

Comments

Tenemos hoy correcciones para las bolsas **asiáticas** a la espera del importante dato de empleo que se publica esta tarde en EE UU. Así el índice regional MSCI Asia Pacífico cede un 0.3%. el principal índice de la bolsa de Tokio, el Nikkei cierra perdiendo un 0.51% y, el Kospi surcoreano se deja un 0.6%. En el mercado de **materias primas**, el índice CBR terminaba si apenas cambios (-0.19%), aunque cabe destacar el alza en el precio del crudo Brent que supera los 112 dólares barril.

Cierre mixto en **Wall Street**, con apertura alcista tras conocerse buenos datos sobre el mercado laboral en EE UU, y caídas a media sesión después de unas desalentadoras palabras del presidente de la Reserva Federal, Ben Bernanke. Este advertía que su país aún es vulnerable a la crisis europea. Al final de la sesión el índice DJ perdía un 0.9% manteniendo los 12.700 puntos, mientras que el S&P ganaba el 0.4% y, +0.11% para el tecnológico Nasdaq. A la espera de los importantes datos de creación de empleo de hoy, ayer las peticiones semanales de subsidio caían más de lo previsto (hasta 367.000 frente a los 371.000 esperadas). Además los costes laborales subieron un 1.2% en el 4T frente al descenso del 2.1% del 3T. Durante su intervención ante el Comité Presupuestario del Congreso Bernanke indicó que hará todo lo necesario para proteger al país y su sistema financiero del contagio de la crisis de deuda europea, señalando además que la principal prioridad del Gobierno debe ser la reducción del déficit.

Se mantienen los avances en **Europa** aunque con pequeños avances del orden del 0.3% y atentos a las negociaciones del gobierno **griego** con sus acreedores privados. Ayer el BCE indicó estar estudiando la posibilidad de perdonar al país el servicio de la deuda o destinar este importe uno de los fondos de rescate de la región, tras su oposición a participar en la restructuración voluntaria de la misma. El gobierno indicó que tiene intención de presentar los detalles del acuerdo el próximo lunes, mientras aún se mantienen diferencias en torno a los salarios, las pensiones suplementarias y la recapitalización de los bancos. Entre tanto los países de la Eurozona firmaban ayer el Tratado que crea el **fondo de rescate** permanente para países endeudados, que se pondrá en marcha el 1 de julio, un año antes de lo previsto, con una dotación de € 500.000 millones. En la próxima cumbre de marzo se discutirá sobre una posible ampliación como ha sugerido el FMI. En **España** el Tesoro cerraba con éxito otra subasta en la que por séptima vez consecutiva superaba sus objetivos de colocación (emita € 4.560 millones) con una notable rebaja de las rentabilidades hasta niveles de mayo de 2010, cuando se aprobó el primer rescate a Grecia. Sin embargo la prima de riesgo no aguantaba por debajo de los 300 puntos. Esto ocurría el día en que la agencia Fitch reducía su calificación sobre 5 comunidades (Andalucía, Asturias, Canarias, Cantabria y Madrid), 7 entes territoriales y 4 entidades del sector público. El ministro de Economía y Competitividad, Luis de Guindos, presentaba en rueda de prensa la **reforma del sector financiero** que será aprobada hoy en Consejo de Ministros y por la que se pretende que banca deberá proveer con € 50.000 millones su exposición al ladrillo contra resultados en un único año. La AEB considera que los bancos españoles están en disposición de cumplir con los nuevos requerimientos establecidos en dicha reforma.

Hoy se **publica** el índice PMI de servicios para la UE (10:00h) y, la ventas al por menor (11:00h). Esta tarde desde EE UU conoceremos (14:30h) el paro y la creación de empleo no agrícola del mes de enero. También (16:00h) el ISM no manufacturero de enero y los pedidos de fábrica de diciembre.

