

Comments

Wall Street abría ayer con una clara tendencia a la baja presionada por unas peticiones de subsidios por desempleo que aumentaron de forma inesperada la pasada semana hasta alcanzar los 500.000 en cifra total ajustada y anualizada, su nivel más alto en nueve meses. Además se trata de la tercera subida semanal consecutiva. Posteriormente el índice de la Fed de Filadelfia de agosto hacía saltar todas las alarmas con un registro de -7.7 frente a +7.0 esperado (+5.1 anterior). Es uno de los indicadores más seguidos por los inversores. Este fue capaz de predecir la entrada en recesión de la economía norteamericana en 2000 y 2007, anticipándose a cualquier otro indicador. Pues bien, el dato sugiere de nuevo contracción de la actividad. Los índices terminaban la sesión con caídas entorno al 1.6%. Las bolsas asiáticas cierran la semana también con números rojos. El índice Nikkei recorta cerca del 2%, a los temores sobre la débil recuperación de la economía de EE UU se une el daño que la fortaleza del yen está haciendo al sector exportador del país. Hong Kong pierde un 0.70%, Singapur -1.38%.

Fuertes caídas también ayer en **Europa**, del orden del 2%, en una sesión que cotizó en positivo hasta la publicación de las pésimas cifras macroeconómicas norteamericanas, provocando un claro cambio de tendencia en todos los índices. Estos perdían un 35 desde máximos del día. Durante la mañana el Bundesbank revisaba al alza su expectativa de crecimiento de la economía alemana para este año hasta el 3% (desde el 1.9% anterior), tras el sorprendente crecimiento en el PIB del 2T: +2.2% su mejor dato desde la reunificación. Por otro lado, la Comisión Europea determinaba que Grecia cumplió con los requisitos para recibir la segunda partida del préstamo concedido por la UE. Es la misma opinión que la del FMI. Sin embargo estas buenas noticias se veían anuladas por los mencionados datos procedentes del otro lado del Atlántico. Estos provocaban una aversión al riesgo y consecuente búsqueda de activos refugio que hacían caer los mercados de equities, dirigiendo las inversiones hacia **deuda pública** de máxima calificación. En EE UU los treasuries marcaban mínimos históricos de rentabilidad. El 30 años subía su precio hasta en dos figuras. Al cierre reducía su rentabilidad en 8 pbs al 3.65%. El 10 años -6 pbs (2.58%). En Europa el futuro del Bund subía 29 cts (132.45) y su rentabilidad caía al 2.31%. A la vez aumentaban los diferenciales de los bonos a 10 años en los países de alta beta: España 173 (+5), Portugal 284 (+10), Grecia 833 (+10) e Irlanda 2.93 (+6).

Ampliaciones generalizadas también en los mercados de **crédito**, con el Xover cerrando en los 500 puntos (+19). El sector financiero estrechaba 3-5 pbs hasta los datos de EE UU. Al final terminaban en FinSen 131 (+6.5) y FinSub 195 (+7). El índice Main acabó en 110.75 (+4.5) y el HiVol en 166 (+6). En el mercado de **dívisas**, el dólar se depreciaba con fuerza, marcando 1.2900 unidades frente al euro, aunque en la sesión asiática se ha recuperado, cotizando ahora a 1.2820. Por su parte el **oro** se situaba ayer en máximos de siete semanas (1232.15 \$/onza), con lo que gana cerca del 10% en lo que va de año.

Sin datos de relevancia para hoy.

