

El respaldo de Suiza a Credit Suisse y posteriormente de la banca americana a First Republic Bank propició una mejora del sentimiento inversor, que permite la recuperación de los mercados. El índice MSCI World subió el 1,5%, y hoy las bolsas asiáticas extienden las ganancias con el impulso de los sectores bancario y tecnológico, lo que no evita la segunda pérdida semanal para el índice regional MSCI Asia Pacific. En China, el Shanghai Composite sube el 1,3%, y el Hang Seng de Hong Kong cerca un 1,7%. En Japón, el Topix avanza el 1,2%, el Kospi surcoreano un 0,6%, y el índice S&P/ASX200 de Australia un 0,4%.

En el mercado de commodities, también sube el precio del petróleo, que sin embargo podría cerrar su peor semana del año. El barril Brent, de referencia en Europa, recupera los 75 dólares, y el barril tipo West Texas, de referencia en EEUU, los 69 dólares. La menor aversión al riesgo frena el rally del oro que se mantiene en máximos de seis semanas en torno a los 1.930 dólares la onza.

Wall Street cerró al alza con el impulso del sector financiero tras saberse que las mayores entidades del país estaban en conversaciones para inyectar liquidez a First Republic Bank. El Dow Jones ganó un 1,17% hasta las 32.246,98 unidades; el selectivo S&P 500 el 1,76% aproximándose de nuevo a los 4.000 puntos en su mayor avance desde enero; y el tecnológico Nasdaq un 2,48% cerrando en los 11.717,28 enteros. Las instituciones financieras, incluidas JP Morgan y Morgan Stanley, confirmaron que depositarían hasta \$ 30.000 millones en First Republic Bank para estabilizarle y extender la confianza en el sistema. Un salvavidas en forma de participaciones de capital sin involucrar dinero de los contribuyentes. La secretaria del Tesoro, Janet Yellen, que se había reunido el martes con el CEO de JP Morgan, Jamie Dimon, agradeció a la banca el rescate, y realismo la solidez del sistema financiero dando confianza a los depositantes. Este mejor tono hizo subir la tir de los treasuries (bear-flattening), con el T-Note al 3,56% (+10 pbs), con el dos años al 4,16% (+27 pbs) en una sesión muy volátil en que osciló 40 pbs. Se reduce 15 pbs la pendiente de la curva hasta los 60 pbs. Los futuros elevan al 80% la probabilidad de un alza de 25 pbs la próxima semana en la FOMC, dando un 60% a otro cuarto de punto en mayo, y situando la tasa terminal justo por debajo del 5%. El dólar se debilita frente a todas las monedas del G10, y cotiza en la 1.0650 unidades por euro. En el frente macro, las peticiones semanales de subsidio de desempleo cayeron más de lo esperado: 192.000 vs 205.000 previstos, lo que sigue reflejando la solidez del mercado laboral. Los precios de importación volvieron a caer en febrero (-0,1% vs -0,4% de enero), registrando su primer descenso anual desde 2020 (-1,1%).

Las principales bolsas europeas recuperaban parte de las pérdidas del miércoles (Euro Stoxx +2,03%) tras la inyección de liquidez ofrecida para apoyar a Credit Suisse, y la decisión del BCE de subir medio punto sus tipos directores -a máximos de 2008- cumpliendo con su hoja de ruta. La autoridad monetaria priorizó su objetivo de frenar una inflación cuatro veces por encima de su objetivo, a pesar de las tensiones financieras, lanzando un signo de credibilidad. Las acciones del banco helvético rebotaban casi un 20%. El Cac francés lidera las ganancias con un alza del 2,03%. El Dax alemán sumaba un 1,57%; el Ibx español el 1,50% terminando cerca de los 8.900 puntos; el Mib italiano un 1,38%, y el Ftse británico un 0,89%. Hoy expiran los contratos de futuros y opciones sobre índices de acciones, por lo que se espera una sesión volátil. La presidenta del BCE, Christine Lagarde, mostró su predisposición a intervenir si fuera necesario contener las tensiones en el sistema financiero, y reiteró que los próximos movimientos de tipos dependerán de los datos. Además, actualizó sus previsiones de inflación y crecimiento económico para la eurozona, aunque admitiendo la actual incertidumbre. Anticipa una inflación del 5,3% para este año, que bajara al 2,9% y 2,1% los dos próximos ejercicios. Mejora su estimación de crecimiento este año al 1% frente al 0,5% proyectado hace tres meses, aumentando al 1,6% en los dos años siguientes. En el mercado de deuda, sube la rentabilidad de la deuda, con el Bund al 2,29% (+16 pbs), y el 10 años español en el 3,37% reduciendo 4 pbs hasta los 109 puntos su prima de riesgo, mientras que la italiana estrecha 9 pbs a 189 pbs.

