

Comments
Markets

06 September 2010

Durante el mes de agosto se destruyeron en EE UU 54.000 **puestos de trabajo** no agrícolas, bastante menos de los 105.000 que esperaba la mayor parte del mercado. Además se revisaba a la baja la cifra de julio (de -131k a -54k). La tasa de desempleo se situó (en línea con las previsiones) en el 9.6% superando una décima la anterior. El dato parece apoyar el mensaje de Bernanke al Senado donde apuntaba a una mejores condiciones para un crecimiento en 2011 y, alejan el miedo de la doble recesión (*double dip*), lo que dio un fuerte impulso a los mercados. Además el sector privado registró en agosto por octavo mes consecutivo un crecimiento de creación neta de empleos (67.000). Buenas noticias que coincidían con la publicación de un informe por parte del FMI indicando que la cifra actual de desempleo en el mundo es la más alta de la historia con 210 millones de parados, 30 millones más que al inicio de la crisis financiera. Los índices de **Wall Street** terminaban con un alza entorno al 1.25%, con lo que acumula una subida superior al 3% semanal finalizando con una racha de tres semanas de caídas.

Las bolsas **europeas** celebraban también los datos laborales provenientes de EE UU con subidas superiores al 1% en todas sus plazas, con lo que arrancan la primera semana de septiembre con un alza superior al 4% que compensa las pérdidas del pasado mes. Eurostat informó el viernes que las ventas al por menor de julio en la Eurozona aumentaron un 0.1% respecto al mes anterior (+1.15 en términos interanuales). El diario regional alemán *Neue Osnabrücker Zeitung* publicaba el sábado que el gobierno subirá su previsión de crecimiento para este año al 3%, más del doble de su pronóstico anterior del 1.4%. Se mantiene el tono positivo en Asia, que vienen mostrando fuertes ganancias: Nikkei +2.05%, Hang Seng +1.32%, CSI +1.61%, Sensex +1.41%.

En el mercado de **divisas** el euro continúa ganando fuerza frente al dólar coincidiendo con la menor aversión al riesgo de los inversores. Hoy cotiza por encima de 1.2900 cuando cerraba el jueves en 1.2825. Esta menor aversión la veíamos también en el mercado de **deuda** donde se reducen las primas de riesgo de los países periféricos. Sus CDS a 5 años estrechaban: Grecia 830 (-15), Portugal 284 (-11), Italia 188 (-10), España 207 (-1), Irlanda 329 (-1). El índice Sovx terminaba en los 139.5 puntos (-2). Volvía el dinero desde los activos refugio, de este modo el Bund elevaba su rentabilidad al 2.35% (+7 pbs) y el Treasury americano a 10 años al 2.7% (+8 pbs). Mejoras también en el mercado de crédito con mejoras en todos los índices iTraxx: Main 104.75 (-3.25), Xover 480 (-10), Hivol 158 (-6). Mejoras también para la deuda externa **emergente**. El spread del índice EMBI+ terminó en los 276 puntos (-7 pbs). Lo mismo que estrechaba Brasil (213 pbs). El viernes el Instituto Brasileño de Geografía y Estadística (IBGE) publicaba una expansión del 1.2% para el 2T de su PIB (siete décimas más de lo previsto), situando el incremento interanual en el 8.8%.

Hoy tendremos un día tranquilo por lo que a referencias macro se refiere. Sin cifras hoy desde EE UU que se encuentra cerrado al celebrarse el del Día del Trabajo.

	Name	Value	Net Chg	% Chg	Time
US & LATAM MARKETS	DOW JONES INDUS. AVG	10448	128	1.24%	/09/2010 0:00:01
	S&P 500 INDEX	1105	14	1.32%	/09/2010 0:00:01
	NASDAQ COMPOSITE INDEX	2234	34	1.53%	/09/2010 0:00:01
	S&P/TSX COMPOSITE INDEX	12145	34	0.28%	/09/2010 0:00:01
	MEXICO IPC INDEX	32593	176	0.54%	/09/2010 0:00:01
	BRAZIL BOVESPA INDEX	66679	-129	-0.19%	/09/2010 0:00:01
	ARGENTINA Merval INDEX	2423	7	0.30%	/09/2010 0:00:01
	CHILE STOCK MKT SELECT	4628	31	0.66%	/09/2010 0:00:01
	VENEZUELA STOCK MKT INDX	65033	265	0.41%	/09/2010 0:00:01
	PERU LIMA GENERAL INDEX	15568	199	1.30%	/09/2010 0:00:01
IGBC GENERAL INDEX	14067	81	0.58%	/09/2010 0:00:01	
ITRAXX	MARKIT ITRX EUROPE 06/15	105	0	0.00%	/09/2010 0:00:01
	MARKIT ITRX EUR HIVOL 12/14	138	0	-0.32%	8:54:55
	MARKIT ITRX EUR XOVER 06/15*	480	0	0.00%	/09/2010 0:00:01
	MARKIT ITRX EUR SNR FIN 06/20	135	0	0.00%	/09/2010 0:00:01
	MARKIT ITRX EUR SUB FIN 12/14	186	-1	-0.65%	8:54:28
EUROPEAN MARKETS	ESTX 50 €Pr	2746	31	1.14%	/09/2010 0:00:01
	FTSE 100 INDEX	5428	57	1.06%	/09/2010 0:00:01
	CAC 40 INDEX	3672	41	1.12%	/09/2010 0:00:01
	DAX INDEX	6135	51	0.83%	/09/2010 0:00:01
	IBEX 35 INDEX	10599	62	0.59%	/09/2010 0:00:01
	FTSE MIB INDEX	20640	228	1.11%	/09/2010 0:00:01
	PSI 20 INDEX	7406	-20	-0.27%	/09/2010 0:00:01
	OMX STOCKHOLM 30 INDEX	1048	5	0.47%	/09/2010 0:00:01
	SWISS MARKET INDEX	6401	67	1.06%	/09/2010 0:00:01
	MICEX INDEX	1414	4	0.30%	8:58:22
ISE NATIONAL 100 INDEX	60849	-150	-0.25%	8:58:22	
EMERGING	RUSSIA CDS USD SR 5Y	164	0	-2,221	-21
	TURKEY CDS USD SR 5Y	163	0	-3,8581	-20
	UKRAIN CDS USD SR 5Y	533	0	-11,821	-739
	KAZAKS CDS USD SR 5Y	194	0	-5,8459	-34
	BRAZIL CDS USD SR 5Y	119	0	-2,9887	-4
	CURRENCY	RUSSIAN RUBLE SPOT	30,5658	-0,0654	
TURKISH LIRA SPOT		1,499	-0,0014		
UKRAINE HRYVNYA SPOT		7,903	0,0025		
KAZAKHSTAN TENGE SPOT		147,285	0		
BRAZILIAN REAL SPOT		1,7328	0,0068		

