

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

Signo mixto hoy para las bolsas asiáticas pese a la publicación de unos sólidos datos en China. El Shanghai Composite cotiza plano, y el Hang Seng de Hong Kong cede un 0,8%. La decisión ayer del PBOC de no cambiar tipos se ha visto confirmada por los datos de hoy. La economía creció a un ritmo superior al previsto en el primer trimestre (+4.5% interanual) gracias a que el fin de las restricciones por el covid-19. Se ralentiza la inversión en activos fijos aumentando el 5,1%, mientras que la producción industrial se aceleró hasta el 3,9% en marzo desde el 2,4% en el primer bimestre, y la tasa de paro en zonas urbanas se situó en el 5,3% a finales de febrero (dentro del límite marcado para este año del 5,5%). Los analistas prevén que el PIB se acelere en 2023 hasta el 5,4% desde el 3% del año pasado. Los precios de la vivienda nueva subieron un 0,5% en marzo (vs. 0,3% anterior), su mayor ritmo en 21 meses, lo que sugiere que el mercado está saliendo del estancamiento gracias a los fuertes estímulos. En Japón, el Topix sube un 0,55%. El Kospi surecoreano baja un 0,3%, y el índice S&P/ASX 200 de Australia cede el 0,45%.

En el mercado de commodities, correjía el precio del petróleo ante la fortaleza del dólar y la preocupación por la recesión, aunque los datos económicos de China hacen desvanecerse hoy los temores sobre la demanda. El crudo WTI recupera los 81 dólares que perdía ayer, y el tipo Brent cotiza en los \$ 85. El oro cae por debajo de los 2.000 dólares, ante el aumento en la rentabilidad de los treasuries.

Wall Street comenzaba la semana con moderados avances (en torno al 0,3% para sus tres índices) que se concentraron en la recta final de la sesión gracias al impulso del sector inmobiliario (+2,23%) y financiero (+1,13%), mientras los inversores esperan más resultados trimestrales (se espera una reducción del 4,8% para las compañías del S&P 500). El índice VIX de volatilidad, se sitúa por debajo de 17, su nivel más bajo desde principios del año pasado. La rentabilidad de los treasuries continúa subiendo, con los futuros elevando ayer al 85% la probabilidad de un alza de tipos en la próxima reunión de mayo. El presidente de la Fed de Richmond, Tom Barkin, alimentó estas expectativas al declarar que son necesarias más evidencias de que la inflación está llegando a su punto máximo. La tir del 2 años añadía otros 10 pbs al 4,20%, con el T-Note al 3,60% (+9 pbs), y el dólar se fortalece hasta cerca de las 1,09 unidades frente al euro. En el frente macro, la encuesta manufacturera US Empire PMI de Fed de Nueva York fue más fuerte de lo previsto (10,8% vs -18 esperado y -24,6 anterior), subiendo por primera vez en cinco meses, y el índice NAHB del mercado inmobiliario también subió un punto a 45. Hoy se publican viviendas iniciales, y permisos de construcción, y mañana tendremos el Libro Beige de la Fed.

Signo mixto para las principales bolsas europeas (Euro Stoxx -0,53%) a la espera de la publicación de resultados corporativos. El Ibex añadía un 0,17% hasta cerca de los 9.400 puntos, encadenando su cuarta subida, y el Ftse británico se revalorizaba un 0,10%. Del otro lado, el Cac francés correjía un 0,28% desde su máximo histórico perdiendo los 7.500 puntos; el Dax alemán se dejaba un 0,11%, y el Mib italiano retrocedía un 0,62%. Pérdidas también en el mercado de deuda, que eleva su rendimiento en línea con los treasuries. La rentabilidad del Bund alcanzó el 2,50% cerrando la sesión al 2,47% (+3 pbs), y los periféricos redujeron 2 pbs su prima de riesgo con el diez años italiano al 4,30%, o el español en el entorno del 3,50%. El discurso de Christine Lagarde no tuvo mucha relevancia para la próxima decisión del BCE en mayo, donde se espera un alza de 25 pbs, seguida por otras dos hasta julio. Alertó sobre un posible periodo de larga inestabilidad y menor crecimiento; defendió completar la Unión del Mercado de Capitales para defender al euro; y expresó sus dudas sobre la regulación de las criptomonedas, porque, a su juicio supondría dotarlas de credibilidad.

Markets (Fuente: Bloomberg) martes, 18 de abril de 2023

	Last	YTD Change	52 wk high	52 wk low	
US & LATAM MARKETS	DOW JONES INDUS. AVG	33.987	2,53%	35.492	28.661
	S&P 500 INDEX	4.151	8,12%	4.513	3.492
	NASDAQ COMPOSITE	12.158	16,16%	13.711	10.089
	S&P/TSX COMPOSITE INDEX	20.642	6,48%	22.088	17.873
	S&P/BMV IPC	54.779	13,03%	55.310	44.519
	BRAZIL IBOVESPA INDEX	106.016	-3,39%	120.752	95.267
S&P/BVLPeruGeneralTRPEN	22.395	4,99%	23.938	17.548	

