

Resurge la aversión al riesgo por preocupaciones sobre la liquidez del sector bancario americano (en entidades de mediana capitalización), después de una empresa cerrara sus operaciones y otra inició un aumento de capital para compensar la caída de sus depósitos. Caen las bolsas y rebotan los *treasuries* en la búsqueda de activos refugio (*flight-to-quality*). El índice MSCI World cayó un 1,25%, y la tir del dos años se reduce cerca de 30 pbs. Caen las bolsas asiáticas siguiendo la estela de Wall Street, cuyos futuros hoy continúan a la baja (-0.7%). El índice regional MSCI Asia Pacífico registra su mayor retroceso (-1,5%) desde principios de enero, con el sector bancario en mínimo de dos meses. El Shanghai Composite pierde el 0,9%, y el Hang Seng de Hong Kong un 2,3%. Xi Jinping ha sido reeligido para un inédito tercer mandato de cinco años (2023-2028). En Japón, el banco central mantuvo intacta su política monetaria en la última reunión presidida por Haruhiko Kuroda, el mismo día en que La Cámara Alta de la Dieta (Parlamento) confirma el nombramiento de Kazuo Ueda como sucesor. Este asumirá su cargo el próximo 9 de abril. El índice Topix, que agrupa los valores de mayor capitalización, baja el 1,75% hasta cerca de los 2.000 enteros, con un yen más débil (136.60). El Kospi surcoreano retrocede el 1%, y el índice S&P/ASX200 de Australia se deja un 2,3%.

En el mercado de **commodities**, volvía a caer el petróleo del petróleo revirtiendo una recuperación inicial tras conocerse que en febrero se aceleraron las importaciones de crudo chinas al eliminarse los controles por covid. El petróleo se dirige a su mayor pérdida semanal desde principios de febrero. El barril Brent, de referencia en Europa, baja hasta cerca de los 81 dólares, y el West Texas se aproxima a los 75 dólares. Se recupera el oro por la caída en la tir de los *treasuries*, la onza de oro sube hasta los 1.832 dólares.

Los índices de **Wall Street** se desplomaron con el sector bancario liderando la caída (-7.7% la mayor desde junio de 2020) tras la decisión del criptobanco Silvergate Capital Corp. de cerrar sus operaciones, y SVB Financial Group (prestamista del sector tecnológico con sede en Silicon Valley) ampliando capital de ante la caída en sus depósitos. El Dow Jones retrocedió un 1.66% alcanzando un nuevo mínimo de 3 meses en las 32.254,86 unidades. El selectivo S&P 500 bajaba el 1.85% a su menor nivel desde el 19 de enero en 3.918,32 puntos; y el tecnológico Nasdaq más del 2%. El índice VIX de volatilidad se disparó un 18,32%, hasta 22.61. Las solicitudes semanales por desempleo aumentaron en 21.000 superando la previsión y alcanzando un máximos de 10 semanas en 211.000 frente a las 190.000 anteriores. También sorprendieron al alza las peticiones continuas de subsidio de desempleo, en máximo de 14 meses (1,718 millones). Unas cifras más coherentes con la ralentización esperada ante el endurecimiento monetario. La búsqueda de activos refugio y este dato provocaron un importante rebote en los *treasuries* (*bull-steepening*). La rentabilidad del T-Note descendió 17 pbs al 3,92%, y la del bono a dos años registraba su mayor caída desde el 6 de enero: -29 pbs al 4,78%. El dólar en cambio, no refleja este movimiento (*safe haven*) y cotiza cerca de las 1,06 unidades frente al euro. Hoy se publica el informe mensual del mercado laboral de febrero, donde se espera una creación de 225.000 nuevos puestos no agrícolas (NFP), la mitad que en enero, con la tasa de paro sin cambios en el 3,4%. El presidente, Joe Biden, presentó en el Congreso su presupuesto para 2024 con un gasto récord de 6,8 billones (+10%) muy centrado en programas sociales (ayudas para vivienda, programa de salud Medicaid, y educación de los más pequeños) que financia con una subida histórica de impuestos, el fin de las exenciones fiscales corporativas, y los subsidios a empresas energéticas, farmacéuticas o al sector de las criptomonedas. Un presupuesto que empieza a considerar las próximas elecciones presidenciales de 2024 a las que aún no ha anunciado oficialmente su campaña para la reelección. La encuesta Reuters/Ipsos muestra que la aprobación pública de Biden sube al 42%, la más alta desde junio, en medio de una desaceleración de la inflación general y un robusto crecimiento del empleo.

Las bolsas europeas cerraron con moderadas caídas (Euro Stoxx -0,05%) en una sesión de transición a la espera hoy del informe oficial de empleo en EE.UU. El Mib italiano perdía un 0,72%; el Ftse británico un 0,63%; y el Ibx español el 0,45%; el Cac francés un 0,12%; y el Dax alemán lograba cerrar plano (+0,01%). Pocos cambios en el mercado de deuda, con el Bund al 2,63%, mientras que el Schatz se encarecía 6 pbs al 3,25%.

Marketing Material - This is not investment Research and is intended for Qualified Institutional Buyers only.

