

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

La adquisición de Silicon Valley Bridge Bank por First Citizens Bank en EE UU dos semanas después de ser intervenido, y la recuperación de dos tercios de la caída de Deutsche Bank permitieron el rebote de los mercados que encaran esta semana el cierre del primer trimestre. El índice MSCI World subió un 0,37%, y hoy las bolsas asiáticas extienden los avances tras dos sesiones de pérdidas. En China, el Shanghai Composite sube un 0,1%, y el Hang Seng de Hong Kong un 0,7%. En Japón, el Topix gana un 0,1% alcanzando un máximo de dos semanas a pesar de un yen que se aprecia (130,65 por dólar) después de que el gobierno aprobara el uso de fondos del presupuesto para amortiguar el impacto de la inflación. Una medida que presiona al BoJ para que normalizar su política monetaria. El Kospi surecoreano se anota un 0,65%, y el índice S&P/ASX 200 de Australia cerca del 1%.

En el mercado de commodities, rebota con fuerza el precio del petróleo en su mayor rally desde octubre (+5%), al disminuir las alertas del sector bancario, y por la interrupción de las exportaciones de crudo del Kurdistán iraquí a través de Turquía. El barril Brent de referencia en Europa sube hasta cerca de los 78 dólares, y el de tipo West Texas se aproxima a los 73 dólares. La menor aversión al riesgo enfría la escalada del oro, que corrige hasta los 1.958 dólares por onza.

Wall Street extiende su avance en una semana sin referencias macro destacadas hasta el viernes. El Dow Jones subió un 0,60% a 32.432,08 unidades, y el selectivo S&P 500 un 0,16% hasta los 3.977,53 puntos, mientras que el tecnológico Nasdaq corregía un 0,47% ante el repunte de la curva de tipos cerrando en los 11.768,84 enteros. Destaca el alza del sector bancario tras confirmarse el acuerdo mediante el que First-Citizens Bank compra todos los depósitos y préstamos de Silicon Valley Bridge Bank (entidad creada por la FDIC) por \$ 72.000 millones, con un descuento de \$ 16.500 millones, dejando \$ 90.000 millones en valores y otros activos bajo administración judicial para su disposición por la FDIC que asume \$ 20.000 Mln de pérdidas. Los títulos de First Citizens se disparaban cerca del 54%. El KBW Nasdaq Bank Index repuntó un 2,54% con First Republic Bank subiendo el 11,8% (-8% desde el 9 de marzo), y el índice S&P 500 Banks total return un 3,05%. Acumula aún una pérdida del 15,86% desde el pasado 9 de marzo que comenzó la crisis por lo que es pronto para hablar de una recomposición de la confianza de los inversores. El Regulador bancario ha abierto investigaciones por presuntas malas prácticas en Signature y SVB. Los treasuries coregían al disminuir los temores al contagio de las turbulencias bancarias. Repuntan las rentabilidades desde niveles mínimos del año aumentando la inversión de la curva. La del T-Note alcanza el 3,50% (+126 pbs), y la del 2 años el 3,93% (+16 pbs). El dólar se debilita por segundo día y supera las 1,08 unidades frente al euro. Los futuros elevan al 50% la probabilidad de que la Fed suba un cuarto de punto en su próxima reunión de mayo, y descuentan con un 75% un recorte en julio.

Ganancias también para las principales bolsas europeas (Euro Stoxx 0,82%). El Ixex subía un 1,25% cortando su racha de tres caídas consecutivas, y cerraba por encima de los 8.900 puntos con el impulso del sector bancario (+1,78%). El Mib italiano gana el 1,21%. El Dax alemán se anotaba el 1,14% tras la publicación de un índice IFO de confianza empresarial que superaba las previsiones (93,3 vs 91) mejorando por quinto mes consecutivo y alcanzando máximos de febrero de 2022 antes de la invasión de Ucrania. El Cac francés y el FTSE 100 británico se anotaban el 0,90%. La menor preocupación del sector bancario hace salir dinero del mercado de deuda hacia activos de mayor riesgo, elevando las tires. La rentabilidad del Bund subía 10 pbs hasta el 2,22%, y las del bono a diez años de España y Portugal 8 pbs (3,25% y 3,08%) reduciendo su prima de riesgo.

