

La semana registró un saldo positivo para las bolsas, y subidas en la rentabilidad de la deuda, mientras los inversores se debaten entre un próximo fin en el alza de tipos, y la desaceleración del crecimiento económico. Sube la probabilidad de incremento de tipos en mayo, y disminuyen las preocupaciones sobre el sector bancario. Las bolsas asiáticas comienzan la semana con signo mixto, en un ambiente de cautela, con el dólar fortaleciéndose, y la tir del bono a dos años de nuevo p or encima del 4%. En China, el Shanghai Composite sube el 1% después de que el banco central realizara la menor inyección neta de liquidez desde noviembre, y dejara sin cambios su tipo a un año (Medium-term Lending Facility) en el 2.75%, lo que sugiere que mañana podríamos tener un buen dato de PIB del 1T23. También se publicarán el Índice de Producción Industrial, la inversión, las ventas minoristas y la tasa de desempleo. En Hang Seng de Hong Kong avanza un 0, 5%. En Japón, el Topix gana un 0,2%, el Kospi surecreano cede un 0.15%, y el índice S&P/ASX 200 de Australia sube un 0, 15%.

En el mercado de commodities, el precio del petróleo retomaba su senda alcista, logrando su cuarta semana consecutiva de ganancias (su mejor racha desde junio), después del informe de la AIE que prevé un aumento récord de la demanda por la recuperación del consumo en China. El crudo WTI sube a los 82,5 0 dólares el barril, y el de tipo Brent supera los \$ 86. En la reunión del fin de semana celebrada en el norte de Japón entre los ministros de energía del G7 (previa a cumbres del G20 en India y la COP 28 en Dubái) se ha acordado acelerar la eliminación de los combustibles fósiles, para mantener el calentamiento global debajo del límite de 1,5 grados centígrados respecto a la era preindustrial a partir de 2030-2035. La onza de oro corrige hasta cerca de los 2.000 dólares, por la subida de tipos, y el rebote del dólar.

Wall Street se inclinó finalmente hacia las pérdidas en una sesión volátil que depaó un balance semanal positivo. El viernes pesaron más unos datos mixtos que refuerzan las expectativas de subidas de tipos, que los buenos resultados trimestrales de la gran banca, abriendo la nueva temporada. Mejoran márgenes financieros de intermediación gracias a las subidas de tipos, y con baja morosidad dado el nivel de pleno empleo de la economía. Su principal indicador, el Dow Jones, perdía un 0,42% hasta las 33.886,47 unidades. El selectivo S&P 500 retrocedió un 0,21% a 4.137,64 puntos, el tecnológico Nasdaq se dejaba un 0,35% cerrando en los 12.123,47 enteros. Los títulos de JP Morgan -el mayor banco por activos- se disparaban un 7,55% tras publicar un beneficio neto de \$ 12.622 millones (+52%), con unos ingresos récord de 38.000 millones gracias a la solidez del negocio minorista. Wells Fargo incrementó su beneficio un 32%, a \$ 4.991 Mln.; y Citigroup el 7% hasta los \$ 4.606 millones, logrando elevar un 4,78% su cotización. En el frente macro, decepcionaban las ventas minoristas al caer en marzo por encima de lo previsto (-1% vs -0,4% esperado), aunque las subyacentes, que se corresponden más estrechamente con el componente de gasto del consumidor del PIB, apenas cayeron un 0,3% el mes pasado. El índice de confianza de los consumidores de la Universidad de Michigan subió en abril a 63,5 puntos frente a los 62,0 previsto, y que las expectativas de inflación a un año subían al 4,6% desde el 3,6% de marzo. Su nivel más alto desde noviembre y el mayor aumento mensual desde mayo de 2021. La producción industrial creció en marzo a un ritmo superior a lo previsto (+0,4% vs +0,2%). El gobernador de la Reserva Federal, Christopher Waller, dijo que a pesar de un año de agresivas alzas de tipos, no se ha avanzado mucho en dirigir la inflación hacia el objetivo del 2%, haciendo necesarias nuevas subidas. Esto hizo repuntar la rentabilidad de los treasuries, profundizando la inversión de la curva (bear flattening), con el dos años al 4,11% (+14 pbs), y el T-Note al 3,51% (+6 pbs). Los futuros elevan al 81% la probabilidad de una subida de 25 pbs en mayo, y empiezan a valorar una posible segunda en junio. El dólar repunta desde el mínimo de un año que alcanzó en su peor racha desde 2020, y cotiza en las 1.0980 unidades frente al euro. La atención esta semana se dirige a la publicación de resultados corporativos: Bank of America, Goldman Sachs, Netflix, y Tesla entre otros. Además, el miércoles se publica el Libro Beige de la Fed, y hablan varios de sus miembros: John Williams, Raphael Bostic, Loretta Mester y Lisa Cook.

