

Vuelve el *risk-off* a los mercados, con la preocupación sobre el sector financiero trasladándose de EE UU a Europa donde Credit Suisse sufría un desplome histórico, perdiendo un cuarto de su valor en bolsa y desencadenando caídas generalizadas. El índice MSCI World cedió el 1,34%. Hoy los futuros vienen recuperando (Euro Stoxx +2%) con la ayuda financiera anunciada para CS, aunque bajan las bolsas asiáticas con el sector financiero ajustándose a las caídas de ayer en Europa y EE UU. El índice regional MSCI Asia Pacífico pierde alrededor del 1%. En China, el Shanghai Composite retrocede un 0,75%. El banco central aseguró que seguirá reduciendo el número de instituciones financieras de alto riesgo. En Japón, el Topix pierde el 1,1% pese a publicarse cifras que sugieren continuidad en la recuperación económica este trimestre con el principal impulso del sector servicios. Los pedidos comerciales y de maquinaria crecieron más de lo esperado en enero, y el déficit comercial se redujo en febrero con un aumento del 6,5% en las exportaciones. El Kospi surcoreano cede el 0,24% después de que su vecino del norte lanzara un supuesto misil balístico intercontinental al mar entre la península coreana y Japón antes de cumbre Seúl-Tokio. El índice S&P/ASX 200 de Australia se deja el 1,5% tras el giro mostrado por los datos de empleo de febrero. La tasa de paro volvió a caer al 3,5% desde el 3,7%, y se crearon 64.600 nuevos puestos netos con 74.900 a tiempo completo, lo que podría hacer que el banco central extendiera sus alzas de tipos pese a lo sugerido en su reciente comunicado de una última próxima subida.

En el mercado de *commodities*, el petróleo profundizaba su caída acumulando cerca del 10% respecto a los máximos de la semana pasada. El Brent, de referencia en Europa, se desinfla hasta los 74,40 dólares, y el West Texas baja hasta los 68 dólares. El oro volvía a repuntar actuando como refugio ante la mayor aversión al riesgo, y alcanza los 1.917 dólares por onza, máximos de seis semanas.

En *Wall Street* volvían a imponerse las pérdidas en una nueva jornada volátil afectado por la caída de las acciones del Credit Suisse que arrastró a toda la banca europea. Su principal indicador, el Dow Jones, perdió un 0,87% hasta las 31.874,57 unidades; y el selectivo S&P 500 un 0,70% cerrando en los 3.891,93 puntos; mientras que el tecnológico Nasdaq cerraba plano (+0,05%). El índice VIX de volatilidad se disparó más del 10% a 26,14. El índice bancario KBW bajó más de 3%, mientras las acciones de First Republic volvían a hundirse (-21,37%), y acumulan más del 70% en la semana, después de que dos agencias crediticias (Fitch y S&P) redujeran sus calificación por debajo del grado de inversión. Cae la rentabilidad de los *treasuries* al actuar como refugio en medio de la crisis bancaria mundial, y tras nuevos datos de moderación inflacionista. El índice de precios de producción cayó inesperadamente en febrero el 0,1%, y además se revisó el dato de enero desde el +0,7% al +0,3%. La tasa interanual se reduce al 4,6% desde el 5,7% de enero, y frente al 5,4% previsto. El IPP subyacente avanzó un 4,4%, en línea con la subida de enero. Además, las ventas minoristas cayeron en febrero una décima más de lo previsto (-0,4%), lo que tendrá impacto en el PIB dado que el gasto de los consumidores representa más de dos tercios de la economía estadounidense. La rentabilidad del T-Note cae 20 pbs al 3,49%, un nivel no visto en seis semanas, con el dos años por debajo al 3,96% (-30 pbs), mínimos desde septiembre, cuando hace menos de una semana cotizaba por encima del 5%.

Fuertes pérdidas también para las bolsas *europas* (Euro Stoxx -3,46%) tras la tregua de ayer, y de nuevo liderada por los índices de mayor exposición al sector bancario. El Mib italiano perdió un 4,61%, y el Ibx español el 4,37% hasta los 8.759,10 puntos en su mayor caída desde noviembre de 2021. El FTSE 100 británico se dejaba un 3,83%; el CAC 40 francés ha caído el 3,58%; y el DAX alemán un 3,27%. El índice V2X de volatilidad europeo se disparaba un 40,67% superando los 32 puntos (máximos de octubre). Credit Suisse se desplomó en bolsa a mínimos de sus 167 años de historia después de que su mayor accionista, el Banco Nacional Saudí, descartara aportar más financiación por cuestiones regulatorias, contagiando a todo el sector bancario europeo (-7%). El banco saudí adquirió un 10% (CHF 1.500 Mln) en la ampliación de capital lanzada el pasado año. En 2022 tuvo unas pérdidas de CHF 7.293 Mln. encadenando cinco trimestres en negativo. Sus clientes retiraron alrededor de \$ 100.000 Mln. en el 4T22. La entidad pidió una muestra pública de apoyo después de que sus acciones llegaran a desplomarse un 31%, y las autoridades suizas (FINMA y SNB) respondieron en comunicación conjunta que proveerán la liquidez necesaria para aplacar los miedos. CS ya ha indicado que pedirá prestado hasta CHF 50.000 millones y recomprará hasta 3.000 millones de francos en deuda denominada en dólares y euros... Es la primera vez desde la crisis financiera de 2008 que se le concede este