Markets (Fuente: Bloomberg)		martes, 28 de marzo de 2023				
		Last	YTD Change	52 wk high	52 wk low	
US & LATAM MARKETS	DOW JONES INDUS. AVG	32.432	-2,16%	35.492	28.661	
	S&P 500 INDEX	3.978	3,60%	4.637	3.492	
	NASDAQ COMPOSITE	11.769	12,44%	14.647	10.089	
	S&P/TSX COMPOSITE INDEX	19.625	1,24%	22.213	17.873	
	S&P/BMV IPC	52.851	9,05%	57.064	44.519	
	BRAZIL IBOVESPA INDEX	99.670	-9,17%	121.628	95.267	
	S&P/BVLPeruGeneralTRPEN	21.614	1,33%	25.571	17.548	
EUROPEAN MARKETS	Euro Stoxx 50 Pr	4.165	9,78%	4.324	3.250	
	FTSE 100 INDEX	7.472	0,27%	8.047	6.708	
	CAC 40 INDEX	7.078	9,34%	7.401	5.628	
	DAX INDEX	15.128	8,65%	15.706	11.863	
	IBEX 35 INDEX	8.906	8,23%	9.528	7.190	
	FTSE MIB INDEX	26.207	10,54%	28.050	20.183	
	PSI 20 INDEX	5.782	0,98%	6.371	5.129	
ITRAXX	MARKIT ITRX EUROPE 06/28	96	6,14%	-0,19%	5,35%	
	MARKIT ITRX EUR XOVER 06/28	490	3,45%	-0,17%	3,57%	
	ITRAXX EU SEN FIN 5YR TR	128	0,22%	0,09%	0,14%	
	MARKIT ITRX EUR SUB FIN 06/28	223	28,85%	0,84%	6,09%	
IBERIAN SOVEREIGN DEBT		Yrs	Last	YTD Change	1D Change	YTM
	PGB	1	101,1	-0,68%	-0,09%	2,98%
	PGB	1	102,5	-0,63%	-0,08%	2,73%
	PGB	8	83,7	3,91%	-0,58%	2,89%
	SPGB	0	99,7	0,41%	-0,01%	2,59%
	SPGB	1	96,6		-0,09%	2,93%
	SPGB	3	92,5	1,58%	-0,27%	2,74%
SPGB	9	80,7	0,22%	-0,62%	3,09%	
SPGB	28	54,0	4,57%	-1,58%	3,67%	
EMERGING MARKETS			Last	YTD Change		
	TURKEY CDS USD SR 5Y D14		536,7		24	
	BRAZIL CDS USD SR 5Y D14		240,3		-14	
	RUSSIA CDS USD SR 5Y D14					
MEX CDS USD SR 5Y D14		131,3		1		

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	99,78	2,99
TAPTRA 3 3/8 06/23/23	EUR	23/06/2023	4,375	99,64	5,89
NOVBNC 4 1/4 09/15/23	EUR	15/09/2023	7,733	99,47	8,93
EGLPL 4 3/8 10/30/24	EUR	30/10/2024	4,375	99,56	4,66
GVOLT 2 5/8 11/10/28	EUR	10/11/2028	2,625	87,12	5,30
LATAM					
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	94,04	7,13
EMBRBZ 5,05 06/15/25	USD	15/06/2025	5,050	97,12	6,47
ITAU 3 1/4 01/24/25	USD	24/01/2025	3,250	96,49	5,30
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	100,74	6,76

** 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	11,185	2,33%	11,48	9,09
	SAN SM Equity	3,29	17,40%	3,87	2,32
	ITX SM Equity	29,69	19,48%	29,72	18,76
	BBVA SM Equity	6,256	11,04%	7,56	3,97
	CLNX SM Equity	34,39	11,22%	46,48	27,99
	CABK SM Equity	3,523	-4,06%	4,20	2,64
	TEF SM Equity	3,822	12,91%	5,06	3,22
	AMS SM Equity	58,5	20,49%	62,42	44,85
	REP SM Equity	13,94	-6,13%	16,23	11,05
	FER SM Equity	26,42	7,97%	27,79	22,38
	AENA SM Equity	142,55	21,53%	154,70	102,05
	RED SM Equity	15,795	-2,86%	20,05	14,51
	ELE SM Equity	19,415	10,09%	21,06	14,07
	ANA SM Equity	175,7	2,21%	211,00	161,40
	GRF SM Equity	9,042	-16,04%	20,28	7,82
	SGRE SM Equity	#N/A N/A	#¡VALOR!	18,09	12,56
	ACS SM Equity	28,06	4,82%	29,29	20,69
	IAG SM Equity	1,5655	12,59%	1,95	1,04
	ENG SM Equity	17,255	11,14%	22,30	14,25
	NTGY SM Equity	27,1	11,48%	30,05	22,16
	MTS SM Equity	26,185	6,49%	31,30	19,42
	BKT SM Equity	5,092	-18,76%	6,93	4,53
	MRL SM Equity	7,735	-11,85%	10,11	7,24
	SAB SM Equity	0,9816	11,44%	1,33	0,58
	FDR SM Equity	15,34	5,65%	28,00	11,93
	MAP SM Equity	1,84	1,66%	2,06	1,53
	ACX SM Equity	9,182	-0,65%	12,41	7,94
	COL SM Equity	5,64	-6,16%	8,24	4,50
	CIE SM Equity	25,14	4,49%	28,88	19,17
	SLR SM Equity	15,975	-6,69%	24,65	14,02
ROVI SM Equity	39,1	8,43%	70,80	35,20	
IDR SM Equity	12,13	13,90%	12,67	7,52	
PHM SM Equity	44,98	-30,05%	78,30	43,75	
MEL SM Equity	5,425	18,50%	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