Daily Comment

Marketing Material - This is not Investment Research and is intended for Qualified Institutional Buyers only.

Lisbon - Porto - Madrid - Barcelona - Valencia - London - New York - Miami - Sao Paulo

Markets (Fuente: Bloomberg)		martes, 23 de junio de 2020				
		Last	YTD Change	52 wk high	52 wk low	
US & LATAM MARKETS	DOW JONES INDUS. AVG	26.025	-8,81%	29.569	18.214	
	S&P 500 INDEX	3.118	-3,50%	3.394	2.192	
	NASDAQ COMPOSITE INDEX	10.056	12,08%	10.087	6.631	
	S&P/TSX COMPOSITE INDEX	15.517	-9,06%	17.971	11.173	
	S&P/BMV IPC	38.124	-12,44%	45.955	32.503	
	BRAZIL IBOVESPA INDEX	95.336	-17,56%	119.593	61.691	
VENEZUELA STOCK MKT INDX	320.724	255,48%	349.735	15.704		
EUROPEAN MARKETS	Euro Stoxx 50 Pr	3.242	-13,44%	3.867	2.303	
	FTSE 100 INDEX	6.245	-17,21%	7.727	4.899	
	CAC 40 INDEX	4.949	-17,22%	6.111	3.632	
	DAX INDEX	12.263	-7,44%	13.795	8.256	
	IBEX 35 INDEX	7.346	-23,08%	10.100	5.815	
	FTSE MIB INDEX	19.479	-17,13%	25.483	14.153	
PSI 20 INDEX	4.414	-15,34%	5.454	3.500		
ITRAXX	MARKIT ITRX EUROPE 06/25	67	52,67%	0,45%	3,28%	
	MARKIT ITRX EUR XOVER 06/25	393	90,38%	0,55%	6,22%	
	ITRAXX EU SEN FIN 5YR TR	125	-0,63%	-0,14%	-0,16%	
	MARKIT ITRX EUR SUB FIN 06/25	166	47,33%	0,50%	6,58%	
IBERIAN SOVEREIGN DEBT	PGB	0	Applicable	-2,33%	#IVALOR!	#IVALOR!
	PGB	3	117,8	-1,59%	0,04%	-0,35%
	PGB	9	113,9		0,13%	0,37%
	SPGB	0	100,2	-0,76%	0,00%	-0,65%
	SPGB	1	101,3	-0,58%	0,00%	-0,45%
	SPGB	3	115,0	-2,19%	0,00%	-0,32%
	SPGB	8	140,4	-0,77%	0,00%	0,25%
	SPGB	28	134,7	1,35%	0,00%	1,24%
EMERGING MARKETS	TURKEY CDS USD SR 5Y D14			Last	YTD Change	
	BRAZIL CDS USD SR 5Y D14			478,6	196	
	RUSSIA CDS USD SR 5Y D14			261,8	162	
	MEX CDS USD SR 5Y D14			93,2	38	
				155,1	76	

Se recupera el sentimiento inversor tras los comentarios del presidente Donald Trump afirmando el acuerdo comercial con China está intacto, y en la esperanza de tener hoy buenos datos sobre la actividad industrial (índices PMI) en todo el mundo. Los mercados parecen ignorar el constante aumento de casos por Coronavirus, cuando la OMS alerta de que se aceleran los contagios, registrándose el domingo el mayor aumento diario (más de 183.020 en todo el mundo), de los cuales 116.041 han sido en el continente americano. Brasil lidera la lista con 54.771 nuevos casos, seguido de Estados Unidos con 36.617. Suben las bolsas asiáticas, y retrocede el yen (activo refugio). La bolsa de Shanghai avanza un 0.15%, y el índice Hang Sen de Hong Kong más del 1%. En Japón, el índice Topix sube cerca del 1% con el yen cediendo el 0.2% a 107.15 frente al dólar. El Kospi surcoreano un 0.4%, y el índice S&P/ASX 200 de Australia cede el 0.2%.

En el mercado de commodities, corrige el precio del petróleo tras alcanzar niveles de resistencia. El crudo West Texas Intermediate cede el 0.3% a \$ 40.60 por barril, y el de tipo Brent un 0.1% hasta los 43 dólares. También el oro corrige un 0.2% a \$ 1.752 la onza después de tocar ayer máximos de 2012 ante el miedo a un rebrote del virus, y las inyecciones monetarias.

Sesión positiva también para Wall Street con los analistas pronosticando una recuperación en V. El Dow Jones terminó con un alza del 0.59% revertiendo una caída de 400 pbs, después de que Trump corrigiera a su asesor comercial Peter Navarro quien dio a entender a Fox News que el acuerdo comercial con China estaba acabado. El selectivo S&P 500 subió un 0.65% hasta los 3.117,86 puntos; y el tecnológico Nasdaq Composite culminó el séptimo avance consecutivo en su rally más largo del año. Hoy los futuros abren también al alza. La rentabilidad del Treasury se mantiene en tomo al 0.70%.

El FMI prevé una fuerte contracción del PIB global, con especial impacto para Latinoamérica, declarada por la OMS como el nuevo epicentro de la pandemia del coronavirus, lo que provoca el confinamiento y la restricción de actividades económicas. Brasil, que tiene la mitad de los más de dos millones de casos de la región, sufrirá este año su mayor recesión en varias décadas. Se estima entre el 6.5%-8%. Perú es el segundo país latinoamericano con más casos (257.447) y el tercero en número de muertes (8.223). La economía retrocedió un 13.1% en los cuatro primeros meses del año, y el banco central prevé una contracción del 12.5% para 2020. En Chile, con 4.608 nuevos casos en las últimas 24 horas, el gobierno estima una contracción este año del 6.5%.