CORPORATES

name	CRNCY	MATURITY	Cupon	Last	Bid Yld	Chg 1 D %	S&P	FITCH	LAST_UPDATE
BCP FINANCE CO	EUR	PERP	5.543	71.50	5.268721149	0.201453972	BB+	BBB+	03/09/2010 0:00:00
BES FINANCE LTD	EUR	PERP	5.58	70.50	6.128796497	#N/A N/A	BBB-	BBB+	8:54:12
CIMPOR FINANCIAL OPERTNS	EUR	27/05/2011	4.5	100.68	3.473914293	7.88082E-07	BBB-	BBB-	03/09/2010 0:00:00
PORTUGAL TELECOM INT FIN	EUR	24/03/2017	4.375	101.83	4.0478531	0.235270085	BBB	BBB	8:58:20
BRISA	EUR	05/12/2016	4.5	98.53	4.7751569		NR	BBB+/*	03/09/2010 0:00:00
BANCO ESPIRITO SANTO SA	EUR	19/03/2012	0.829	94.21	5.132512422	0.011725983	A-	A	8:55:05
EDP FINANCE BV	USD	02/02/2018	6	103.30	5.4713655	-0.017147629	A-	A	MATRIX
BRISA FINANCE BV	EUR	26/09/2013	4.797	99.92	4.8244007	1.28278E-06	NR	BBB+/*	03/09/2010 0:00:00
PORTUGAL TELECOM INT FIN	EUR	26/03/2012	3.75	101.57	2.6903152	-7.81208E-07	BBB	BBB	03/09/2010 0:00:00
BANCO COMERC PORTUGUES	EUR	22/06/2017	4.75	97.47	5.1984637	-1.25239E-06	NR	AAA	03/09/2010 0:00:00
REN REDES ENERGETICAS	EUR	10/12/2013	6.375	110.03	3.1404598	4.38065E-06	A-	A	03/09/2010 0:00:00
BANCO COMERC PORTUGUES	EUR	09/05/2014	1.054	84.82	5.630420446	3.27426E-06	BBB+	A	03/09/2010 0:00:00
REPSOL INTL FINANCE	EUR	27/03/2014	6.5	112.29	2.8021143	1.14141E-06	BBB	BBB+	03/09/2010 0:00:00
IBERDROLA FINANZAS SAU	EUR	25/11/2015	7.5	121.25	3.0267984	0	A-	A	03/09/2010 0:00:00
TELEFONICA EMISIONES SAU	EUR	03/02/2014	5.431	108.47	2.7826976	-2.13827E-06	A-	A-	03/09/2010 0:00:00
IBERDROLA FINANZAS SAU	EUR	25/11/2011	6.375	105.48	1.7540768	-3.18253E-06	A-	A	03/09/2010 0:00:00

PSI 20 + IBEX 35

	Last	% Chg	high	low
EDP-ENERGIAS DE PORTUGAL SA	2,419	0.42%	2,425	2,404
PORTUGAL TELECOM SGPS SA-REG	9,057	0.38%	9,196	9,005
GALP ENERGIA SGPS SA-B SHRS	12.6	-1.33%	12,825	12,55
BANCO COMERCIAL PORTUGUES-R	0,64	-0.47%	0,649	0,637
BRISA-AUTO-ESTRADAS PORTUGAL	5,05	0.40%	5,09	4,999
EDP RENOVAVEIS SA	4,398	-0.05%	4,44	4,376
BANCO ESPIRITO SANTO-REG	3,499	-0.40%	3,539	3,491
JERONIMO MARTINS	8,878	-1.07%	9	8,878
ZON MULTIMEDIA SERVICOS DE T	3,152	-1.28%	3,207	3,151
CIMPOR-CIMENTOS DE PORTUGAL	4,751	-1.23%	4,813	4,743
TELEFONICA SA	17,98	0.59%	18,155	17,81
BANCO SANTANDER SA	9,812	1.57%	9,946	9,616
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTIA	9,977	0.88%	10,105	9,855
IBERDROLA SA	5,675	0.27%	5,729	5,635
REPSOL YPF SA	18,81	-0.45%	19,08	18,73
GAS NATURAL SDG SA	12,2	0.16%	12,275	12,08
INDITEX	55,04	-0.11%	55,7	54,8
ACS ACTIVIDADES CONS Y SERV	34,28	0.51%	34,49	33,81
BANCO POPULAR ESPANOL	4,899	0.18%	4,93	4,82
ABERTIS INFRAESTRUCTURAS SA	13,645	-0.66%	13,8	13,545

03/09/2010 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, quando 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 emitentes 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, 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.