

Comments

Las bolsas **asiáticas** vienen con rebote tras cuatro jornadas consecutivas de caídas. El índice regional MSCI Asia Pacífico ha cerrado la sesión con una ganancia del 0,4%. El yen cae de sus máximos históricos frente al dólar después de que el primer ministro, Naoto Kan, comunicara a los líderes empresariales que está en contacto con el ministro de Finanzas y con el banco central en relación a una posible intervención sobre la divisa. El índice Nikkei cierra subiendo un 0,69%. Anoche **Wall Street** también lograba cerrar en positivo tras cuatro sesiones de retrocesos. El índice DJ remontaba el 1,5% desde mínimos intradía, con lo que lograba mantener el nivel psicológico de los 10.000 puntos. Los índices abrían a la baja lastrados por nuevos datos macroeconómicos desfavorables: los pedidos de bienes a las fábricas (+0,3% vs. +3% previsto) y de ventas de casas nuevas en Estados Unidos (-12,4% su nivel histórico más bajo).

Las bolsas **européas** volvían a cerrar en números rojos (con pérdidas entorno al 1%) tras la publicación de nuevos decepcionantes indicadores en EE UU. Cerraron en mínimos de cinco semanas. Dentro del Euro Stoxx el sector financiero fue el que más cayó (-1,88%). Según el instituto IFO el indicador de confianza empresarial alemana marcaba en agosto máximo de tres años tras repuntar hasta los 106,7 puntos. Alcanzó el nivel que tenía antes del inicio de la crisis financiera mundial. El Gobierno alemán aprobaba ayer la tasa bancaria que dotará de fondos al sector para actuar en caso de que grandes bancos sufran problemas de financiación.

En el mercado de **deuda** se mantiene la búsqueda de activos refugio, lo que ha llevado a rentabilidades mínimas históricas al Bund, que ayer se situaba en el 2,1%, con el precio del futuro en 134,19 (+29 cts.). Se disparaba la prima de riesgo soberano de los países periféricos con los CDS a 5 años en niveles cercanos a los que cotizaban antes de que la UE y el FMI aprobaran la creación del fondo de rescate para países con dificultades por € 750.000 millones. Están siendo especialmente penalizados Grecia (890 +25) e Irlanda (325 +21). También cerraban Portugal 310 (+20), España 247 (+15) e Italia en 225 (+15). Y esto a pesar de la reducción generalizada en rentabilidades, que por ejemplo llevaba al bono español a 10 años por debajo del 4% (-4 pbs) no visto desde mayo. En el mercado **primario** Portugal lograba colocar ayer con éxito (€ 1.300 millones) la emisión de bonos a 5 y 10 años con unos ratios de cobertura de 2,1x y 1,8x respectivamente, aunque el mal timing hizo que tuvieran que elevar sus rentabilidades respecto a las anteriores subastas (4,371% vs. 4,128% y 5,312% vs. 5,225%).

Mal comportamiento también en el mercado de **crédito**, con todos los índices iTraxx ampliando: Main 117,75 (+3), Xover 530 (+17,5), Hivol 177 (+2), FinSen 143,5 (+3), FinSub 212,5 (+1,5). En el sector financiero mal comportamiento para nombres españoles, franceses e italianos y bueno para suizos y alemanes. En el mercado de divisas el **euro** se apreciaba hasta 1,2700 frente al dólar. El precio del petróleo subía tras cinco días consecutivos de caídas: Futuro Brent 73,48 \$/baril (+1,52%) y WTI 72,52 \$/baril (+1,24%). Las reservas de crudo de EE UU registraron un incremento de 4,1 millones de barriles de crudo la semana pasada, hasta un total de 358,3 millones. El oro alcanzaba máximos de dos meses (1.240,05 \$/onza).

Hoy sin apenas referencias, cabe destacar como cada jueves las peticiones iniciales de desempleo (14:30h) en EE UU.

