

Comments
Markets
24 August 2010

Hoy las bolsas **asiáticas** vienen de nuevo con signo negativo: Nikkei -1.33% (ya acumula una caída del 21% desde abril), Kospi -0.44%, Sensex -0.26%. El índice regional MSCI Asia Pacifico ha caído un 0,6% hasta los 117,63 puntos. Los inversores nipones siguen mostrando su temor a un menor crecimiento por la penalización que la apreciación del yen esta suponiendo sobre las exportaciones. Anoche **Wall Street** también cerraba a la baja a diferencia del rebote vivido por las bolsas europeas que permitió una apertura alcista en NY. En una jornada sin datos económicos los inversores permanecen cautos y atentos a las cifras que se publiquen que hasta el momento no muestran un panorama alentador. La aseguradora **AIG** devolvía ayer casi \$ 4.000 millones de créditos recibidos de la Fed. Se trata del pago más elevado realizado hasta ahora. Los fondos devueltos, habían ido destinados a su subsidiaria International Lease Finance Corporation (ILFC) dedicada al alquiler de aviones comerciales (dispone de alrededor de 950 aeronaves) y ha sido posible después de que esta colocara con éxito deuda por valor de \$ 4.400 millones. AIG aún tiene un saldo pendiente de pago por \$ 21.000 millones de dólares sobre un total de \$ 182.000 millones que recibiera del Departamento del Tesoro de EE.UU. para evitar su colapso en septiembre de 2008 a cambio de controlar alrededor del 80 por ciento de la aseguradora.

Las bolsas **europeas** cerraron con alzas (entorno al 0,7%) lideradas por el Ibx-35 español (+1.26%) en una sesión aún escasa de volumen. Se trata de un rebote tras dos semanas de bajadas. En el Euro Stoxx, fueron los sectores de Sanidad (+1.91%) y Financiero (+1.06%) los que mejor se comportaron con el Banco Santander (+2.35%). Los futuros sin embargo, hoy vienen mostrando números rojos (Euro Stoxx -0.65%). La confianza de los consumidores volvía a experimentar en el mes de agosto una clara mejoría tanto en la Eurozona euro como en el conjunto de la UE: -11,7 puntos frente a los -14 de julio; mientras que en la UE alcanza los -11,4 puntos en comparación con los -13,8 del mes pasado. En el mercado de divisas, el **euro** mantiene su tendencia a la baja frente al dólar. Ayer se dejaba media figura hasta 1.2657.

Mejoraban ayer los spreads de la **deuda** periférica. Sus CDS a 5 años también se reducían: 850 (-5), España 225 (-6), Portugal 278 (-6), Irlanda 292 (-10). El precio del futuro del Bund bajaba 13 cts. a 132.76 aunque hoy en la apertura vuelve a los niveles del viernes. Hoy el Tesoro Público español espera colocar entre € 3.500 y 4.500 millones en la subasta de letras a tres y seis meses. El Treasury a 10 años mantenía su rentabilidad en el 2.6%. Avances para la deuda externa **emergente**, el spread del EMBI+ cerraba en los 268 puntos (-5 pbs). Brasil en los 202 puntos. El banco central publicó una cifra histórica en su déficit de balanza por cuenta corriente para los primeros siete meses de este año pese al aumento de las inversiones extranjeras: \$ 28.261 millones.

Como **datos** más destacados para hoy hemos conocido ya el PIB final del 2T de Alemania (se confirma 2.2%/4.1%). A la 11:00h se publican los pedidos industriales de junio de la UE. Esta tarde (16:00h) desde EE UU la referencia más importante será la de la venta de viviendas de segunda mano del mes de julio. A la misma hora tendremos el índice manufacturero de Richmond de agosto y, a las 23:00h la propensión al consumo semanal ABC.