Markets (Fuente: Bloomberg)		viernes, 10 de marzo de 2023				
		Last	YTD Change	52 wk high	52 wk low	
US & LATAM MARKETS	DOW JONES INDUS. AVG	32.255	-2,69%	35.492	28.661	
	S&P 500 INDEX	3.918	2,05%	4.637	3.492	
	NASDAQ COMPOSITE	11.338	8,33%	14.647	10.089	
	S&P/TSX COMPOSITE INDEX	20.087	3,62%	22.213	17.873	
	S&P/BMV IPC	53.427	10,24%	57.064	44.519	
	BRAZIL IBOVESPA INDEX	105.071	-4,25%	121.628	95.267	
	S&P/BVLPeruGeneralTRPEN	21.761	2,02%	25.794	17.548	
EUROPEAN MARKETS	Euro Stoxx 50 Pr	4.286	12,98%	4.324	3.250	
	FTSE 100 INDEX	7.880	5,75%	8.047	6.708	
	CAC 40 INDEX	7.316	13,01%	7.401	5.628	
	DAX INDEX	15.633	12,28%	15.706	11.863	
	IBEX 35 INDEX	9.423	14,51%	9.528	7.190	
	FTSE MIB INDEX	27.711	16,89%	28.050	20.183	
	PSI 20 INDEX	6.057	5,77%	6.371	5.129	
ITRAXX	MARKIT ITRX EUROPE 12/27	76	-16,04%	-0,05%	-1,47%	
	MARKIT ITRX EUR XOVER 12/27	397	-16,24%	-0,03%	-0,95%	
	ITRAXX EU SEN FIN 5YR TR	129	1,19%	0,00%	0,07%	
	MARKIT ITRX EUR SUB FIN 12/27	146	-15,63%	-0,09%	-1,27%	
IBERIAN SOVEREIGN DEBT		Yrs	Last	YTD Change	1D Change	YTM
	PGB	1	101,0	-0,79%	-0,01%	3,28%
	PGB	1	102,1	-1,02%	0,00%	3,32%
	PGB	8	80,9	0,45%	0,20%	3,35%
	SPGB	0	99,6	0,31%	0,02%	2,52%
	SPGB	1	96,0	-0,31%	0,04%	3,41%
	SPGB	3	90,8	-0,31%	0,14%	3,37%
	SPGB	9	78,0	0,01%	0,18%	3,48%
	SPGB	28	51,6	0,01%	-0,35%	3,88%
EMERGING MARKETS			Last	YTD Change		
	TURKEY CDS USD SR 5Y D14		516,7		4	
	BRAZIL CDS USD SR 5Y D14		222,0		-32	
	MEX CDS USD SR 5Y D14		112,7		-17	

Finantia Fixed Income Axes

NAME	CCY	MATURITY	Coupon (%)	Last Px	Offer Yld (%)
EUROPA					
GALPPL 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	99,67	3,24
TAPTRA 4 3/8 06/23/23	EUR	23/06/2023	4,375	100,05	4,14
NOVBNC 4 1/4 09/15/23	EUR	15/09/2023	6,822	100,84	6,03
EGLPL 4 3/8 10/30/24	EUR	30/10/2024	4,375	99,60	4,63
GVOLT 2 5/8 11/10/28	EUR	10/11/2028	2,625	84,50	5,88
LATAM					
BRAZIL 4 1/4 01/07/25	USD	07/01/2025	4,250	97,99	5,42
ELEBRA 3 5/8 02/04/25	USD	04/02/2025	3,625	94,04	7,05
EMBRBZ 5,05 06/15/25	USD	15/06/2025	5,050	97,37	6,32
ITAU 3 1/4 01/24/25	USD	24/01/2025	3,250	95,59	5,78
EMBRBZ 5,4 02/01/27	USD	01/02/2027	5,400	96,57	6,41
EMBRBZ 6,95 01/17/28	USD	17/01/2028	6,950	100,54	6,81

** 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	10,705	-2,06%	11,48	9,09
	SAN SM Equity	3,7685	34,47%	3,87	2,32
	ITX SM Equity	29,32	17,99%	29,64	18,76
	BBVA SM Equity	7,299	29,55%	7,56	3,97
	CLNX SM Equity	35,23	13,94%	46,48	27,99
	CABK SM Equity	4,065	10,70%	4,20	2,64
	TEF SM Equity	3,929	16,07%	5,06	3,22
	AMS SM Equity	61,74	27,17%	62,42	44,85
	REP SM Equity	15,08	1,55%	16,23	11,05
	FER SM Equity	26,8	9,52%	27,79	22,38
	AENA SM Equity	152,55	30,05%	153,95	102,05
	RED SM Equity	15,71	-3,38%	20,05	14,51
	ELE SM Equity	18,975	7,60%	21,06	14,07
	ANA SM Equity	176	2,39%	211,00	153,90
	GRF SM Equity	10,315	-4,22%	20,28	7,82
	SGRE SM Equity	#N/A N/A	#VALOR!	19,76	12,56
	ACS SM Equity	28,55	6,65%	28,99	20,69
	IAG SM Equity	1,73	24,42%	1,95	1,04
	ENG SM Equity	17,11	10,21%	22,30	14,25
	NTGY SM Equity	26,14	7,53%	30,05	22,16
	MTS SM Equity	29,39	19,52%	31,30	19,42
	BKT SM Equity	6,77	8,01%	6,93	4,53
	MRL SM Equity	8,505	-3,08%	10,11	7,24
	SAB SM Equity	1,3025	47,88%	1,33	0,58
	FDR SM Equity	16,33	12,47%	28,60	11,93
	MAP SM Equity	2,024	11,82%	2,06	1,53
	ACX SM Equity	10,205	10,42%	12,41	7,94
	COL SM Equity	6,125	1,91%	8,24	4,50
	CIE SM Equity	26,72	11,06%	28,88	19,06
	SLR SM Equity	17,56	2,57%	24,65	14,02
ROVI SM Equity	40,36	11,92%	71,60	35,20	
IDR SM Equity	11,56	8,54%	12,67	7,52	
PHM SM Equity	49,25	-23,41%	78,30	48,50	
MEL SM Equity	6,315	37,94%	8,24	4,06	
ALM SM Equity	8,98	-0,66%	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