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

Markets (Fuente: Bloomberg)		viernes, 17 de marzo de 2023			
		Last	YTD Change	52 wk high	52 wk low
US & LATAM MARKETS	DOW JONES INDUS. AVG	32.247	-2,72%	35.492	28.661
	S&P 500 INDEX	3.960	3,15%	4.637	3.492
	NASDAQ COMPOSITE	11.717	11,95%	14.647	10.089
	S&P/TSX COMPOSITE INDEX	19.539	0,79%	22.213	17.873
	S&P/BMV IPC	52.506	8,34%	57.064	44.519
	BRAZIL IBOVESPA INDEX	103.435	-5,74%	121.628	95.267
	S&P/BVLPeruGeneralTRPEN	21.376	0,22%	25.794	17.548
EUROPEAN MARKETS	Euro Stoxx 50 Pr	4.117	8,52%	4.324	3.250
	FTSE 100 INDEX	7.410	-0,56%	8.047	6.708
	CAC 40 INDEX	7.026	8,53%	7.401	5.628
	DAX INDEX	14.967	7,49%	15.706	11.863
	IBEX 35 INDEX	8.890	8,03%	9.528	7.190
	FTSE MIB INDEX	25.919	9,33%	28.050	20.183
	PSI 20 INDEX	5.866	2,44%	6.371	5.129
ITRAXX	MARKIT ITRX EURO 12/27	98	7,80%	-0,49%	20,57%
	MARKIT ITRX EUR XOVER 12/27	479	1,08%	-0,72%	13,88%
	ITRAXX EU SEN FIN 5YR TR	127	-0,35%	0,41%	-1,19%
	MARKIT ITRX EUR SUB FIN 12/27	213	23,21%	-1,45%	32,55%

IBERIAN SOVEREIGN DEBT	Yrs	Last	YTD Change	1D Change	YTM
PGB	1	101,1	-0,64%	-0,12%	2,99%
PGB	1	102,4	-0,67%	-0,25%	2,86%
PGB	8	83,0	3,08%	-0,83%	2,99%
SPGB	0	99,7	0,37%	0,01%	2,16%
SPGB	1	96,6		-0,15%	2,88%
SPGB	3	92,3	1,27%	-0,38%	2,82%
SPGB	9	79,9		-0,98%	3,20%
SPGB	28	53,2	3,11%	-2,43%	3,73%

EMERGING MARKETS	Last	YTD Change	52 wk high	52 wk low	
	TURKEY CDS USD SR 5Y D14	531,2		19	
	BRAZIL CDS USD SR 5Y D14	241,0		-13	
RUSSIA CDS USD SR 5Y D14					
MEX CDS USD SR 5Y D14	131,8		2		

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	3,03
TAPTRA 4 3/8 06/23/23	EUR	23/06/2023	4,375	99,89	4,78
NOVBNC 4 1/4 09/15/23	EUR	15/09/2023	7,733	100,23	7,19
EGLPL 4 3/8 10/30/24	EUR	30/10/2024	4,375	99,83	4,49
GVOLT 2 5/8 11/10/28	EUR	10/11/2028	2,625	87,06	5,30
LATAM					
BRAZIL 4 1/4 01/07/25	USD	07/01/2025	4,250	98,84	4,93
ELEBRA 3 5/8 02/04/25	USD	04/02/2025	3,625	93,84	7,20
EMBRBZ 5,05 06/15/25	USD	15/06/2025	5,050	97,00	6,51
ITAU 3 1/4 01/24/25	USD	24/01/2025	3,250	96,14	5,48
EMBRBZ 5,4 02/01/27	USD	01/02/2027	5,400	96,38	6,47
EMBRBZ 6,95 01/17/28	USD	17/01/2028	6,950	99,94	6,96

** Por favor contactar con la mesa para confirmación de precio

Antonio Martínez / Daniel Fernández

Mercado de Capitales

+34 915575602

antonio.martinez@finantia.com

IBEX 35	Last	YTD Change	52 wk high	52 wk low
IBE SM Equity	11,05	1,10%	11,48	9,09
SAN SM Equity	3,2915	17,45%	3,87	2,32
ITX SM Equity	28,77	15,77%	29,64	18,76
BBVA SM Equity	6,254	11,00%	7,56	3,97
CLNX SM Equity	35,32	14,23%	46,48	27,99
CABK SM Equity	3,586	-2,34%	4,20	2,64
TEF SM Equity	3,722	9,96%	5,06	3,22
AMS SM Equity	59,4	22,35%	62,42	44,85
REP SM Equity	13,305	-10,40%	16,23	11,05
FER SM Equity	26,7	9,11%	27,79	22,38
AENA SM Equity	148,45	26,56%	154,70	102,05
RED SM Equity	15,605	-4,03%	20,05	14,51
ELE SM Equity	18,795	6,58%	21,06	14,07
ANA SM Equity	176,2	2,50%	211,00	159,90
GRF SM Equity	8,956	-16,84%	20,28	7,82
SGRE SM Equity	#N/A N/A	#¡VALOR!	18,82	12,56
ACS SM Equity	28,47	6,35%	28,99	20,69
IAG SM Equity	1,559	12,12%	1,95	1,04
ENG SM Equity	17,265	11,21%	22,30	14,25
NTGY SM Equity	26,79	10,20%	30,05	22,16
MTS SM Equity	25,43	3,42%	31,30	19,42
BKT SM Equity	5,56	-11,30%	6,93	4,53
MRL SM Equity	8,255	-5,93%	10,11	7,24
SAB SM Equity	1,0145	15,18%	1,33	0,58
FDR SM Equity	16,31	12,33%	28,60	11,93
MAP SM Equity	1,832	1,22%	2,06	1,53
ACX SM Equity	9,034	-2,25%	12,41	7,94
COL SM Equity	5,855	-2,58%	8,24	4,50
CIE SM Equity	25,58	6,32%	28,88	19,17
SLR SM Equity	17,04	-0,47%	24,65	14,02
ROVI SM Equity	39,76	10,26%	70,80	35,20
IDR SM Equity	11,37	6,76%	12,67	7,52
PHM SM Equity	45,84	-28,71%	78,30	44,58
MEL SM Equity	5,96	30,19%	8,24	4,06
ALM SM Equity	8,815	-2,49%	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