

Daily Comment

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

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

Las preocupaciones sobre la pandemia y las nuevas tensiones comerciales provocaron ayer un rápido cambio del sentimiento inversor y la venta masiva de acciones a ambos lados del Atlántico. A ello se unía la rebaja en las previsiones de crecimiento mundial aplicadas por el FMI. Se fortalecen los activos considerados refugio (USD, JPY, CHF), y se aplanan las curvas core de deuda. El director general de la OMS, Tedros Adhanom, advertía que la cifra de casos de coronavirus llegará la próxima semana a los 10 millones en todo el mundo, desde los actuales 9,3 millones. Las bolsas asiáticas continúan la senda de corrección global y muestran pérdidas superiores al 1% con China y Hong Kong cerrados. En Japón, el índice Topix retrocede el 1.2%. El Kospi surcoreano pierde el 1.8%, y el índice S&P/ASX 200 de Australia un 2%.

En el mercado de commodities, los futuros del crudo se hundían alrededor de un 6% por el miedo a una segunda ola de coronavirus, y tras conocerse el aumento de las reservas en EE.UU. Hoy en sesión asiática el WTI añade un -0.6% perdiendo los 38 dólares, y el Brent el 0.8% por debajo de los \$ 40. Por su parte el oro alcanza niveles que no veía desde hace casi nueve años (agosto de 2011) al actuar como refugio.

Pérdidas para Wall Street al intensificarse los brotes de COVID-19 en varias regiones (Florida, California, Texas, Nueva York, Nueva Jersey y Connecticut) lo que podría alterar los planes de reapertura. Además, ayer surgían nuevas tensiones comerciales con UE y Reino Unido. El Departamento de Comercio de Estados Unidos está estudiando imponer aranceles de hasta el 100% del valor a una nueva lista de productos por importe agregado de \$ 3.100 millones en respuesta a las ayudas públicas prestadas a Airbus por la UE. Por su parte la UE también está debatiendo si mantiene la puerta cerrada para los viajeros estadounidenses este verano. El Dow Jones perdía un 2.72%, el selectivo S&P 500 un 2.59%; y el Nasdaq el 2.19%. El dólar se aprecia (1.1250), y el Treasury avanza reduciendo 4 pbs su rentabilidad al 0.67%.

Entre los emergentes, Latam fue la región con peor desempeño en un tono más amplio de reducción del riesgo. El FMI rebajó las previsiones para el PIB hasta una contracción del 9,4% este año y una recuperación del 3,7% a partir del año que viene, según su informe de perspectivas macroeconómicas globales. Entre las divisas el BRL fue el más castigado superando el nivel de resistencia de 5,30 frente al dólar tras depreciarse casi un 3,3%, el índice Bovespa perdía el 1,66% por debajo de los 95.000 puntos. Hoy celebran reunión de política monetaria los bancos centrales de Turquía y México.

Importantes pérdidas también para las principales plazas europeas (Euro Stoxx -3.11%). El Dax de Fráncfort caía un 3.43% a pesar de que el indicador IFO continuó mejorando en junio impulsado por las expectativas, con las condiciones actuales aumentando solo marginalmente. El Mib de Milán cedió un 3.42%; el Ibex 35 un 3,27% quedando al filo de los 7.200 puntos, el FTSE 100 de Londres el 3.11%, y el Cac 40 de París un 2.92%. El BCE publica hoy las actas de su última reunión en la que anunció el aumento de los estímulos con compras de deuda por € 600.000 millones en el PEPP además de una prolongación de seis meses más. Ayer el economista jefe, Philip Lane, indicó que aunque ya se aprecian síntomas de una incipiente y gradual recuperación, la economía de la zona euro sólo regresará a los niveles previos a la crisis a finales de 2022.