Las principales bolsas europeas terminaron la semana con avances (Euro Stoxx +0,63%) alcanzando nuevos máximos del año. El Mib italiano se anotaba un 0,89%. El Ibx avanzaba un 0,57% hasta los 9.362,90 puntos en su cuarta semana al alza tras confirmarse los datos de inflación de marzo, que reducen la tasa general 2,7 puntos al 3,3%, manteniendo la subyacente en el 7,5%. El Cac 40 parisino continúa renovando récords históricos con otro 0,52% que le llevó a superar los 7.500 puntos. El Dax alemán se revalorizaba un 0,50%; y el Ftse británico un 0,36%. El mercado de deuda se mantuvo estable durante la mañana, cayendo por la tarde en simpatía

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

Markets (Fuente: Bloomberg)		Lunes, 17 de abril de 2023				
		Last	YTD Change	52 wk high	52 wk low	
US & LATAM MARKETS	DOW JONES INDUS. AVG	33.886	2,23%	35.492	28.661	
	S&P 500 INDEX	4.138	7,77%	4.513	3.492	
	NASDAQ COMPOSITE	12.123	15,83%	13.711	10.089	
	S&P/TSX COMPOSITE INDEX	20.580	6,16%	22.088	17.873	
	S&P/BMV IPC	54.460	12,37%	55.310	44.519	
	BRAZIL IBOVESPA INDEX	106.279	-3,15%	120.752	95.267	
EUROPEAN MARKETS	S&P/BVLPeruGeneralTRPEN	22.477	5,38%	23.938	17.548	
	Euro Stoxx 50 Pr	4.391	15,74%	4.398	3.250	
	FTSE 100 INDEX	7.872	5,64%	8.047	6.708	
	CAC 40 INDEX	7.520	16,16%	7.533	5.628	
	DAX INDEX	15.808	13,53%	15.841	11.863	
	IBEX 35 INDEX	9.363	13,78%	9.528	7.190	
ITRAXX	FTSE MIB INDEX	27.872	17,57%	28.050	20.183	
	PSI 20 INDEX	6.153	7,46%	6.371	5.129	
	MARKIT ITRX EURO 06/28	82	-9,41%	0,04%	-7,14%	
	MARKIT ITRX EUR XOVER 06/28	432	-8,86%	0,11%	-6,32%	
	ITRAXX EU SEN FIN 5YR TR	129	1,42%	0,11%	0,54%	
	MARKIT ITRX EUR SUB FIN 06/28	180	3,98%	0,20%	-8,30%	
IBERIAN SOVEREIGN DEBT		Yrs	Last	YTD Change	1D Change	YTM
	PGB	1	100,9	-0,84%	0,02%	3,09%
	PGB	1	102,1	-1,02%	-0,07%	3,04%
	PGB	8	82,6	2,52%	-0,46%	3,10%
	SPGB	0	99,9	0,57%	0,02%	1,99%
	SPGB	1	96,5		-0,05%	3,17%
EMERGING MARKETS	SPGB	3	91,9	0,92%	-0,22%	3,04%
	SPGB	9	79,3		-0,51%	3,32%
	SPGB	28	51,8	0,40%	-0,85%	3,87%
	TURKEY CDS USD SR 5Y D14		Last	YTD Change		
	BRAZIL CDS USD SR 5Y D14		526,0	14		
	RUSSIA CDS USD SR 5Y D14		216,5	-38		
MEX CDS USD SR 5Y D14		114,5	-16			

