

El presidente del Banco Mundial, David Malpass, elevaba ayer ligeramente la previsión de crecimiento global para 2023 al 2%, frente al 1,7% estimado en enero, debido a las mejores perspectivas de recuperación de China (5.1% vs 4.3% anterior) tras los confinamientos por el covid-19. Hoy las bolsas asiáticas vienen con avances. En China, el Shanghai Composite desvanece sus ganancias iniciales y pierde el 0.4 % tras los datos de precios. La inflación de marzo vuelve a moderarse (0.7% vs 1% previsto) y alcanza un mínimo de 18 meses. Además, el índice de precios de producción cayó un 2,5% (vs -1.4% previsto), su ritmo más rápido desde junio de 2020. El Hang Seng de Hong Kong regresa al mercado con un ligero alza del 0.1%. En Japón, el Topix sube un 0.9% tras la moderada postura de I nuevo gobernador del BoJ, Kazuo Ueda, quien considera apropiado continuar con el control de la curva de tipos. El Kospi surecoreano avanza el 1,4% después de que el banco central decidiera no mover tipos. El índice S&P/ASX 200 de Australia sube un 1,3%.

En el mercado de commodities, el petróleo detiene su avance, después de tres semanas consecutivas de alzas, por la preocupación del impacto sobre la demanda de un alza de tipos, que podría contrarrestar la escasez de oferta. El crudo WTI estadounidense cae hasta los 80,3 dólares, y el de tipo Brent, de referencia en Europa cotiza en torno a los 84.50 dólares. El jueves y viernes se publican los informes mensuales de la OPEP y la Agencia Internacional de la Energía, que actualizarán las previsiones de oferta y demanda. Sube ligeramente la onza de oro volviendo a alcanzar los 2.000 dólares.

Wall Street comenzó la semana con signo mixto, con sus tres índices se recuperaban en los últimos minutos después de pasar la mayor parte de la sesión en rojo. Los inversores asimilaban la mayor probabilidad (75%) de subida de tipos en mayo tras el informe de empleo del viernes. Estarán pendientes esta semana de la publicación de importantes cifras macro, y la nueva temporada trimestral de resultados corporativos. El Dow Jones subió un 0,30%, hasta 33.586,52 unidades, y el selectivo S&P 500 un 0,10% hasta los 4.109,11 puntos; mientras que el tecnológico Nasdaq retrocedía un leve 0,03% cerrando en los 12.084,36 enteros. Sube la rentabilidad de los treasuries, y se fortalece el dólar. El T-Note cotiza al 3,4 0% (+9 pbs), y el dólar se aprecia por debajo de las 1.09 unidades frente al euro. El informe sobre la inflación que se publica el miércoles (el mismo día de las minutas de la última reunión de la Fed) podría ayudar a calibrar la orientación a corto plazo de los tipos de interés. Ayer el presidente de la Fed de Nueva York, John Williams, mostraba su expectativa de que las presiones inflacionistas se enfriarán gradualmente hacia el 3,75% este año, alcanzando el objetivo del 2% en 2025. El viernes arranca la nueva temporada de resultados, como siempre con los grandes bancos estadounidenses: JP Morgan, Citigroup y Wells Fargo. En el sector bancario empieza a preocupar la ralentización del crédito que reflejan los informes de la Fed. Los préstamos industriales y comerciales registran su primer dato negativo (-5,4% interanual) desde septiembre de 2021. Los préstamos al consumo crecieron solo un 6,6%. No superan el 7% desde noviembre, su peor racha desde abril de 2021. Y el crecimiento del crédito bancario total lleva estancando en el 5% (mínimos de septiembre de 2021) desde diciembre. Los analistas prevén para el sector bancario una mejora trimestral del 16% en su beneficio neto. Aunque a nivel general en el S&P 500, podría tratarse del peor trimestre del año, con un deterioro del beneficio por acción (BPA) del 5,8%, por menores ingresos frente a unos costes todavía altos.

Los mercados europeos permanecieron cerrados por la celebración del Lunes de Pascua. Los futuros vienen subiendo en torno al 0,6%. El Tesoro español vuelve al mercado con una nueva subasta de Letras a 6 y 12 meses, en la que se esperan rentabilidades por debajo del 3% tras el reciente apetito mostrado por los inversores minoristas sobre este activo.