Markets
26 August 2010

	Name	Value	Net Chg	% Chg	Time
US & LATAM MARKETS	DOW JONES INDUS. AVG	10060	20	0,20% /08/2010 0:00:01	
	S&P 500 INDEX	1055	3	0,33% /08/2010 0:00:01	
	NASDAQ COMPOSITE INDEX	2142	18	0,84% /08/2010 0:00:01	
	S&P/TSX COMPOSITE INDEX	11648	91	0,79% /08/2010 0:00:01	
	MEXICO IPC INDEX	31454	89	0,28% /08/2010 0:00:01	
	BRAZIL BOVESPA INDEX	64803	-353	-0,54% /08/2010 0:00:01	
	ARGENTINA Merval INDEX	2331	38	1,65% /08/2010 0:00:01	
	CHILE STOCK MKT SELECT	4453	-53	-1,18% /08/2010 0:00:01	
	VENEZUELA STOCK MKT INDX	64838	0	0,00% /08/2010 0:00:01	
	PERU LIMA GENERAL INDEX	14937	92	0,62% /08/2010 0:00:01	
IGBC GENERAL INDEX	13588	-13	-0,09% /08/2010 0:00:01		
ITRAXX	MARKIT ITRX EUROPE 12/14	111	-1	-1,03%	9:06:25
	MARKIT ITRX EUR HIVOL 12/14	154	-4	-2,38%	9:06:41
	MARKIT ITRX EUR XOVER 12/14*	484	-9	-1,77%	9:05:48
	MARKIT ITRX EUR SNR FIN 12/14	139	-2	-1,69%	9:05:48
	MARKIT ITRX EUR SUB FIN 12/14	206	-3	-1,32%	9:05:48
EUROPEAN MARKETS	ESTX 50 €Pr	2587	-27	-1,04% /08/2010 0:00:01	
	FTSE 100 INDEX	5109	-47	-0,90% /08/2010 0:00:01	
	CAC 40 INDEX	3450	-41	-1,17% /08/2010 0:00:01	
	DAX INDEX	5900	-36	-0,61% /08/2010 0:00:01	
	IBEX 35 INDEX	9894	-158	-1,57% /08/2010 0:00:01	
	FTSE MIB INDEX	19465	-229	-1,16% /08/2010 0:00:01	
	PSI 20 INDEX	7257	-65	-0,89% /08/2010 0:00:01	
	OMX STOCKHOLM 30 INDEX	1004	8	0,79%	9:07:17
	SWISS MARKET INDEX	6099	-46	-0,74% /08/2010 0:00:01	
	MICEX INDEX	1351	16	1,20%	9:07:17
ISE NATIONAL 100 INDEX	58743	458	0,78%	9:07:14	
	Value	Chg 1 D	Chg 2 D	Chd YTD	
EMERGING	RUSSIA CDS USD SR 5Y	184	0	12,185	-1
	TURKEY CDS USD SR 5Y	179	0	7,1881	-4
	UKRAIN CDS USD SR 5Y	561	0	17,4305	-711
	KAZAKS CDS USD SR 5Y	211	0	7,3257	-17
	BRAZIL CDS USD SR 5Y	125	0	0,2639	3
CURRENCY	RUSSIAN RUBLE SPOT	30,7888	-0,15		
	TURKISH LIRA SPOT	1,523	-0,0041		
	UKRAINE HRYVNYA SPOT	7,890	0,0002		
	KAZAKHSTAN TENGE SPOT	147,198	-0,0175		
	BRAZILIAN REAL SPOT	1,7635	-0,007		