	Name	Value	Net Chg	% Chg	Time
US & LATAM MARKETS	DOW JONES INDUS. AVG	10174	-39	-0,38%	/08/2010 0:00:01
	S&P 500 INDEX	1067	-4	-0,40%	/08/2010 0:00:01
	NASDAQ COMPOSITE INDEX	2160	-20	-0,92%	/08/2010 0:00:01
	S&P/TSX COMPOSITE INDEX	11719	-3	-0,03%	/08/2010 0:00:01
	MEXICO IPC INDEX	32143	-149	-0,46%	/08/2010 0:00:01
	BRAZIL BOVESPA INDEX	65982	-695	-1,04%	/08/2010 0:00:01
	ARGENTINA Merval INDEX	2369	-70	-2,88%	/08/2010 0:00:01
	CHILE STOCK MKT SELECT	4524	10	0,23%	/08/2010 0:00:01
	VENEZUELA STOCK MKT INDX	64838	22	0,03%	/08/2010 0:00:01
	PERU LIMA GENERAL INDEX	14902	28	0,19%	/08/2010 0:00:01
IGBC GENERAL INDEX	13602	149	1,11%	/08/2010 0:00:01	
ITRAXX	MARKIT ITRX EUROPE 12/14	108	1	1,16%	8:54:13
	MARKIT ITRX EUR HIVOL 12/14	152	0	0,18%	8:54:13
	MARKIT ITRX EUR XOVER 12/14*	468	5	1,01%	8:54:13
	MARKIT ITRX EUR SNR FIN 12/14	134	1	0,44%	8:54:13
	MARKIT ITRX EUR SUB FIN 12/14	199	1	0,32%	8:54:13
EUROPEAN MARKETS	ESTX 50 €Pr	2661	17	0,64%	/08/2010 0:00:01
	FTSE 100 INDEX	5235	40	0,76%	/08/2010 0:00:01
	CAC 40 INDEX	3553	27	0,77%	/08/2010 0:00:01
	DAX INDEX	6011	6	0,10%	/08/2010 0:00:01
	IBEX 35 INDEX	10221	127	1,26%	/08/2010 0:00:01
	FTSE MIB INDEX	20010	140	0,70%	/08/2010 0:00:01
	PSI 20 INDEX	7376	5	0,07%	/08/2010 0:00:01
	OMX STOCKHOLM 30 INDEX	1022	1	0,11%	/08/2010 0:00:01
	SWISS MARKET INDEX	6209	24	0,38%	/08/2010 0:00:01
	MICEX INDEX	1352	-14	-1,05%	8:54:33
ISE NATIONAL 100 INDEX	58475	-416	-0,71%	8:54:23	
EMERGING	RUSSIA CDS USD SR 5Y	162	0	-0,123	-23
	TURKEY CDS USD SR 5Y	163	0	-1,7824	-20
	UKRAIN CDS USD SR 5Y	528	0	-1,4769	-744
	KAZAKH CDS USD SR 5Y	198	0	-0,5504	-30
	BRAZIL CDS USD SR 5Y	119	0	-2,307	-4
	CURRENCY	RUSSIAN RUBLE SPOT	30,7563	0,0594	
TURKISH LIRA SPOT		1,533	0,0043		
UKRAINE HRYVNYA SPOT		7,890	-0,0068		
KAZAKHSTAN TENGE SPOT		147,415	0,235		
BRAZILIAN REAL SPOT		1,7700	0,0138		

