

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

Sesión más tranquila para los mercados, con los bancos centrales de Inglaterra y Suiza (BoE y el SNB) transmitiendo una señal de confianza al subir también sus tipos en línea con lo esperado. El índice MSCI World subió un 0,4%. Hoy se publican datos del PMI de febrero del G-7. Caen las bolsas asiáticas, mientras se mantienen las dudas sobre la salud del sector bancario mundial. En China, el Shanghai Composite pierde un 0,7%, y el Hang Seng de Hong Kong el 0,8%. En Japón, el Topix cotiza plano tras publicarse un nuevo aumento de la inflación subyacente en febrero (3,5% vs 3,2% anterior), que vuelve a abrir el debate sobre la normalización monetaria del BoJ. El índice general se desaceleró por primera vez en 13 meses (3,1% vs 4,2% anterior) gracias al programa de subsidio energético del gobierno, aunque supera por undécimo mes consecutivo el objetivo oficial del 2%. El yen se aprecia a máximos de seis semanas frente al dólar (130,25) actuando como refugio. El Kospi surcoreano baja un 0,45%, y el índice S&P/ASX 200 de Australia el 0,2%.

En el mercado de commodities, baja el precio del petróleo tras las declaraciones de la Secretaría de Energía de Estados Unidos, Jennifer Granholm, indicando a los legisladores que volver a llenar la Reserva Estratégica de Petróleo del país podría llevar varios años. Fue interpretado sobre un posible exceso de oferta, con la posibilidad de que el Departamento de Energía libere otros 26 millones de barriles. El crudo WTI cotiza por debajo de los \$70, y el Brent de \$ 76. La onza de oro extendía por segundo día consecutivo sus ganancias, y vuelve a aproximarse a los 2.000 dólares ante la reducción en la curva de tipos que descuenta un final próximo del ciclo alcista, y la debilidad del billete verde.

Wall Street subió impulsado por el sector tecnológico, y con un sector bancario más tranquilo después de que Yellen se mostrara más abierta con respecto al seguro de depósitos. La Secretaría del Tesoro señaló que están preparados para tomar más medidas que protejan los depósitos bancarios de los estadounidenses, en un contexto de agitación en el sistema bancario. El tecnológico Nasdaq 100 subió un 1,29%, y recupera ya cerca del 20% desde su mínimo de diciembre. El selectivo S&P 500 subió un 0,30% si lograr superar los 4.000 puntos; y el Dow Jones ganaba un 0,23% hasta las 32.105,25 unidades. La curva de los treasuries continúa aplanándose (bull flattening), con la rentabilidad del 2 años al 3,80% (-13 pbs), y el T-Note sin apenas cambios al 3,39%. El dólar se deprecia por sexto día consecutivo, llegando a superar las 1.09 unidades frente al euro, aunque no pudo mantenerse y cotiza en 1.0830. En el frente macro, las ventas de viviendas nuevas subieron en febrero por tercer mes consecutivo, alcanzando su nivel más alto desde agosto: +1,1% a una tasa anual desestacionalizada de 640.000 unidades. Si unimos este dato al primer repunte en un año que el martes mostraron las ventas de viviendas usadas, y la tercera mejora mensual de la confianza de los constructores, parece que el mercado inmobiliario empieza a despejar a pesar del alza de los tipos hipotecarios. Hoy se publican los pedidos de bienes duraderos de febrero además de los PMI.

Las bolsas europeas se recuperaban por la tarde minimizando las pérdidas, gracias al rebote de Wall Street (Euro Stoxx +0,27%). El FTSE 100 británico lideró las pérdidas cayendo un 0,89% después de que el BoE subiera por undécima vez su tipo en 25 bps -como se esperaba- al 4,25%, aunque ahora indicando que la inflación probablemente se desvanecerá rápidamente. El Ibex perdía un 0,44% por el lastre de la banca, cerrando en los 8.970 puntos. El Mib italiano cedía un 0,16%; y el Dax alemán un mínimo 0,04%. El Cac francés subía un ligero 0,11%. El gobernador del banco central holandés, Klaas Knot, dijo que el BCE podría volver a subir los tipos en mayo para controlar la inflación, aunque se mostró menos agresivo de lo habitual ante las turbulencias que provocaron la adquisición de Credit Suisse por UBS el pasado fin de semana. En el mercado de bonos, el Bund redujo 13 pbs su tir al 2,19%