Finantia Fixed Income Axes

NAME	CCY	MATURITY	Coupon (%)	Last Px	Offer Yld (%)
EUROPA					
RENEPL 1 3/4 06/01/23	EUR	01/06/2023	1,750	99,97	1,97
TAPTRA 4 3/8 06/23/23	EUR	23/06/2023	4,375	99,92	4,77
NOVBNC 4 1/4 09/15/23	EUR	15/09/2023	7,733	99,79	8,42
EGLPL 4 3/8 10/30/24	EUR	30/10/2024	4,375	99,62	4,64
GVOLT 2 5/8 11/10/28	EUR	10/11/2028	2,625	86,50	5,46
LATAM					
BRAZIL 4 1/4 01/07/25	USD	07/01/2025	4,250	99,34	4,65
ELEBRA 3 5/8 02/04/25	USD	04/02/2025	3,625	95,49	6,32
EMBRBZ 5,05 06/15/25	USD	15/06/2025	5,050	99,15	5,47
ITAU 3 1/4 01/24/25	USD	24/01/2025	3,250	97,34	4,84
EMBRBZ 5,4 02/01/27	USD	01/02/2027	5,400	97,18	6,25
EMBRBZ 6,95 01/17/28	USD	17/01/2028	6,950	103,34	6,12

** 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	11,465	4,89%	11,85	9,09
	SAN SM Equity	3,6105	28,83%	3,87	2,32
	ITX SM Equity	31,09	25,11%	31,16	18,76
	BBVA SM Equity	6,806	20,80%	7,56	3,97
	CLNX SM Equity	38,52	24,58%	46,05	27,99
	CABK SM Equity	3,542	-3,54%	4,20	2,64
	TEF SM Equity	4,05	19,65%	5,06	3,22
	AMS SM Equity	61,16	25,97%	62,42	44,85
	REP SM Equity	13,83	-6,87%	16,23	11,05
	FER SM Equity	27,59	12,75%	27,79	22,38
	AENA SM Equity	150,7	28,47%	154,70	102,05
	RED SM Equity	16,2	-0,37%	20,05	14,51
	ELE SM Equity	19,75	11,99%	21,06	14,07
	ANA SM Equity	176,95	2,94%	211,00	161,40
	GRF SM Equity	9,39	-12,81%	20,28	7,82
	SGRE SM Equity	#N/A	#VALOR!	18,09	12,56
	ACS SM Equity	30,7	14,68%	30,72	20,69
	IAG SM Equity	1,654	18,95%	1,95	1,04
	ENG SM Equity	17,965	15,72%	22,30	14,25
	NTGY SM Equity	28	15,18%	30,05	22,16
	MTS SM Equity	26,94	9,56%	31,20	19,42
	BKT SM Equity	5,644	-9,96%	6,93	4,53
	MRL SM Equity	8,14	-7,24%	10,11	7,24
	SAB SM Equity	1,0265	16,54%	1,33	0,58
	FDR SM Equity	14,91	2,69%	26,90	11,93
	MAP SM Equity	1,936	6,96%	2,06	1,53
	ACX SM Equity	9,462	2,38%	12,41	7,94
	COL SM Equity	5,92	-1,50%	8,12	4,50
	CIE SM Equity	26,5	10,14%	28,88	19,33
	SLR SM Equity	15,65	-8,59%	24,65	14,02
ROVI SM Equity	40,72	12,92%	66,50	35,20	
IDR SM Equity	12,5	17,37%	12,80	7,52	
PHM SM Equity	42,06	-34,59%	78,30	41,14	
MEL SM Equity	5,915	29,20%	8,24	4,06	
ALM SM Equity	8,84	-2,21%	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