Antonio Martínez / Carlos Illera
Mercado de Capitales
Banco Finantia Sofinloc

CORPORATES

name	CRNCY	MATURITY	Cupon	Last	Bid Yld	Chg 1 D %	S&P	FITCH	LAST_UPDATE
BCF FINANCE CO	EUR	PERP	5,543	31,63	13,73472322	0,796812749	B-/-	CC	02/02/2012
BES FINANCE LTD	EUR	PERP	5,58	36,80	12,66175401	-0,092305028	B-/-	WD	02/02/2012
CIMPOR FINANCIAL OPERTNS	EUR	27/05/2011	4,5	Id Not Applicable	#N/A N/A	#N/A N/A	NR		27/04/2011
PORTUGAL TELECOM INT FIN	EUR	24/03/2017	4,375	76,00	10,6937157	0	BB+	BBB	8:54:39
BRISA CONCESSAO RODVO SA	EUR	05/12/2016	4,5	65,00	15,5194392		NR	BBB	8:44:23
BANCO ESPRITO SANTO SA	EUR	19/03/2012	1,519	99,43	9,914373046	0,011063808	BB-/-	NR	8:54:19
EDP FINANCE BV	USD	02/02/2018	6	86,46	9,0773005	-1,949491	BB+	BBB+	8:00:00
BRISA FINANCE BV	EUR	26/09/2013	4,797	#N/A N/A	#N/A N/A	#N/A N/A	NR	WD	#N/A N/A
PORTUGAL TELECOM INT FIN	EUR	26/03/2012	3,75	99,93	6,566594035	0,02802677	BB+	BBB	8:54:42
BANCO COMERC PORTUGUES	EUR	22/06/2017	4,75	69,50	12,9646586	0	NR	BBB-	02/02/2012
REN REDES ENERGETICAS	EUR	10/12/2013	7,875	99,15	8,767793154	0,171759731	BBB-/-	NR	8:54:37
BANCO COMERC PORTUGUES	EUR	09/05/2014	1,626	71,95	16,6717272	0,243817984	BB-/-	NR	8:54:19
REPSEL INTL FINANCE	EUR	27/03/2014	6,5	108,24	2,4765555	-3,04488E-06	BBB	BBB+	02/02/2012
IBERDROLA FINANZAS SAU	EUR	25/11/2015	7,5	114,02	3,4860858	0,03860644	A-	A	8:54:15
TELEFONICA EMISIONES SAU	EUR	03/02/2014	5,431	103,80	3,4185639	-2,41081E-06	BBB+	BBB+	02/02/2012
IBERDROLA FINANZAS SAU	EUR	25/11/2011	6,375	Id Not Applicable	#N/A N/A	#N/A N/A	NR	A	25/11/2011

EMERGING

Name	CRNCY	MATURITY	Cupon	Last	Bid Yld	Amount	S&P	FITCH	MIN_PIECE
FED REPUBLIC OF BRAZIL	EUR	24/09/2012	8,5	104,44	1,304342467	1.000.000.000	BBB	BBB	1000
FED REPUBLIC OF BRAZIL	EUR	26/06/2017	11	138,19	3,2438169	387.342.674	BBB	BBB	1
FED REPUBLIC OF BRAZIL	USD	20/01/2037	7,125	136,6	4,6345825	3.025.043.000	BBB	BBB	1000
FED REPUBLIC OF BRAZIL	USD	17/08/2040	11	133,15	8,0240989	5.157.311.000	BBB	BBB	1000
REPUBLIC OF TURKEY	USD	15/01/2030	11,875	164,5	5,9677973	1.500.000.000	BB	BB+	1000
RUSSIA FOREIGN BOND	USD	31/03/2030	7,5	118,5	4,198359	2.121.817.666	BBB	BBB	1

Markets (Fuente: Bloomberg)