Markets (Fuente: Bloomberg)		martes, 11 de abril de 2023				
		Last	YTD Change	52 wk high	52 wk low	
US & LATAM MARKETS	DOW JONES INDUS. AVG	33.587	1,33%	35.492	28.661	
	S&P 500 INDEX	4.109	7,02%	4.513	3.492	
	NASDAQ COMPOSITE	12.084	15,46%	13.711	10.089	
	S&P/TSX COMPOSITE INDEX	20.276	4,60%	22.088	17.873	
	S&P/BMV IPC	54.075	11,58%	55.310	44.519	
	BRAZIL IBOVESPA INDEX	101.847	-7,19%	120.752	95.267	
	S&P/BVLPeruGeneralTRPEN	22.112	3,66%	24.418	17.548	
EUROPEAN MARKETS	Euro Stoxx 50 Pr	4.309	13,60%	4.347	3.250	
	FTSE 100 INDEX	7.742	3,89%	8.047	6.708	
	CAC 40 INDEX	7.325	13,15%	7.401	5.628	
	DAX INDEX	15.598	12,02%	15.737	11.863	
	IBEX 35 INDEX	9.312	13,16%	9.528	7.190	
	FTSE MIB INDEX	27.214	14,79%	28.050	20.183	
	PSI 20 INDEX	6.118	6,85%	6.371	5.129	
ITRAXX	MARKIT ITRX EUROPE 06/28	88	-2,45%	0,00%	1,97%	
	MARKIT ITRX EUR XOVER 06/28	461	-2,72%	-0,01%	2,02%	
	ITRAXX EU SEN FIN 5YR TR	129	0,87%	0,14%	-0,05%	
	MARKIT ITRX EUR SUB FIN 06/28	196	13,37%	-0,01%	2,04%	
IBERIAN SOVEREIGN DEBT		Yrs	Last	YTD Change	1D Change	YTM
	PGB	1	100,9	-0,81%	-0,03%	3,07%
	PGB	1	102,3	-0,79%	-0,05%	2,80%
	PGB	8	84,1	4,33%	-0,09%	2,85%
	SPGB	0	99,9	0,53%	0,00%	2,20%
	SPGB	1	96,8		-0,03%	2,88%
	SPGB	3	92,7	1,75%	-0,09%	2,72%
	SPGB	9	80,9		-0,14%	3,06%
	28	54,3	5,26%	-0,58%	3,65%	
EMERGING MARKETS			Last	YTD Change		
	TURKEY CDS USD SR 5Y D14		554,9		43	
	BRAZIL CDS USD SR 5Y D14		234,2		-20	
	RUSSIA CDS USD SR 5Y D14					
	MEX CDS USD SR 5Y D14		123,6		-6	

Finantia Fixed Income Axes

NAME	CCY	MATURITY	Coupon (%)	Last Px	Offer Yld (%)
<b>EUROPA</b>					
RENEPL 1 3/4 06/01/23	EUR	01/06/2023	1,750	99,92	2,31
TAPTRA 3 3/8 06/23/23	EUR	23/06/2023	4,375	99,63	6,20
NOVBNC 4 1/4 09/15/23	EUR	15/09/2023	7,733	99,66	8,64
EGLPL 4 3/8 10/30/24	EUR	30/10/2024	4,375	99,92	4,43
GVOLT 2 5/8 11/10/28	EUR	10/11/2028	2,625	87,49	5,23
<b>LATAM</b>					
BRAZIL 4 1/4 01/07/25	USD	07/01/2025	4,250	99,59	4,49
ELEBRA 3 5/8 02/04/25	USD	04/02/2025	3,625	95,44	6,33
EMBRBZ 5,05 06/15/25	USD	15/06/2025	5,050	97,49	6,30
ITAU 3 1/4 01/24/25	USD	24/01/2025	3,250	97,44	4,76
EMBRBZ 5,4 02/01/27	USD	01/02/2027	5,400	97,24	6,22
EMBRBZ 6,95 01/17/28	USD	17/01/2028	6,950	102,10	6,43

\*\* 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	11,76	7,59%	11,85	9,09
SAN SM Equity	3,524	25,74%	3,87	2,32
ITX SM Equity	30,45	22,54%	31,09	18,76
BBVA SM Equity	6,58	16,79%	7,56	3,97
CLNX SM Equity	38,04	23,03%	46,05	27,99
CABK SM Equity	3,493	-4,87%	4,20	2,64
TEF SM Equity	4,063	20,03%	5,06	3,22
AMS SM Equity	61,34	26,34%	62,42	44,85
REP SM Equity	14,06	-5,32%	16,23	11,05
FER SM Equity	27,17	11,03%	27,79	22,38
AENA SM Equity	150	27,88%	154,70	102,05
RED SM Equity	16,72	2,83%	20,05	14,51
ELE SM Equity	20,35	15,40%	21,06	14,07
ANA SM Equity	185,3	7,80%	211,00	161,40
GRF SM Equity	9,24	-14,21%	20,28	7,82
SGRE SM Equity	#N/A	#VALOR!	18,09	12,56
ACS SM Equity	29,41	9,86%	29,75	20,69
IAG SM Equity	1,693	21,75%	1,95	1,04
ENG SM Equity	18,25	17,55%	22,30	14,25
NTGY SM Equity	28,74	18,22%	30,05	22,16
MTS SM Equity	25,73	4,64%	31,20	19,42
BKT SM Equity	5,316	-15,19%	6,93	4,53
MRL SM Equity	8	-8,83%	10,11	7,24
SAB SM Equity	0,9986	13,37%	1,33	0,58
FDR SM Equity	15	3,31%	26,90	11,93
MAP SM Equity	1,892	4,53%	2,06	1,53
ACX SM Equity	9,03	-2,29%	12,41	7,94
COL SM Equity	5,765	-4,08%	8,14	4,50
CIE SM Equity	25,5	5,99%	28,88	19,17
SLR SM Equity	16,07	-6,13%	24,65	14,02
ROVI SM Equity	40,38	11,98%	70,35	35,20
IDR SM Equity	12,69	19,15%	12,72	7,52
PHM SM Equity	42,98	-33,16%	78,30	42,54
MEL SM Equity	5,82	27,13%	8,24	4,06
ALM SM Equity	8,85	-2,10%	12,56	8,35

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