Markets

20 August 2010

	Name	Value	Net Chg	% Chg	Time
US & LATAM MARKETS	DOW JONES INDUS. AVG	10271	-144	-1.39%	/08/2010 0:00:01
	S&P 500 INDEX	1076	-19	-1.69%	/08/2010 0:00:01
	NASDAQ COMPOSITE INDEX	2179	-37	-1.66%	/08/2010 0:00:01
	S&P/TSX COMPOSITE INDEX	11710	-71	-0.60%	/08/2010 0:00:01
	MEXICO IPC INDEX	32154	-255	-0.79%	/08/2010 0:00:01
	BRAZIL BOVESPA INDEX	66887	-751	-1.11%	/08/2010 0:00:01
	ARGENTINA Merval INDEX	2429	-37	-1.52%	/08/2010 0:00:01
	CHILE STOCK MKT SELECT	4522	9	0.19%	/08/2010 0:00:01
	VENEZUELA STOCK MKT INDX	64988	0	0.00%	/08/2010 0:00:01
	PERU LIMA GENERAL INDEX	14868	-104	-0.69%	/08/2010 0:00:01
IGBC GENERAL INDEX	13438	42	0.32%	/08/2010 0:00:01	
ITRAXX	MARKIT ITRX EUROPE 12/14	106	0	-0.14%	8:48:33
	MARKIT ITRX EUR HIVOL 12/14	145	0	-0.22%	8:48:34
	MARKIT ITRX EUR XOVER 12/14*	463	0	0.05%	8:47:15
	MARKIT ITRX EUR SNR FIN 12/14	129	0	0.06%	8:47:36
	MARKIT ITRX EUR SUB FIN 12/14	194	1	0.26%	8:48:35
EUROPEAN MARKETS	ESTX 50 €P*	2675	-54	-1.97%	/08/2010 0:00:01
	FTSE 100 INDEX	5211	-92	-1.73%	/08/2010 0:00:01
	CAC 40 INDEX	3572	-76	-2.07%	/08/2010 0:00:01
	DAX INDEX	6075	-111	-1.80%	/08/2010 0:00:01
	IBEX 35 INDEX	10238	-153	-1.47%	/08/2010 0:00:01
	FTSE MIB INDEX	20116	-421	-2.05%	/08/2010 0:00:01
	PSI 20 INDEX	7367	-60	-0.81%	/08/2010 0:00:01
	OMX STOCKHOLM 30 INDEX	1040	-17	-1.59%	/08/2010 0:00:01
	SWISS MARKET INDEX	6281	-82	-1.28%	/08/2010 0:00:01
	MICEX INDEX	1378	3	0.19%	8:48:47
ISE NATIONAL 100 INDEX	58721	-128	-0.22%	8:48:41	
	Value	Chg 1 D	Chg 2 D	Chd YTD	
EMERGING	RUSSIA CDS USD SR 5Y	160	0	0.1411	-26
	TURKEY CDS USD SR 5Y	163	0	1.1973	-20
	UKRAIN CDS USD SR 5Y	524	0	-0.3578	-748
	KAZAKS CDS USD SR 5Y	195	0	-3.0005	-33
	BRAZIL CDS USD SR 5Y	120	0	2.9032	-3
CURRENCY	RUSSIAN RUBLE SPOT	30,4950	-0,0131		
	TURKISH LIRA SPOT	1,508	-0,0025		
	UKRAINE HRYVNYA SPOT	7,890	0,0007		
	KAZAKHSTAN TENGE SPOT	147,303	0,1475		
	BRAZILIAN REAL SPOT	1,7555	0,0024		

CORPORATES

name	CRNCY	MATURITY	Cupon	Last	Bid Yld	Chg 1 D %	S&P	FITCH	LAST_UPDATE
BCP FINANCE CO	EUR	PERP	5.543	69.30	5,491714419	-0,734109221	BB+	BBB+	19/08/2010 0:00:00
BES FINANCE LTD	EUR	PERP	5.58	69.00	6,294531121	0,740740741	BBB-	BBB+	8:47:44
CIMPOR FINANCIAL OPERTNS	EUR	27/05/2011	4.5	100.67	3,544916877	2,91013E-06	BBB-	BBB	19/08/2010 0:00:00
PORTUGAL TELECOM INT FIN	EUR	24/03/2017	4.375	101.89	4,0390809	-0,032377396	BBB	BBB	8:48:37
BRISA	EUR	05/12/2016	4.5	98.69	4,741566		BBB-	BBB+/*	18/08/2010 0:00:00
BANCO ESPIRITO SANTO SA	EUR	19/03/2012	0.829	93.90	5,255481224	-1,63152E-06	A-	A	8:44:34
EDP FINANCE BV	USD	02/02/2018	6	104.94	5,2620632	0,027389479	A-	A	MATRIX
BRISA FINANCE BV	EUR	26/09/2013	4.797	100.02	4,7866642		BBB-	BBB+/*	18/08/2010 0:00:00
PORTUGAL TELECOM INT FIN	EUR	26/03/2012	3.75	101.50	2,7594987	-0,009852074	BBB	BBB	8:48:40
BANCO COMERC PORTUGUES	EUR	22/06/2017	4.75	98.11	5,0816414	-6,22109E-07	NR	AAA	19/08/2010 0:00:00
REN REDES ENERGETICAS	EUR	10/12/2013	6.375	110.22	3,1165461	-3,00412E-07	A-	A	19/08/2010 0:00:00
BANCO COMERC PORTUGUES	EUR	09/05/2014	1.054	84.91	5,556002272	2,79988E-06	BBB+	A	19/08/2010 0:00:00
REPSOL INTL FINANCE	EUR	27/03/2014	6.5	112.71	2,7258748	-0,037249737	BBB	BBB+	8:48:14
IBERDROLA FINANZAS SAU	EUR	25/11/2015	7.5	122.11	2,896683	-0,06220129	A-	A	8:48:14
TELEFONICA EMISIONES SAU	EUR	03/02/2014	5.431	109.17	2,6059466	-0,034792868	A-	A-	8:48:14
IBERDROLA FINANZAS SAU	EUR	25/11/2011	6.375	105.28	2,048168	-0,015198245	A-	A	8:48:15