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

Markets (Fuente: Bloomberg)		jueves, 16 de marzo de 2023				
		Last	YTD Change	52 wk high	52 wk low	
US & LATAM MARKETS	DOW JONES INDUS. AVG	31.875	-3,84%	35.492	28.661	
	S&P 500 INDEX	3.892	1,37%	4.637	3.492	
	NASDAQ COMPOSITE	11.434	9,24%	14.647	10.089	
	S&P/TSX COMPOSITE INDEX	19.379	-0,03%	22.213	17.873	
	S&P/BMV IPC	52.086	7,47%	57.064	44.519	
	BRAZIL IBOVESPA INDEX	102.675	-6,43%	121.628	95.267	
	S&P/BVLPeruGeneralTRPEN	21.430	0,47%	25.794	17.548	
EUROPEAN MARKETS	Euro Stoxx 50 Pr	4.035	6,36%	4.324	3.250	
	FTSE 100 INDEX	7.344	-1,44%	8.047	6.708	
	CAC 40 INDEX	6.886	6,36%	7.401	5.628	
	DAX INDEX	14.735	5,83%	15.706	11.863	
	IBEX 35 INDEX	8.759	6,44%	9.528	7.190	
	FTSE MIB INDEX	25.566	7,84%	28.050	20.183	
	PSI 20 INDEX	5.813	1,52%	6.371	5.129	
ITRAXX	MARKIT ITRX EURO 12/27	104	14,41%	-0,18%	36,19%	
	MARKIT ITRX EUR XOVER 12/27	104	8,05%	0,94%	28,96%	
	ITRAXX EU SEN FIN 5YR TR	512	-0,75%	-1,10%	-1,92%	
	MARKIT ITRX EUR SUB FIN 12/27	237	37,01%	-0,49%	62,24%	
IBERIAN SOVEREIGN DEBT		Yrs	Last	YTD Change	1D Change	YTM
	PGB	1	101,2	-0,52%	0,13%	2,72%
	PGB	1	102,7	-0,43%	0,33%	2,59%
	PGB	8	83,7	3,95%	1,85%	2,88%
	SPGB	0	99,7	0,37%	0,01%	2,40%
	SPGB	1	96,8		0,39%	2,76%
	SPGB	3	92,6	1,66%	1,06%	2,66%
	SPGB	9	80,6		1,95%	3,08%
	28	54,6	5,69%	3,82%	3,63%	
EMERGING MARKETS			Last	YTD Change		
	TURKEY CDS USD SR 5Y D14		563,4		51	
	RUSSIA CDS USD SR 5Y D14		248,1		-6	
	MEX CDS USD SR 5Y D14		138,6		9	

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	99,74	3,00
TAPTRA 4 3/8 06/23/23	EUR	23/06/2023	4,375	99,80	5,10
NOVBNC 4 1/4 09/15/23	EUR	15/09/2023	7,733	100,32	6,97
EGLPL 4 3/8 10/30/24	EUR	30/10/2024	4,375	99,89	4,45
GVOLT 2 5/8 11/10/28	EUR	10/11/2028	2,625	87,41	5,22
LATAM					
BRAZIL 4 1/4 01/07/25	USD	07/01/2025	4,250	98,64	5,05
ELEBRA 3 5/8 02/04/25	USD	04/02/2025	3,625	93,94	7,14
EMBRBZ 5,05 06/15/25	USD	15/06/2025	5,050	97,10	6,46
ITAU 3 1/4 01/24/25	USD	24/01/2025	3,250	95,99	5,56
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	100,34	6,86

** 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	10,875	-0,50%	11,48	9,09
SAN SM Equity	3,208	14,47%	3,87	2,32
ITX SM Equity	27,68	11,39%	29,64	18,76
BBVA SM Equity	6,048	7,35%	7,56	3,97
CLNX SM Equity	35,4	14,49%	46,48	27,99
CABK SM Equity	3,634	-1,03%	4,20	2,64
TEF SM Equity	3,753	10,87%	5,06	3,22
AMS SM Equity	58,16	19,79%	62,42	44,85
REP SM Equity	13,39	-9,83%	16,23	11,05
FER SM Equity	26,22	7,15%	27,79	22,38
AENA SM Equity	145,95	24,42%	154,70	102,05
RED SM Equity	15,42	-5,17%	20,05	14,51
ELE SM Equity	18,49	4,85%	21,06	14,07
ANA SM Equity	173,3	0,81%	211,00	158,00
GRF SM Equity	9,474	-12,03%	20,28	7,82
SGRE SM Equity	#N/A N/A	#¡VALOR!	18,82	12,56
ACS SM Equity	28,03	4,71%	28,99	20,69
IAG SM Equity	1,5235	9,56%	1,95	1,04
ENG SM Equity	16,99	9,44%	22,30	14,25
NTGY SM Equity	26,33	8,31%	30,05	22,16
MTS SM Equity	25,045	1,85%	31,30	19,42
BKT SM Equity	5,704	-9,00%	6,93	4,53
MRL SM Equity	8,295	-5,47%	10,11	7,24
SAB SM Equity	1,0195	15,75%	1,33	0,58
FDR SM Equity	15,79	8,75%	28,60	11,93
MAP SM Equity	1,822	0,66%	2,06	1,53
ACX SM Equity	9,024	-2,36%	12,41	7,94
COL SM Equity	5,945	-1,08%	8,24	4,50
CIE SM Equity	25,26	4,99%	28,88	19,17
SLR SM Equity	16,83	-1,69%	24,65	14,02
ROVI SM Equity	39,82	10,43%	70,80	35,20
IDR SM Equity	11,34	6,48%	12,67	7,52
PHM SM Equity	46,26	-28,06%	78,30	46,08
MEL SM Equity	5,845	27,68%	8,24	4,06
ALM SM Equity	8,67	-4,09%	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