Markets (Fuente: Bloomberg)		jueves, 25 de junio de 2020				
		Last	YTD Change	52 wk high	52 wk low	
US & LATAM MARKETS	DOW JONES INDUS. AVG	25.446	-10,84%	29.569	18.214	
	S&P 500 INDEX	3.050	-5,59%	3.394	2.192	
	NASDAQ COMPOSITE INDEX	9.909	-10,44%	10.222	6.631	
	S&P/TSX COMPOSITE INDEX	15.294	-10,37%	17.971	11.173	
	S&P/BMV IPC	37.908	-12,94%	45.955	32.503	
BRAZIL IBOVESPA INDEX	94.377	-18,39%	119.593	61.691		
VENEZUELA STOCK MKT INDX	325.186	260,42%	349.735	15.704		
EUROPEAN MARKETS	Euro Stoxx 50 Pr	3.196	-14,66%	3.867	2.303	
	FTSE 100 INDEX	6.124	-18,81%	7.727	4.899	
	CAC 40 INDEX	4.871	-18,51%	6.111	3.632	
	DAX INDEX	12.094	-8,72%	13.795	8.256	
	IBEX 35 INDEX	7.196	-24,65%	10.100	5.815	
FTSE MIB INDEX	19.163	-18,48%	25.483	14.153		
PSI 20 INDEX	4.372	-16,15%	5.454	3.500		
ITRAXX	MARKIT ITRX EUROPE 06/25	69	56,91%	0,80%	0,80%	
	MARKIT ITRX EUR XOVER 06/25	395	91,60%	0,61%	3,66%	
	ITRAXX EU SEN FIN 5YR TR	125	-0,69%	-0,26%	-0,12%	
	MARKIT ITRX EUR SUB FIN 06/25	171	52,33%	0,68%	6,88%	
IBERIAN SOVEREIGN DEBT		Yrs	Last	YTD Change	1D Change	YTM
	PGB	0	Applicable	-2,33%	#IVALOR!	#IVALOR!
	PGB	3	117,8	-1,53%	0,08%	-0,38%
	PGB	9	114,1		0,16%	0,35%
	SPGB	0	100,2	-0,77%	0,00%	-0,73%
	SPGB	1	101,3	-0,57%	0,00%	-0,47%
	SPGB	3	115,0	-2,15%	0,00%	-0,36%
	SPGB	8	140,4	-0,76%	0,00%	0,25%
SPGB	28	134,6	1,26%	0,00%	1,24%	
EMERGING MARKETS			Last	YTD Change		
	TURKEY CDS USD SR 5Y D14		496,5	214		
	BRAZIL CDS USD SR 5Y D14		263,2	164		
	RUSSIA CDS USD SR 5Y D14		97,8	43		
MEX CDS USD SR 5Y D14		158,9	80			

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	101,85	2,48
PGB Float 07/23/25	EUR	23/07/2025	1,000	103,85	0,25
LATAM					
BANBRA 4 7/8 04/19/23	USD	19/04/2023	4,875	105,35	2,87
UNIFIN 7 1/8 01/15/25	USD	15/01/2025	7,000	78,45	13,49
BRAZIL 4 1/4 01/07/25	USD	07/01/2025	4,250	106,19	2,78
BANVOR 4 1/2 09/24/24	USD	24/09/2024	4,500	100,79	4,29
BANBRA 3 7/8 10/10/22	USD	10/10/2022	3,875	102,12	2,91
EUROPA DEL ESTE y AFRICA					
IIFOIN 5 7/8 04/20/23	USD	20/04/2023	5,875	81,51	14,06
OMAN 6 08/01/29	USD	01/08/2029	6,000	95,41	6,68
ENAPHO 2.045 10/09/28	EUR	09/10/2028	2,045	97,90	2,33
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	2,135	-42,76%	4,26	1,78
IBERDROLA SA	9,998	8,91%	11,35	7,76
INDUSTRIA DE DISEÑO TEXTIL	23,99	-23,72%	32,28	18,51
TELEFONICA SA	4,2	-32,55%	7,48	3,53
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA		-39,15%	5,34	2,46
AMADEUS IT GROUP SA	46,56	-36,04%	78,82	34,90
REPSOL SA	7,868	-43,52%	15,67	5,92
FERROVIAL SA	24,53	-9,05%	30,50	16,45
AENA SME SA	120,3	-29,44%	179,35	89,50
NATURGY ENERGY GROUP SA	16,29	-27,28%	25,35	13,81
CAIXABANK SA	1,8545	-33,72%	2,94	1,50
ACS ACTIVIDADES CONS Y SERV	21,84	-38,74%	39,40	11,20
RED ELECTRICA CORPORACION SA	17,05	-4,88%	19,84	13,11
GRIFOLS SA	27,62	-12,12%	34,31	23,61
CELLNEX TELECOM SA	52,88	37,82%	54,20	29,92
INTL CONSOLIDATED AIRLINE-DI	2,553	-64,64%	8,02	1,80
ENDESA SA	22,5	-5,42%	26,26	14,77
SIEMENS GAMESA RENEWABLE ENE	15,135	-3,20%	16,98	10,68
ENAGAS SA	21,44	-5,72%	26,26	15,46
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	7,555	-40,93%	13,57	6,68
BANKINTER SA	4,188	-35,88%	6,86	3,00
BANCO DE SABADELL SA	0,31	-70,19%	1,11	0,25
MAPFRE SA	1,611	-31,74%	2,74	1,32
INMOBILIARIA COLONIAL SOCIMI	7,905	-30,41%	13,23	6,10
BANKIA SA	0,9374	-50,73%	2,19	0,72
ACCIONA SA	87,9	-6,29%	126,70	76,35
ARCELORMITTAL	9,034	-42,16%	17,22	5,98
CIE AUTOMOTIVE SA	15,8	-25,05%	25,86	9,71
VISCOFAN SA	57,9	22,93%	63,10	40,12
MASMOVIL IBERCOM SA	22,76	11,90%	24,14	11,28
ACERINOX SA	7,086	-29,46%	10,23	5,30
MEDIASET ESPANA COMUNICACION	3,092	-45,37%	6,60	2,62
INDRA SISTEMAS SA	6,94	-31,83%	11,38	6,56
MELIA HOTELS INTERNATIONAL	3,946	-49,80%	8,69	2,51
ENCE ENERGIA Y CELULOSA SA	2,856	-22,18%	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