CORPORATES

name	CRNCY	MATURITY	Cupon	Last	Bid Yld	Chg 1 D %	S&P	FITCH	LAST_UPDATE
BCP FINANCE CO	EUR	PERP	5,543	70,43	5,385835615	-0,392857975	BB+	BBB+	25/08/2010 0:00:00
BES FINANCE LTD	EUR	PERP	5,58	70,00	6,189816035	0	BBB-	BBB+	9:03:43
CIMPOR FINANCIAL OPERTNS	EUR	27/05/2011	4,5	100,71	3,472259329	3,63633E-07	BBB-	BBB	25/08/2010 0:00:00
PORTUGAL TELECOM INT FIN	EUR	24/03/2017	4,375	102,30	3,9659883	-0,148361584	BBB	BBB	9:07:12
BRISA	EUR	05/12/2016	4,5	99,31	4,6251339		BBB-	BBB+/*	25/08/2010 0:00:00
BANCO ESPIRITO SANTO SA	EUR	19/03/2012	0,829	93,50	6,012935832	0	A-	A	9:03:53
EDP FINANCE BV	USD	02/02/2018	6	104,82	5,227499	0,084349523	A-	A	MATRIX
BRISA FINANCE BV	EUR	26/09/2013	4,797	100,22	4,7171782	-3,4106E-06	BBB-	BBB+/*	25/08/2010 0:00:00
PORTUGAL TELECOM INT FIN	EUR	26/03/2012	3,75	101,63	2,6694513	-0,017706819	BBB	BBB	9:06:48
BANCO COMERC PORTUGUES	EUR	22/06/2017	4,75	98,85	4,9499551	-0,151515152	NR	AAA	9:06:10
REN REDES ENERGETICAS	EUR	10/12/2013	6,375	110,42	3,0428212	4,50628E-06	A-	A	25/08/2010 0:00:00
BANCO COMERC PORTUGUES	EUR	09/05/2014	1,054	85,37	5,426264926	-5,6839E-07	BBB+	A	25/08/2010 0:00:00
REPSOL INTL FINANCE	EUR	27/03/2014	6,5	112,67	2,720437	-0,078928218	BBB	BBB+	9:06:50
IBERDROLA FINANZAS SAU	EUR	25/11/2015	7,5	122,06	2,893875	-0,119465744	A-	A	9:06:49
TELEFONICA EMISIONES SAU	EUR	03/02/2014	5,431	108,95	2,6604145	-0,075211119	A-	A-	9:06:49
IBERDROLA FINANZAS SAU	EUR	25/11/2011	6,375	105,28	1,9977467	-0,026588172	A-	A	9:06:49

EMERGING

Name	CRNCY	MATURITY	Cupon	Last	Bid YLD	Amount	S&P	FITCH	MIN_PIECE
FED REPUBLIC OF BRAZIL	EUR	24/09/2012	8,5	113,875	1,6145397	1.000.000.000	BBB-	BBB-	1000
FED REPUBLIC OF BRAZIL	EUR	26/06/2017	11	142,25	3,835991	387.342.674	BBB-	BBB-	1
FED REPUBLIC OF BRAZIL	USD	20/01/2037	7,125	132,1	4,9355952	3.025.043.000	BBB-	BBB-	1000
FED REPUBLIC OF BRAZIL	USD	17/08/2040	11	138,1	7,7192992	5.157.311.000	BBB-	BBB-	1000
REPUBLIC OF TURKEY	USD	15/01/2030	11,875	170	5,8075802	1.500.000.000	BB	BB+	1000
RUSSIA FOREIGN BOND	USD	31/03/2030	7,5	118,5	4,433481	2.121.817.666	BBB	BBB	1

PSI 20 + IBEX 35

	Last	% Chg	high	low
EDP-ENERGIAS DE PORTUGAL SA	2,411	0,00%	2,415	2,381
PORTUGAL TELECOM SGPS SA-REG	9,2	0,00%	9,26	9,156
GALP ENERGIA SGPS SA-B SHRS	12,435	0,00%	12,705	12,405
BANCO COMERCIAL PORTUGUES-R	0,609	0,00%	0,628	0,602
BRISA-AUTO-ESTRADAS PORTUGAL	4,86	0,00%	4,975	4,813
EDP RENOVAVEIS SA	4,33	0,00%	4,474	4,26
BANCO ESPIRITO SANTO-REG	3,35	0,00%	3,467	3,311
JERONIMO MARTINS	8,54	0,00%	8,83	8,5
ZON MULTIMEDIA SERVICOS DE T	3,133	0,00%	3,23	3,114
CIMPOR-CIMENTOS DE PORTUGAL	4,566	0,00%	4,64	4,53
TELEFONICA SA	16,945	0,00%	17,16	16,735
BANCO SANTANDER SA	8,973	0,00%	9,262	8,84
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTIA	9,361	0,00%	9,67	9,231
IBERDROLA SA	5,282	0,00%	5,384	5,224
REPSOL YPF SA	17,55	0,00%	17,905	17,31
GAS NATURAL SDG SA	11,63	0,00%	11,74	11,45
INDITEX	51,65	0,00%	52,42	51,4
ACS ACTIVIDADES CONS Y SERV	32,1	0,00%	32,53	31,68
BANCO POPULAR ESPANOL	4,62	0,00%	4,732	4,551
ABERTIS INFRAESTRUCTURAS SA	12,525	0,00%	12,755	12,29

25/08/2010 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.