Comenzó la semana con signo negativo para las bolsas europeas (Euro Stoxx -0.84%), por el temor a los nuevos rebrotes ahora que las economías y el turismo comienzan a reactivarse. El Ibex 35 lideró las pérdidas con una caída del 92% cerrando por debajo de los 7.400 puntos. El FTSE 100 británico caía un 0.76%, el Mib de Milán se dejaba un 0.71% y el CAC francés el 0.62%. El Dax cayó un 0.55% con un desplome de la empresa de pagos online Wirecard del 44% (86% en tres sesiones) tras reconocer un fraude contable con un agujero de € 1.900 millones en sus cuentas. Hoy se publican PMI manufactureros de junio

Finantia Fixed Income Axes

NAME	CCY	MATURITY	Coupon (%)	Last Px	Offer Yld (%)
EUROPA					
EFAPS 4 1/2 07/23/24	EUR	23/07/2024	4,500	100,00	4,50
GESTSM 3 1/4 04/30/26	EUR	30/04/2026	3,250	98,00	3,63
IDRSM 3 04/19/24	EUR	19/04/2024	3,000	101,75	2,51
PGB Float 07/23/25	EUR	23/07/2025	1,000	103,80	0,26
LATAM					
BANBRA 4 7/8 04/19/23	USD	19/04/2023	4,875	105,50	2,83
UNIFIN 7 1/8 01/15/25	USD	15/01/2025	7,000	78,45	13,48
BRAZIL 4 1/4 01/07/25	USD	07/01/2025	4,250	106,09	2,81
BANVOR 4 1/2 09/24/24	USD	24/09/2024	4,500	101,04	4,23
BANBRA 3 7/8 10/10/22	USD	10/10/2022	3,875	102,22	2,87
EUROPA DEL ESTE y AFRICA					
IIFOIN 5 7/8 04/20/23	USD	20/04/2023	5,875	79,79	14,90
OMAN 6 08/01/29	USD	01/08/2029	6,000	96,08	6,58
ENAPHO 2.045 10/09/28	EUR	09/10/2028	2,045	97,94	2,32
SPGB 0.6 10/31/29	EUR	31/10/2029	0,600	102,30	0,35

** Por favor contactar con la mesa para confirmación de precio

Antonio Martínez / Daniel Fernández

Mercado de Capitales

+34 915575602

antonio.martinez@finantia.com

	Last	YTD Change	52 wk high	52 wk low
BANCO SANTANDER SA	2,1295	-42,91%	4,26	1,78
IBERDROLA SA	10,13	10,35%	11,35	7,76
INDUSTRIA DE DISEÑO TEXTIL	24,48	-22,16%	32,28	18,51
TELEFONICA SA	4,271	-31,41%	7,48	3,53
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA		-38,53%	5,34	2,46
AMADEUS IT GROUP SA	48,91	-32,82%	78,82	34,90
REPSOL SA	8,132	-41,62%	15,67	5,92
FERROVIAL SA	25,07	-7,04%	30,50	16,45
AENA SME SA	126	-26,10%	179,35	89,50
NATURGY ENERGY GROUP SA	16,64	-25,71%	25,52	13,81
CAIXABANK SA	1,892	-32,38%	2,94	1,50
ACS ACTIVIDADES CONS Y SERV	23,67	-33,60%	39,40	11,20
RED ELECTRICA CORPORACION SA	17,36	-3,15%	19,93	13,11
GRIFOLS SA	28,25	-10,12%	34,31	23,61
CELLNEX TELECOM SA	53,56	39,59%	54,20	29,92
INTL CONSOLIDATED AIRLINE-DI	2,869	-60,26%	8,02	1,80
ENDESA SA	22,53	-5,30%	26,26	14,77
SIEMENS GAMESA RENEWABLE ENE	15,045	-3,77%	16,98	10,68
ENAGAS SA	21,81	-4,09%	26,26	15,46
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	7,725	-39,60%	13,57	6,68
BANKINTER SA	4,25	-34,94%	6,86	3,00
BANCO DE SABADELL SA	0,3201	-69,22%	1,11	0,25
MAPFRE SA	1,743	-26,14%	2,74	1,32
INMOBILIARIA COLONIAL SOCIMI	8,055	-29,09%	13,23	6,10
BANKIA SA	0,9628	-49,39%	2,19	0,72
ACCIONA SA	89	-5,12%	126,70	76,35
ARCELORMITTAL	9,332	-40,26%	17,22	5,98
CIE AUTOMOTIVE SA	15,8	-25,05%	25,86	9,71
VISCOFAN SA	59,2	25,69%	63,10	40,12
MASMOVIL IBERCOM SA	22,86	12,39%	24,14	11,28
ACERINOX SA	7,23	-28,02%	10,23	5,30
MEDIASET ESPANA COMUNICACION	3,112	-45,02%	6,73	2,62
INDRA SISTEMAS SA	7,01	-31,14%	11,38	6,56
MELIA HOTELS INTERNATIONAL	4,156	-47,12%	8,69	2,51
ENCE ENERGIA Y CELULOSA SA	2,86	-22,07%	4,18	1,87

Este documento ha sido realizado por Banco Finantia Spain, 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, procurándose 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