	Last	YTD Change	1D Change	5D Change	
EUROPEAN MARKETS	Euro Stoxx 50 Pr	4.368	15,13%	4.402	3.250
	FTSE 100 INDEX	7.880	5,74%	8.047	6.708
	CAC 40 INDEX	7.498	15,82%	7.552	5.628
	DAX INDEX	15.790	13,40%	15.903	11.863
	IBEX 35 INDEX	9.379	13,97%	9.528	7.190
	FTSE MIB INDEX	27.700	16,84%	28.110	20.183
PSI 20 INDEX	6.193	8,15%	6.371	5.129	

	Last	YTD Change	1D Change	5D Change	
ITRAXX	MARKIT ITRX EUROPE 06/28	82	-9,73%	-0,10%	-3,73%
	MARKIT ITRX EUR XOVER 06/28	433	-8,72%	0,03%	-3,16%
	ITRAXX EU SEN FIN 5YR TR	129	1,46%	0,04%	0,32%
	MARKIT ITRX EUR SUB FIN 06/28	176	1,67%	-0,34%	-6,78%

	Yrs	Last	YTD Change	1D Change	YTM	
IBERIAN SOVEREIGN DEBT	PGB	1	100,9	-0,84%	0,00%	3,04%
	PGB	1	102,1	-1,00%	0,02%	2,99%
	PGB	8	82,5	2,45%	-0,07%	3,11%
	SPGB	0	99,9	0,57%	0,00%	2,15%
	SPGB	1	96,5	0,00%	0,00%	3,21%
	SPGB	3	92,0	0,94%	0,00%	3,04%
	SPGB	9	79,1	0,00%	0,00%	3,35%
	SPGB	28	51,6	-0,07%	0,00%	3,89%

	Last	YTD Change	
EMERGING MARKETS	TURKEY CDS USD SR 5Y D14	527,4	15
	BRAZIL CDS USD SR 5Y D14	217,3	-37
	RUSSIA CDS USD SR 5Y D14		
	MEX CDS USD SR 5Y D14	115,6	-14

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	100,02	1,55
TAPTRA 4 3/8 06/23/23	EUR	23/06/2023	4,375	99,86	5,09
NOVBNC 4 1/4 09/15/23	EUR	15/09/2023	7,733	99,87	8,21
EGLPL 4 3/8 10/30/24	EUR	30/10/2024	4,375	99,64	4,62
GVOLT 2 5/8 11/10/28	EUR	10/11/2028	2,625	86,19	5,54
LATAM					
BRAZIL 4 1/4 01/07/25	USD	07/01/2025	4,250	99,19	4,74
ELEBRA 3 5/8 02/04/25	USD	04/02/2025	3,625	95,54	6,30
EMBRBZ 5,05 06/15/25	USD	15/06/2025	5,050	99,12	5,49
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	97,05	6,29
EMBRBZ 6,95 01/17/28	USD	17/01/2028	6,950	103,29	6,14

** 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	11,505	5,26%	11,85	9,09
	SAN SM Equity	3,5395	26,30%	3,87	2,32
	ITX SM Equity	31,47	26,64%	31,55	18,76
	BBVA SM Equity	6,712	19,13%	7,56	3,97
	CLNX SM Equity	38,61	24,87%	46,05	27,99
	CABK SM Equity	3,528	-3,92%	4,20	2,64
	TEF SM Equity	4,071	20,27%	5,06	3,22
	AMS SM Equity	61,98	27,66%	62,42	44,85
	REP SM Equity	13,985	-5,82%	16,23	11,05
	FER SM Equity	27,6	12,79%	27,91	22,38
	AENA SM Equity	152,85	30,31%	154,70	102,05
	RED SM Equity	16,285	0,15%	20,05	14,51
	ELE SM Equity	19,8	12,28%	21,06	14,07
	ANA SM Equity	177,2	3,08%	211,00	161,40
	GRF SM Equity	9,526	-11,55%	20,28	7,82
	SGRE SM Equity	#N/A	#¡VALOR!	18,09	12,56
	ACS SM Equity	30,85	15,24%	31,02	20,69
	IAG SM Equity	1,6965	22,01%	1,95	1,04
	ENG SM Equity	17,995	15,91%	22,30	14,25
	NTGY SM Equity	28,12	15,67%	30,05	22,16
	MTS SM Equity	27,25	10,82%	31,20	19,42
	BKT SM Equity	5,672	-9,51%	6,93	4,53
	MRL SM Equity	8,17	-6,89%	10,11	7,24
	SAB SM Equity	1,0315	17,11%	1,33	0,58
	FDR SM Equity	15,15	4,34%	26,90	11,93
	MAP SM Equity	1,916	5,86%	2,06	1,53
	ACX SM Equity	9,722	5,19%	12,41	7,94
	COL SM Equity	5,991	-1,66%	8,12	4,50
	CIE SM Equity	26,84	11,55%	28,88	19,33
	SLR SM Equity	15,525	-9,32%	24,65	14,02
ROVI SM Equity	40,96	13,59%	66,50	35,20	
IDR SM Equity	12,45	16,90%	12,80	7,52	
PHM SM Equity	41,24	-35,86%	78,30	41,14	
MEL SM Equity	5,96	30,19%	8,24	4,06	
ALM SM Equity	8,955	-0,94%	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