrs	Last	YTD Change	1D Change	YTM
	PGB	1	101,0	-0,75%	-0,02%	3,25%
	PGB	1	102,1	-1,00%	-0,01%	3,32%
	PGB	8	80,4	-0,23%	0,26%	3,44%
	SPGB	0	99,6	0,28%	0,00%	2,57%
	SPGB	1	96,0	0,00%	0,00%	3,41%
	SPGB	3	90,6	-0,52%	0,00%	3,43%
	SPGB	9	77,5	0,00%	0,00%	3,56%
SPGB	28	51,1	-1,01%	0,00%	3,92%	
EMERGING MARKETS			Last	YTD Change		
	TURKEY CDS USD SR 5Y D14		519,6		7	
	BRAZIL CDS USD SR 5Y D14		217,2		-37	
	RUSSIA CDS USD SR 5Y D14					
MEX CDS USD SR 5Y D14		109,8		-20		

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	99,70	3,05
TAPTRA 3 3/8 06/23/23	EUR	23/06/2023	4,375	100,07	4,08
NOVBNC 4 1/4 09/15/23	EUR	15/09/2023	6,822	100,63	6,40
EGLPL 4 3/8 10/30/24	EUR	30/10/2024	4,375	99,82	4,49
GVOLT 2 5/8 11/10/28	EUR	10/11/2028	2,625	84,31	5,92
<b>LATAM</b>					
BRAZIL 4 1/4 01/07/25	USD	07/01/2025	4,250	98,09	5,36
ELEBRA 3 5/8 02/04/25	USD	04/02/2025	3,625	94,04	7,03
EMBRBZ 5,05 06/15/25	USD	15/06/2025	5,050	97,37	6,31
ITAU 3 1/4 01/24/25	USD	24/01/2025	3,250	95,84	5,62
EMBRBZ 5,4 02/01/27	USD	01/02/2027	5,400	96,01	6,58
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	10,66	-2,47%	11,48	9,09
SAN SM Equity	3,7655	34,36%	3,87	2,32
ITX SM Equity	29,11	17,14%	29,64	18,76
BBVA SM Equity	7,287	29,34%	7,56	3,97
CLNX SM Equity	34,89	12,84%	46,48	27,99
CABK SM Equity	4,056	10,46%	4,20	2,53
TEF SM Equity	3,933	16,19%	5,06	3,22
AMS SM Equity	61,12	25,89%	61,92	44,85
REP SM Equity	15,42	3,84%	16,23	11,05
FER SM Equity	26,89	9,89%	27,79	22,38
AENA SM Equity	151,25	28,94%	153,95	102,05
RED SM Equity	15,655	-3,72%	20,05	14,51
ELE SM Equity	18,28	3,66%	21,06	14,07
ANA SM Equity	176,5	2,68%	211,00	143,20
GRF SM Equity	10,915	1,35%	20,28	7,82
SGRE SM Equity	#N/A N/A	#jVALOR!	20,82	12,56
ACS SM Equity	28,72	7,28%	28,99	20,50
IAG SM Equity	1,7355	24,81%	1,95	1,04
ENG SM Equity	16,825	8,37%	22,30	14,25
NTGY SM Equity	26,21	7,82%	30,05	22,16
MTS SM Equity	29,405	19,58%	31,30	19,42
BKT SM Equity	6,834	9,03%	6,93	4,10
MRL SM Equity	8,88	1,20%	10,11	7,24
SAB SM Equity	1,294	46,91%	1,33	0,57
FDR SM Equity	16,22	11,71%	28,60	11,93
MAP SM Equity	2,038	12,60%	2,06	1,53
ACX SM Equity	10,255	10,96%	12,41	7,94
COL SM Equity	6,465	7,57%	8,24	4,50
CIE SM Equity	26,86	11,64%	28,88	18,81
SLR SM Equity	17,26	0,82%	24,65	14,02
ROVI SM Equity	40,72	12,92%	71,60	35,20
IDR SM Equity	11,51	8,08%	12,67	7,52
PHM SM Equity	50,7	-21,15%	78,30	50,26
MEL SM Equity	6,555	43,18%	8,24	4,06
ALM SM Equity	8,9	-1,55%	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