

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

Los datos de inflación de EE UU y las actas de la última reunión no alteran la previsión de un nuevo alza de tipos en mayo, aunque el mercado empieza a apostar que este será el final del ciclo alcista. Signo mixto hoy para las bolsas asiáticas. El Hang Seng de Hong Kong pierde un 0.5%, con Alibaba liderando las pérdidas tras publicar Financial Times la venta de las participaciones de Softbank. Pocos cambios para el Shanghai Composite tras la positiva sorpresa de comercio exterior, con las exportaciones aumentando cerca del 15% interanual en marzo, cuando se esperaba una caída, rompiendo una racha de bajadas. En Japón, el Topix cotiza plano. El Kospi surcoreano sube un 0.1% pese a que su vecino del norte disparó un nuevo misil al mar frente a la costa oriental para contrarrestar lo que calificó de maniobras de agresión por parte de Estados Unidos. Y el índice S&P/ASX 200 de Australia cede un 0,35% tras publicarse una creación de 53.000 nuevos puestos en marzo, más del doble de lo previsto.

En el mercado de commodities, el petróleo retoma las alzas ante la debilidad del dólar. El barril Brent, de referencia en Europa, alcanza los 87 dólares, y el West Texas los 83 dólares. La cotiza de oro cotiza en 2.017 dólares.

Wall Street cerró en rojo en una sesión volátil tras unos datos de inflación que no parece que eviten un nuevo alza de tipos de la Reserva Federal. El Dow Jones retrocede el 0.11% hasta las 33.646,50 unidades; el selectivo S&P 500 un 0,41% a 4.091,95 puntos; y el tecnológico Nasdaq el 0,85% por debajo de los 12.000 enteros. El índice general de precios bajo un punto en marzo, a mínimos de casi dos años al 5%, en su novena caída consecutiva. Sin embargo, la subyacente se aceleraba una décima al 5,6%, con la persistentemente alta inflación de servicios (6.1%), en gran parte debido a la rigidez del mercado laboral, como mostraron los datos del viernes.

Posteriormente, las actas de la última reunión de la Reserva Federal mostraron que la inestabilidad financiera desatada por el colapso del Silicon Valley Bank y Signature Bank evitó un mayor alza de tipos (los 50 pbs inicialmente previsto). La preocupación sobre el mercado crediticio suaviza las expectativas futuras de subidas de tipos, aunque el FOMC considera que la inflación continúa en niveles elevados, y los últimos datos muestran pocos signos de moderación a un ritmo suficiente para alcanzar el objetivo del 2% en un tiempo razonable. El presidente de la Fed de Richmond, Thomas Barkin, insistió en que aún queda trabajo por hacer para controlar la inflación. Y el mercado mantiene sus expectativas de un alza de 25 pbs en la próxima reunión de mayo, aunque reduce la probabilidad al 71%, a la vez que empieza a descartar un segundo alza en junio. La curva de los treasuries disminuyó su inversión (bull-sleeping), con una precipitada caída de hasta 15 pbs en la tir del dos años, en la reacción inicial a los datos de inflación. Termina en el 3,98% (-4 pbs). Además, decepcionó el resultado de la subasta a 10 años con una colocación al 3,455%. Cotiza al 3,41% sin cambios. El dólar se debilita alcanzando un soporte clave en las 1.10 unidades frente al euro. Ahora la atención se dirige a los primeros resultados trimestrales que se empiezan a conocer mañana, referidos a algunos grandes bancos (JPMorgan Chase, Wells Fargo y Citigroup). Serán el barómetro no solo del sentimiento de riesgo, sino posiblemente también de la política monetaria. Hoy tendremos el PPI y las solicitudes semanales de subsidios por desempleo.

Las principales bolsas europeas cerraron con suaves avances tras conocerse el dato de inflación de EE UU. El Euro Stoxx 50 llegó a tocar máximos de 22 años antes del dato, para cerrar con un alza marginal del 0,02%. El Cac francés registraba su segundo máximo histórico consecutivo tras añadir un 0,09%. El Dax alemán se revalorizaba un 0,31%; el Mib italiano un 0,38% y el Ftse británico un 0,50%. El Ibx sumaba un 0,44% acercándose de nuevo a los 9.300 puntos con el impulso de bancos y utilities. En el mercado de deuda, se desvanecía el reciente rally inicial, con las curvas aplanando. La rentabilidad del Bund terminó subiendo 6 pbs al 2,36%, y reduce 7 pbs su diferencial frente al T-Note a 105 pbs. El gobernador del banco de Francia y miembro del BCE, François Villeroy, dijo que probablemente queda poco recorrido en las subidas de tipos.