Markets (Fuente: Bloomberg)		viernes, 24 de marzo de 2023			
		Last	YTD Change	52 wk high	52 wk low
US & LATAM MARKETS	DOW JONES INDUS. AVG	32.105	-3,14%	35.492	28.661
	S&P 500 INDEX	3.949	2,84%	4.637	3.492
	NASDAQ COMPOSITE	11.787	12,62%	14.647	10.089
	S&P/TSX COMPOSITE INDEX	19.460	0,39%	22.213	17.873
	S&P/BMV IPC	52.828	9,00%	57.064	44.519
	BRAZIL IBOVESPA INDEX	97.926	-10,76%	121.628	95.267
EUROPEAN MARKETS	S&P/BVLPeruGeneralTRPEN	21.391	0,28%	25.794	17.548
	Euro Stoxx 50 Pr	4.207	10,90%	4.324	3.250
	FTSE 100 INDEX	7.500	0,64%	8.047	6.708
	CAC 40 INDEX	7.139	10,28%	7.401	5.628
	DAX INDEX	15.210	9,24%	15.706	11.863
	IBEX 35 INDEX	8.970	9,00%	9.528	7.190
ITRAXX	FTSE MIB INDEX	26.482	11,71%	28.050	20.183
	PSI 20 INDEX	5.802	1,33%	6.371	5.129
	MARKIT ITRX EUROPE 06/28	94	3,87%	0,63%	-6,18%
	MARKIT ITRX EUR XOVER 06/28	486	2,53%	0,54%	-1,28%
	ITRAXX EU SEN FIN 5YR TR	128	0,24%	-0,44%	0,92%
	MARKIT ITRX EUR SUB FIN 06/28	225	30,05%	1,33%	-1,29%

IBERIAN SOVEREIGN DEBT	Yrs	Last	YTD Change	1D Change	YTM
PGB	1	101,1	-0,69%	0,00%	3,00%
PGB	1	102,4	-0,67%	0,05%	2,80%
PGB	8	83,8	4,05%	0,92%	2,88%
SPGB	0	99,7	0,40%	0,00%	2,59%
SPGB	1	96,7		0,15%	2,90%
SPGB	3	92,5	1,59%	0,45%	2,73%
SPGB	9	80,8		1,05%	3,07%
SPGB	28	54,6	5,75%	1,29%	3,62%

EMERGING MARKETS		Last	YTD Change	52 wk high	52 wk low
TURKEY CDS USD SR 5Y D14		540,8		29	
BRAZIL CDS USD SR 5Y D14		251,7		-3	
RUSSIA CDS USD SR 5Y D14					
MEX CDS USD SR 5Y D14		140,2		10	

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	99,78	2,94
TAPTRA 3 5/8 06/23/23	EUR	23/06/2023	4,375	99,56	6,19
NOVBNC 4 1/4 09/15/23	EUR	15/09/2023	7,733	99,52	8,80
EGLPL 4 3/8 10/30/24	EUR	30/10/2024	4,375	99,53	4,69
GVOLT 2 5/8 11/10/28	EUR	10/11/2028	2,625	87,15	5,29
<b>LATAM</b>					
BRAZIL 4 1/4 01/07/25	USD	07/01/2025	4,250	99,24	4,70
ELEBRA 3 5/8 02/04/25	USD	04/02/2025	3,625	94,09	7,09
EMBRBZ 5,05 06/15/25	USD	15/06/2025	5,050	97,40	6,32
ITAU 3 1/4 01/24/25	USD	24/01/2025	3,250	96,49	5,29
EMBRBZ 5,4 02/01/27	USD	01/02/2027	5,400	96,74	6,37
EMBRBZ 6,95 01/17/28	USD	17/01/2028	6,950	101,19	6,65

\*\* 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		11,09	1,46%	11,48	9,09
SAN SM Equity		3,3195	18,45%	3,87	2,32
ITX SM Equity		29,66	19,36%	29,72	18,76
BBVA SM Equity		6,413	13,83%	7,56	3,97
CLNX SM Equity		33,55	8,51%	46,48	27,99
CABK SM Equity		3,599	-1,99%	4,20	2,64
TEF SM Equity		3,81	12,56%	5,06	3,22
AMS SM Equity		58,72	20,95%	62,42	44,85
REP SM Equity		14,12	-4,92%	16,23	11,05
FER SM Equity		27,25	11,36%	27,79	22,38
AENA SM Equity		146,7	25,06%	154,70	102,05
RED SM Equity		15,865	-2,43%	20,05	14,51
ELE SM Equity		19,385	9,92%	21,06	14,07
ANA SM Equity		179,1	4,19%	211,00	161,40
GRF SM Equity		9,018	-16,27%	20,28	7,82
SGRE SM Equity	#N/A N/A	28,99	#iVALOR!	18,09	12,56
ACS SM Equity		17,32	8,29%	29,29	20,69
IAG SM Equity		15,795	13,59%	1,95	1,04
ENG SM Equity		17,32	11,56%	22,30	14,25
NTGY SM Equity		27	11,07%	30,05	22,16
MTS SM Equity		26,42	7,44%	31,30	19,42
BKT SM Equity		5,35	-14,65%	6,93	4,53
MRL SM Equity		7,8	-11,11%	10,11	7,24
SAB SM Equity		1,01	14,67%	1,33	0,58
FDR SM Equity		15,64	7,71%	28,00	11,93
MAP SM Equity		1,859	2,71%	2,06	1,53
ACX SM Equity		9,2	-0,45%	12,41	7,94
COL SM Equity		5,705	-5,07%	8,24	4,50
CIE SM Equity		25,3	5,15%	28,88	19,17
SLR SM Equity		16,33	-4,61%	24,65	14,02
ROVI SM Equity		39	8,15%	70,80	35,20
IDR SM Equity		12,06	13,24%	12,67	7,52
PHM SM Equity		45,59	-29,10%	78,30	43,75
MEL SM Equity		5,53	20,80%	8,24	4,06
ALM SM Equity		8,765	-3,04%	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