EMERGING

Name	CRNCY	MATURITY	Cupon	Last	Bid YLD	Amount	S&P	FITCH	MIN_PIECE
FED REPUBLIC OF BRAZIL	EUR	24/09/2012	8.5	113.813	1,6901563	1,000,000,000	BBB-	BBB-	1000
FED REPUBLIC OF BRAZIL	EUR	26/06/2017	11	142,5359482	3,8434509	387,342,674	BBB-	BBB-	1
FED REPUBLIC OF BRAZIL	USD	20/01/2037	7.125	133.25	4,8726808	3,025,043,000	BBB-	BBB-	1000
FED REPUBLIC OF BRAZIL	USD	17/08/2040	11	138.9	7,6676853	5,157,311,000	BBB-	BBB-	1000
REPUBLIC OF TURKEY	USD	15/01/2030	11.875	171.5	5,7221714	1,500,000,000	BBB	BBB+	1000
RUSSIA FOREIGN BOND	USD	31/03/2030	7.5	119	4,365776	2,121,817,666	BBB	BBB	1

PSI 20 + IBEX 35

	Last	% Chg	high	low
EDP-ENERGIAS DE PORTUGAL SA	2,429	-0.98%	2,479	2,414
PORTUGAL TELECOM SGPS SA-REG	9,021	-0.53%	9,15	9,016
GALP ENERGIA SGPS SA-B SHRS	12,71	1.27%	12,97	12,555
BANCO COMERCIAL PORTUGUES-R	0,624	-2.50%	0,646	0,624
BRISA-AUTO-ESTRADAS PORTUGAL	4,95	-0.80%	5,04	4,908
EDP RENOVAVEIS SA	4,542	-1.05%	4,67	4,489
BANCO ESPIRITO SANTO-REG	3,438	-1.35%	3,535	3,415
JERONIMO MARTINS	8,82	-0.62%	8,913	8,8
ZON MULTIMEDIA SERVICOS DE T	3,25	-0.76%	3,283	3,243
CIMPOR-CIMENTOS DE PORTUGAL	4,727	-1.81%	4,885	4,727
TELEFONICA SA	17,38	-1.28%	17,8	17,38
BANCO SANTANDER SA	9,35	-1.94%	9,744	9,331
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTIA	9,832	-1.33%	10,115	9,801
IBERDROLA SA	5,433	-1.43%	5,598	5,421
REPSOL YPF SA	17,95	-0.58%	18,55	17,945
GAS NATURAL SDG SA	11,92	-1.37%	12,245	11,91
INDITEX	51,97	-1.39%	52,89	51,85
ACS ACTIVIDADES CONS Y SERV	33,595	-1.57%	34,47	33,58
BANCO POPULAR ESPANOL	4,763	-1.22%	4,901	4,711
ABERTIS INFRAESTRUCTURAS SA	12,84	-1.46%	13,19	12,81

19/08/2010 0:00:00

Este documento foi produzido e/ou divulgado pelo Banco Finantia, S.A. (adiante BFT), com fins meramente informativos e tem por base informação recolhida junto de fontes de carácter público e de reconhecido prestígio e fiabilidade, não pretendendo ser uma recomendação de investimento, quer directa, quer indirecta. O BFT não garante que tal informação seja completa e exacta, com excepção da informação sobre o próprio, incluindo a qualquer momento e sem aviso prévio. A política de investimento do Grupo Banco Finantia, quer actuando por conta própria, quer actuando por conta dos seus clientes, é totalmente independente do conteúdo do presente documento. O Grupo Banco Finantia pode ter posições ou negociar os valores mobiliários ou instrumentos financeiros a que se refere o presente documento, bem como pode prestar ou ser candidato à prestação de serviços bancários aos emittentes dos referidos valores mobiliários ou instrumentos financeiros. Além disso, os valores mobiliários, instrumentos financeiros e investimentos referidos no presente documento podem não ser apropriados para todo o tipo de investidores. Os investidores devem tomar as suas decisões de investimento com base nos seus objectivos específicos de investimento, na sua situação financeira e no seu perfil de risco, recorrendo sempre que necessário aos serviços de consultores independentes. Todo o investidor deverá ter em conta que a evolução e as rentabilidades passadas não constituem garantias de rentabilidades futuras. O BFT não assume qualquer responsabilidade pelos danos ou prejuízos, directos ou indirectos, que possam vir a sofrer aqueles que realizem operações com base na informação disponibilizada no presente documento. A autoridade de supervisão competente é a CMVM.

This document has been prepared and/or disclosed by Banco Finantia, S.A. (hereinafter BFT), for information purposes only, is based in information available to the public and reliable sources and it is not intended as an investment recommendation, direct or indirect. BFT does not guarantee the completeness and accuracy of the referred information, except information about itself. This document is subject to change without prior notice. Grupo Banco Finantia investment policy, acting on behalf of their clients or on its own account, is completely independent from the contents of this document. Grupo Banco Finantia may buy or sell, as principal, the securities referred in this document and may offer or be candidate to offer financial services to the securities issuers. Securities, financial instruments or investments referred in this document may not be suitable for all investors. Investors should evaluate and make their investment decisions based on their specific investment objectives, financial position and risk profile, and should consult independent advisors as they believe necessary. Securities' past results are not a guarantee of future results. Grupo Banco Finantia does not accept any liability whatsoever for any direct or consequential loss arising from any use of this document or its contents. The competent supervisory entity is CMVM.