

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

Se recuperan los mercados al estabilizarse el sector bancario dándose por contenido el riesgo de contagio de los problemas de liquidez, y a pesar las altas cifras de inflación en EE.UU. El índice MSCI World avanzó un 1.16%, y hoy las bolsas asiáticas cotizan con signo mixto. En China, el Shanghai Composite sube un 0.75% tras publicarse varios datos macro que muestran una gradual recuperación. La producción industrial se aceleró hasta el 2.4% en enero y febrero (2.6% esperado) frente al 1.3% de diciembre. Las ventas al por menor (medida clave del consumo) aumentaron un 3.5% desde el -1.8% de diciembre, en línea con lo previsto. La tasa de paro en zonas urbanas se situó en el 5.6%, ligeramente por encima del 5.5% objetivo. La inversión en activos fijos aumentó un 5.5% frente al 5.1% de 2022 y superando expectativas. El Banco Popular de China agregó más liquidez de lo esperado mientras mantuvo una tasa de interés clave sin cambios. El índice Hang Seng de Hong Kong sube un 1.6%. En Japón, el Topix rebota un 0.65% al reducirse los temores sobre una crisis financiera. Sube el sector bancario recuperándose del fuerte descenso de ayer con caídas superiores al 7%. Una encuesta realizada por el Centro de Investigación Económica de Japón indica que las principales empresas están dispuestas a realizar este año la mayor alza salarial en un cuarto de siglo (+2.85% vs +2.2% anterior) en respuesta a una inflación en máximos de 41 años. El Kospi surcoreano avanza el 1.31% después de que el informe laboral de febrero reflejara una situación saludable pese al aumento de tipos y la altonía de las exportaciones gracias al crecimiento del empleo público en programas de trabajo social. La tasa de paro cayó inesperadamente al 2.6% desde el 2.9% anterior y el 3% previsto. El índice S&P/ASX 200 de Australia sube el 0.9%.

En el mercado de commodities, el petróleo extendía su caída a mínimos de nueve semanas ante la preocupación por la inflación, con el crudo West Texas en los 72 dólares por barril, y el tipo Brent en los \$ 78. Hoy se espera que se publique un aumento las reservas semanales de alrededor de 1.2 millones de barriles. El menor ambiente de aversión al riesgo reduce el interés por el oro, considerado activo refugio, que cotiza por debajo de los 1.900 dólares la onza tras subir más del 5% en tres días.

Wall Street rebotaba en un ambiente más calmado para el sector financiero que acabó con un progreso del 2.19%. El First Republic Bank, que había perdido el lunes un 50% de su valor, terminó ayer con un alza del 27%, y PacWest ganó casi un 34%. El Dow Jones ganó el 1.06%, el selectivo S&P 500 subió un 1.65%, y el tecnológico Nasdaq el 2.14%. El índice VIX (índice del miedo de Wall Street) cae un 10,52%, aunque se mantiene elevado en 23.73. La Fed estudia volver a implementar normas más estrictas para los bancos medianos (eliminados por la Administración Trump) tras el colapso de SVB, y Moody's rebaja su calificación del sistema bancario de EE.UU. a negativa. Resurge el riesgo geográfico tras el choque de un avión de combate ruso con un dron de vigilancia militar estadounidense MQ-9 en el Mar Negro. El jefe militar de la OTAN, el general Christopher Cavoli, informó a los aliados sobre el incidente, y el Pentágono advirtió sobre el riesgo de una escalada. En el frente macro, la inflación subyacente de febrero aumentó un 0.5% (mayor desde septiembre) superando las expectativas, hasta el 5.5%, lo que sugiere que su desaceleración se ha estancado. La general logra moderarse al 6% desde el 6.4% anterior. Los mercados comenzaron a revertir el movimiento del lunes y vuelven a descontar un alza de 25 pbs en la reunión de la próxima semana con una probabilidad del 80%, situando el tipo terminal ligeramente por debajo del 5%. Repunta considerablemente la rentabilidad de los treasuries (bear-flattening), revirtiendo parte de sus caídas anteriores del rally flight-to-quality. La del T-Note subía 10 pbs al 3.68%, con el 2 año disparándose 34 pbs hasta el 4.32%, aún por debajo de las expectativas de la Reserva Federal. Disminuye la pendiente de la curva a mínimos de octubre (-65 pbs). El dólar se mantiene por encima de las 1.07 unidades frente al euro. Esta tarde se publican la inflación mayorista (PPI) y las ventas minoristas de febrero que podrían retroceder un 0.4% tras subir el 3% en enero.

Ganancias también para las principales bolsas europeas (Euro Stoxx +2.02%) que recuperan más de la mitad de su caída del lunes con el rebote del sector bancario. El Mib italiano ganó un 2.36%, y el Ibx subía un 2.23% superando los 9.100 puntos. El Dax alemán subía un 1.83%; el Cac francés un 1,86%; y el Ftse británico un 1,17%. Corregía la deuda en una sesión volátil que comenzaba con ganancias. La rentabilidad del Bund terminó subiendo 16 pbs al 2.41%, por debajo del nivel de apertura del lunes, y los periféricos reducen su prima de riesgo. La del BTP italiano vuelve a los 185 puntos (-8 pbs), con la española y portuguesa mejorando 4 pbs. También estrechan los spreads de crédito. Hoy se publica la producción industrial de la eurozona, y mañana tendremos la decisión del BCE.