CORPORATES

name	CRNCY	MATURITY	Cupon	Last	Bid Yld	Chg 1 D %	S&P	FITCH	LAST_UPDATE
BCP FINANCE CO	EUR	PERP	5,543	70,87	5,349376215	0,110997584	BB+	BBB+	23/08/2010 0:00:00
BES FINANCE LTD	EUR	PERP	5,58	70,00	6,192480904	0,729927007	BBB-	BBB+	8:54:31
CIMPOR FINANCIAL OPERTNS	EUR	27/05/2011	4,5	100,71	3,483740174	-0,004967253	BBB-	BBB-	8:54:05
PORTUGAL TELECOM INT FIN	EUR	24/03/2017	4,375	102,20	3,9846225	0,119523232	BBB	BBB	8:54:29
BRISA	EUR	05/12/2016	4,5	98,90	4,7018941		BBB-	BBB+/*	23/08/2010 0:00:00
BANCO ESPIRITO SANTO SA	EUR	19/03/2012	0,829	93,50	5,978652142	0	A-	A	8:52:21
EDP FINANCE BV	USD	02/02/2018	6	104,95	5,2601288	0,13695103	A-	A	MATRIX
BRISA FINANCE BV	EUR	26/09/2013	4,797	100,15	4,7405433	-1,52359E-06	BBB-	BBB+/*	23/08/2010 0:00:00
PORTUGAL TELECOM INT FIN	EUR	26/03/2012	3,75	101,61	2,6889922	-2,76324E-06	BBB	BBB	23/08/2010 0:00:00
BANCO COMERC PORTUGUES	EUR	22/06/2017	4,75	98,33	5,0424294	-1,86215E-06	NR	AAA	23/08/2010 0:00:00
REN REDES ENERGETICAS	EUR	10/12/2013	6,375	110,50	3,0282805	1,97336E-06	A-	A	23/08/2010 0:00:00
BANCO COMERC PORTUGUES	EUR	09/05/2014	1,054	85,14	5,486697278	2,3226E-06	BBB+	A	23/08/2010 0:00:00
REPSOL INTL FINANCE	EUR	27/03/2014	6,5	112,85	2,6811665	3,29908E-06	BBB	BBB+	23/08/2010 0:00:00
IBERDROLA FINANZAS SAU	EUR	25/11/2015	7,5	122,22	2,8736335	-2,34718E-06	A-	A	23/08/2010 0:00:00
TELEFONICA EMISIONES SAU	EUR	03/02/2014	5,431	109,21	2,5917706	3,3533E-07	A-	A-	23/08/2010 0:00:00
IBERDROLA FINANZAS SAU	EUR	25/11/2011	6,375	105,35	1,975931	3,01257E-06	A-	A	23/08/2010 0:00:00

PSI 20 + IBEX 35

	Last	% Chg	high	low
EDP-ENERGIAS DE PORTUGAL SA	2,413	0,58%	2,429	2,386
PORTUGAL TELECOM SGPS SA-REG	9,23	1,23%	9,269	9,101
GALP ENERGIA SGPS SA-B SHRS	12,705	-1,66%	12,935	12,7
BANCO COMERCIAL PORTUGUES-R	0,621	-0,48%	0,627	0,618
BRISA-AUTO-ESTRADAS PORTUGAL	4,91	-0,32%	4,949	4,86
EDP RENOVAVEIS SA	4,508	-0,40%	4,52	4,481
BANCO ESPIRITO SANTO-REG	3,459	1,74%	3,5	3,402
JERONIMO MARTINS	8,67	-1,53%	8,813	8,664
ZON MULTIMEDIA SERVICIOS DE T	3,238	0,87%	3,24	3,22
CIMPOR-CIMENTOS DE PORTUGAL	4,69	-0,40%	4,751	4,685
TELEFONICA SA	17,285	0,70%	17,445	17,1
BANCO SANTANDER SA	9,404	2,35%	9,527	9,204
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTIA	9,831	1,66%	9,94	9,656
IBERDROLA SA	5,45	1,04%	5,481	5,361
REPSOL YPF SA	18,095	1,43%	18,225	17,81
GAS NATURAL SDG SA	11,72	0,04%	11,83	11,67
INDITEX	52,78	1,40%	52,96	51,76
ACS ACTIVIDADES CONS Y SERV	33,04	-0,03%	33,38	32,81
BANCO POPULAR ESPANOL	4,75	1,30%	4,79	4,69
ABERTIS INFRAESTRUCTURAS SA	12,665	1,08%	12,745	12,44

23/08/2010 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, podendo ser alterada 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.