03 February 2012

Name	Value	Net Chg	% Chg	Time
US & LATAM MARKETS				
DOW JONES INDUS. AVG	12705	-11	-0,09%	02/02/2012
S&P 500 INDEX	1326	1	0,11%	02/02/2012
NASDAQ COMPOSITE INDEX	2860	11	0,40%	02/02/2012
S&P/TSX COMPOSITE INDEX	12553	36	0,29%	02/02/2012
MEXICO IPC INDEX	37711	2	0,00%	02/02/2012
BRAZIL BOVESPA INDEX	64593	26	0,04%	02/02/2012
ARGENTINA Merval INDEX	2818	-19	-0,68%	02/02/2012
CHILE STOCK MKT SELECT	4338	22	0,51%	02/02/2012
VENEZUELA STOCK MKT INDX	123595	0	0,00%	02/02/2012
PERU LIMA GENERAL INDEX	22687	315	1,41%	02/02/2012
IGBC GENERAL INDEX	13918	48	0,34%	02/02/2012
ITRAXX				
MARKIT ITRX EUROPE 12/16	135	0	0,00%	02/02/2012
MARKIT ITRX EUR HIVOL 12/14	118	0	-0,26%	8:51:06
MARKIT ITRX EUR XOVER 12/16	579	0	0,00%	02/02/2012
MARKIT ITRX EUR SNR FIN 12/21	219	0	0,00%	02/02/2012
MARKIT ITRX EUR SUB FIN 12/14	328	-6	-1,86%	8:51:06
EUROPEAN MARKETS				
Euro Stoxx 50 Pr	2478	7	0,30%	02/02/2012
FTSE 100 INDEX	5796	5	0,09%	02/02/2012
CAC 40 INDEX	3377	9	0,27%	02/02/2012
DAX INDEX	6656	39	0,59%	02/02/2012
IBEX 35 INDEX	8772	76	0,87%	02/02/2012
FTSE MIB INDEX	16277	12	0,07%	02/02/2012
PSI 20 INDEX	5393	33	0,62%	02/02/2012
OMX STOCKHOLM 30 INDEX	1066	1	0,08%	02/02/2012
SWISS MARKET INDEX	6064	-6	-0,09%	02/02/2012
MICEX INDEX	1544	2	0,10%	8:54:46
ISE NATIONAL 100 INDEX	60067	15	0,02%	8:54:39
EMERGING				
RUSSIA CDS USD SR 5Y	220	0	2,8284	-55
TURKEY CDS USD SR 5Y	263	0	-0,3696	-24
UKRAIN CDS USD SR 5Y	815	0	1,0974	-33
KAZAKS CDS USD SR 5Y	256	0	0,4885	-45
BRAZIL CDS USD SR 5Y	142	0	0,8894	-19
CURRENCY				
RUSSIAN RUBLE SPOT	30,2559	0,0732		
TURKISH LIRA SPOT	1,761	0,0039		
UKRAINE HRYVNYA SPOT	8,039	-0,0028		
KAZAKHSTAN TENGE SPOT	148,700	-0,03		
BRAZILIAN REAL SPOT	1,7189	-0,0154		

PSI 20 + IBEX 35

	Last	% Chg	high	low
EDP-ENERGIAS DE PORTUGAL SA	2,195	-1,57%	2,222	2,166
PORTUGAL TELECOM SGPS SA-REG	3,755	-0,13%	3,791	3,715
GALP ENERGIA SGPS SA-B SHRS	12,94	1,89%	12,965	12,665
BANCO COMERCIAL PORTUGUES-R	0,141	1,44%	0,142	0,137
BRISA-AUTO-ESTRADAS PORTUGAL	2,351	2,17%	2,38	2,313
EDP RENOVAVEIS SA	4,416	-0,79%	4,485	4,389
BANCO ESPRITO SANTO-REG	1,3	2,44%	1,305	1,26
JERONIMO MARTINS	12,99	1,84%	12,995	12,78
ZON MULTIMEDIA SERVICOS DE T	2,464	0,94%	2,467	2,42
CIMPOR-CIMENTOS DE PORTUGAL	5,081	1,76%	5,081	4,963
TELEFONICA SA	13,445	-0,37%	13,585	13,33
BANCO SANTANDER SA	6,305	2,30%	6,322	6,135
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA	7,05	2,31%	7,05	6,907
IBERDROLA SA	4,618	0,35%	4,647	4,595
REPSEL YPF SA	21,095	0,98%	21,18	20,725
GAS NATURAL SDG SA	12,83	1,10%	12,87	12,7
INDITEX	68,55	0,99%	68,85	67,9
ACS ACTIVIDADES CONS Y SERV	24,605	1,44%	24,67	24,235
BANCO POPULAR ESPANOL	3,493	1,54%	3,5	3,42
ABERTIS INFRAESTRUCTURAS SA	12,995	-0,54%	13,17	12,95

02/02/2012

Este documento ha sido realizado por Banco Finantia Sofinloc, S.A. (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, procurando 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.

Este documento foi produzido e/ou divulgado pelo Banco Finantia Sofinloc, S.A. (adiante BFS), com fins meramente informativos e tem por base informação recolhida junto de fontes de carácter público e de reconhecimento prestígio e fiabilidade, não pretendendo ser uma recomendação de investimento, quer directa, quer indirecta. O BFS 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 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 BFS 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 CNMV.

This document has been prepared and/or disclosed by Banco Finantia Sofinloc, S.A. (hereinafter BFS), 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. BFS 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 CNMV.