Markets (Fuente: Bloomberg)		miércoles, 15 de marzo de 2023				
		Last	YTD Change	52 wk high	52 wk low	
US & LATAM MARKETS	DOW JONES INDUS. AVG	32.155	-2,99%	35.492	28.661	
	S&P 500 INDEX	3.919	2,08%	4.637	3.492	
	NASDAQ COMPOSITE	11.428	9,19%	14.647	10.089	
	S&P/TSX COMPOSITE INDEX	19.694	1,60%	22.213	17.873	
	S&P/BMV IPC	52.692	8,72%	57.064	44.519	
	BRAZIL IBOVESPA INDEX	102.932	-6,20%	121.628	95.267	
	S&P/BVLPeruGeneralTRPEN	21.770	2,06%	25.794	17.548	
EUROPEAN MARKETS	Euro Stoxx 50 Pr	4.179	10,17%	4.324	3.250	
	FTSE 100 INDEX	7.637	2,49%	8.047	6.708	
	CAC 40 INDEX	7.142	10,32%	7.401	5.628	
	DAX INDEX	15.233	9,40%	15.706	11.863	
	IBEX 35 INDEX	9.159	11,30%	9.528	7.190	
	FTSE MIB INDEX	26.801	13,05%	28.500	20.183	
	PSI 20 INDEX	5.979	4,41%	6.371	5.129	
ITRAXX	MARKIT ITRX EUR OVER 12/27	90	-0,78%	-0,46%	18,52%	
	MARKIT ITRX EURO XOVER 12/27	457	-3,59%	-0,37%	15,44%	
	ITRAXX EU SEN FIN 5YR TR	128	0,35%	0,17%	-0,84%	
	MARKIT ITRX EUR SUB FIN 12/27	188	8,28%	-0,79%	28,74%	
IBERIAN SOVEREIGN DEBT		Yrs	Last	YTD Change	1D Change	YTM
	PGB	1	101,1	-0,65%	-0,04%	3,03%
	PGB	1	102,3	-0,75%	-0,07%	2,98%
	PGB	8	82,2	2,05%	-0,83%	3,13%
	SPGB	0	99,7	0,36%	0,00%	2,35%
	SPGB	1	96,4		0,00%	3,07%
	SPGB	3	91,6	0,59%	0,00%	3,05%
	SPGB	9	79,1		0,00%	3,32%
SPGB	28	52,5	1,80%	0,00%	3,80%	
EMERGING MARKETS			Last	YTD Change		
	TURKEY CDS USD SR 5Y D14		537,7		25	
	BRAZIL CDS USD SR 5Y D14		238,0		-16	
	RUSSIA CDS USD SR 5Y D14					
MEX CDS USD SR 5Y D14		127,5		-3		

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	99,73	3,01
TAPTRA 4 3/8 06/23/23	EUR	23/06/2023	4,375	99,82	5,02
NOVBNC 4 1/4 09/15/23	EUR	15/09/2023	7,733	100,41	6,89
EGLPL 4 3/8 10/30/24	EUR	30/10/2024	4,375	99,63	4,61
GVOLT 2 5/8 11/10/28	EUR	10/11/2028	2,625	85,72	5,60
LATAM					
BRAZIL 4 1/4 01/07/25	USD	07/01/2025	4,250	98,49	5,13
ELEBRA 3 5/8 02/04/25	USD	04/02/2025	3,625	93,99	7,09
EMBRBZ 5,05 06/15/25	USD	15/06/2025	5,050	97,10	6,45
ITAU 3 1/4 01/24/25	USD	24/01/2025	3,250	95,79	5,67
EMBRBZ 5,4 02/01/27	USD	01/02/2027	5,400	96,49	6,44
EMBRBZ 6,95 01/17/28	USD	17/01/2028	6,950	100,44	6,84

** 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	10,86	-0,64%	11,48	9,09
SAN SM Equity	3,4455	22,94%	3,87	2,32
ITX SM Equity	29,17	17,38%	29,64	18,76
BBVA SM Equity	6,69	18,74%	7,56	3,97
CLNX SM Equity	35,86	15,98%	46,48	27,99
CABK SM Equity	3,896	6,10%	4,20	2,64
TEF SM Equity	3,811	12,58%	5,06	3,22
AMS SM Equity	60,46	24,53%	62,42	44,85
REP SM Equity	14,39	-3,10%	16,23	11,05
FER SM Equity	26,9	9,93%	27,79	22,38
AENA SM Equity	153,2	30,61%	154,70	102,05
RED SM Equity	15,745	-3,17%	20,05	14,51
ELE SM Equity	18,885	7,09%	21,06	14,07
ANA SM Equity	177	2,97%	211,00	155,60
GRF SM Equity	10,06	-6,59%	20,28	7,82
SGRE SM Equity	#N/A N/A	#iVALOR!	18,87	12,56
ACS SM Equity	28,71	7,25%	28,99	20,69
IAG SM Equity	1,6445	18,27%	1,95	1,04
ENG SM Equity	17,255	11,14%	22,30	14,25
NTGY SM Equity	26,95	10,86%	30,05	22,16
MTS SM Equity	27,49	11,79%	31,30	19,42
BKT SM Equity	6,098	-2,71%	6,93	4,53
MRL SM Equity	8,445	-3,76%	10,11	7,24
SAB SM Equity	1,139	29,31%	1,33	0,58
FDR SM Equity	16,66	14,74%	28,60	11,93
MAP SM Equity	1,913	5,69%	2,06	1,53
ACX SM Equity	9,696	4,91%	12,41	7,94
COL SM Equity	6,13	2,00%	8,24	4,50
CIE SM Equity	26,12	8,56%	28,88	19,06
SLR SM Equity	17,54	2,45%	24,65	14,02
ROVI SM Equity	39,96	10,82%	70,80	35,20
IDR SM Equity	11,57	8,64%	12,67	7,52
PHM SM Equity	46,81	-27,20%	78,30	46,51
MEL SM Equity	6,19	35,21%	8,24	4,06
ALM SM Equity	8,735	-3,37%	12,97	8,44

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