Markets (Fuente: Bloomberg) jueves, 13 de abril de 2023

	Last	YTD Change	52 wk high	52 wk low	
US & LATAM MARKETS	DOW JONES INDUS. AVG	33.647	1,51%	35.492	28.661
	S&P 500 INDEX	4.092	6,58%	4.513	3.492
	NASDAQ COMPOSITE	11.929	13,98%	13.711	10.089
	S&P/TSX COMPOSITE INDEX	20.454	5,52%	22.088	17.873
	S&P/BMV IPC	54.333	12,11%	55.310	44.519
	BRAZIL IBOVESPA INDEX	106.890	-2,59%	120.752	95.267
S&P/BVLPeruGeneralTRPEN	22.283	4,47%	24.096	17.548	

	Last	YTD Change	1D Change	5D Change	
EUROPEAN MARKETS	Euro Stoxx 50 Pr	4.334	14,25%	4.374	3.250
	FTSE 100 INDEX	7.825	5,01%	8.047	6.708
	CAC 40 INDEX	7.397	14,26%	7.464	5.628
	DAX INDEX	15.704	12,78%	15.827	11.863
	IBEX 35 INDEX	9.279	12,75%	9.528	7.190
	FTSE MIB INDEX	27.629	16,55%	28.050	20.183
PSI 20 INDEX	6.149	7,38%	6.371	5.129	

	Last	YTD Change	1D Change	5D Change	
ITRAXX	MARKIT ITRX EUROPE 06/28	83	-7,95%	-0,33%	-5,83%
	MARKIT ITRX EUR XOVER 06/28	439	-7,42%	-0,47%	-5,15%
	ITRAXX EU SEN FIN 5YR TR	129	1,25%	0,12%	0,38%
	MARKIT ITRX EUR SUB FIN 06/28	187	8,03%	-0,10%	-4,75%

	Yrs	Last	YTD Change	1D Change	YTM	
IBERIAN SOVEREIGN DEBT	PGB	1	100,9	-0,81%	0,00%	3,06%
	PGB	1	102,1	-0,94%	-0,04%	2,96%
	PGB	8	83,0	2,98%	-0,37%	3,03%
	SPGB	0	99,9	0,54%	0,01%	2,36%
	SPGB	1	96,6		-0,08%	3,13%
	SPGB	3	92,1	1,10%	-0,20%	2,96%
	SPGB	9	79,7		-0,43%	3,25%
	SPGB	28	52,5	1,74%	-0,90%	3,81%

	Last	YTD Change	
EMERGING MARKETS	TURKEY CDS USD SR 5Y D14	543,3	31
	BRAZIL CDS USD SR 5Y D14	223,6	-31
	RUSSIA CDS USD SR 5Y D14		
	MEX CDS USD SR 5Y D14	116,2	-14

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	99,97	1,96
TAPTRA 3 3/8 06/23/23	EUR	23/06/2023	4,375	99,71	5,92
NOVBNC 4 1/4 09/15/23	EUR	15/09/2023	7,733	99,78	8,38
EGLPL 4 3/8 10/30/24	EUR	30/10/2024	4,375	99,63	4,62
GVOLT 2 5/8 11/10/28	EUR	10/11/2028	2,625	86,63	5,43
<b>LATAM</b>					
BRAZIL 4 1/4 01/07/25	USD	07/01/2025	4,250	99,44	4,59
ELEBRA 3 5/8 02/04/25	USD	04/02/2025	3,625	95,49	6,31
EMBRBZ 5,05 06/15/25	USD	15/06/2025	5,050	97,74	6,18
ITAU 3 1/4 01/24/25	USD	24/01/2025	3,250	97,49	4,74
EMBRBZ 5,4 02/01/27	USD	01/02/2027	5,400	97,17	6,25
EMBRBZ 6,95 01/17/28	USD	17/01/2028	6,950	102,30	6,38

\*\* 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	11,765	7,64%	11,85	9,09
	SAN SM Equity	3,4825	24,26%	3,87	2,32
	ITX SM Equity	30,41	22,37%	31,09	18,76
	BBVA SM Equity	6,598	17,11%	7,56	3,97
	CLNX SM Equity	37,67	21,83%	46,05	27,99
	CABK SM Equity	3,497	-4,77%	4,20	2,64
	TEF SM Equity	4,06	19,94%	5,06	3,22
	AMS SM Equity	60,24	24,08%	62,42	44,85
	REP SM Equity	13,84	-6,80%	16,23	11,05
	FER SM Equity	27,14	10,91%	27,79	22,38
	AENA SM Equity	150,85	28,60%	154,70	102,05
	RED SM Equity	16,64	2,34%	20,05	14,51
	ELE SM Equity	20,43	15,85%	21,06	14,07
	ANA SM Equity	178,6	3,90%	211,00	161,40
	GRF SM Equity	9,462	-12,14%	20,28	7,82
	SGRE SM Equity	#N/A	#N/A	18,09	12,56
	ACS SM Equity	29,92	11,77%	29,95	20,69
	IAG SM Equity	1,6395	17,91%	1,95	1,04
	ENG SM Equity	18,37	18,33%	22,30	14,25
	NTGY SM Equity	28,62	17,73%	30,05	22,16
	MTS SM Equity	26,825	9,09%	31,20	19,42
	BKT SM Equity	5,422	-13,50%	6,93	4,53
	MRL SM Equity	7,915	-9,80%	10,11	7,24
	SAB SM Equity	0,9902	12,42%	1,33	0,58
	FDR SM Equity	15,06	3,72%	26,90	11,93
	MAP SM Equity	1,916	5,86%	2,06	1,53
	ACX SM Equity	9,258	0,17%	12,41	7,94
	COL SM Equity	5,85	-2,66%	8,14	4,50
	CIE SM Equity	25,96	7,90%	28,88	19,33
	SLR SM Equity	15,835	-7,51%	24,65	14,02
	ROVI SM Equity	39,36	9,15%	67,40	35,20
	IDR SM Equity	12,62	18,50%	12,77	7,52
	PHM SM Equity	41,64	-35,24%	78,30	41,52
	MEL SM Equity	5,76	25,82%	8,24	4,06
	ALM SM Equity	8,76	-3,10%	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