

Daily Comment

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



Se imponen las pérdidas en los mercados por el temor que se revertan los desconfinamientos y reaperturas en algunos países, ante la aceleración del número de casos globales por Covid-19, que ayer superaban los 10 millones, con más de medio millón de desaparecidos. Caen las bolsas asiáticas, y los futuros de EE UU. En China, el índice Compuesto de Shanghai reabre tras dos días de vacaciones cayendo un 0.7%, cuando el sector industrial da signos de recuperación en mayo, al producirse el primer aumento mensual desde noviembre en las ganancias, aunque no exento de riesgos futuros. Las ganancias industriales alcanzaron los 1,84 billones de yuanes en el periodo enero-mayo. El banco central anuncia un aumento en los préstamos a pymes, y más rebajas de tipos de interés. El Hang Seng baja el 1.3%. En Japón, el índice Nikkei se deja 430 puntos (-1.9%) aproximándose a los 22.000. El Kospi surcoreano baja el 1.7% después de que el ministro de finanzas descartara otro presupuesto para este año. El índice S&P/ASX200 de Australia pierde el 2%.

Entre los **commodities**, cae el precio de petróleo más el 1.8% por el temor a un freno en la reactivación económica. El crudo West Texas Intermediate cotiza en los \$ 37.70 el barril, y el de calidad Brent, referencia para el Viejo Continente, se sitúa en 40,3 dólares. Se mantiene la fortaleza del oro que toca máximos en los \$ 1.773 la onza.

Wall Street terminó la semana con pérdidas en torno al 2.5% por el resurgimiento del COVID-19 en el país, que continúa golpeando a estados como Texas, Arizona y Florida. El Dow Jones bajaba 730 unidades (-2.84%) hasta cerca de las 25.000: el selectivo S&P 500 registró un descenso del 2.42% hacia los 3.000 puntos; y el Nasdaq se dejaba un 2.59%, hasta situarse en los 9.757.22 enteros. Los *Treasuries* se mantienen estables, con la rentabilidad del 10 años en el 0.64% tras reducir 4 pbs el viernes, y el dólar se fortalece actuando como refugio. Esta semana -más corta con el viernes cerrado- tendremos importantes cifras macros que podrían marcar un punto de inflexión en el sentimiento del mercado. El jueves se publican datos de empleo, que por primera vez podrían mostrar creación. Además, se seguirán publicando los PMI (indicadores intermedios de actividad) que van confirmar una mejora (reversión) en el aspecto industrial, con algunas economías en zona de expansión (superando los 50 puntos).

Números rojos también para las principales plazas **europas** (Euro Stoxx -0.46%), en una semana marcada por el temor a una segunda oleada de Covid-19 ante el repunte de contagios en países como Portugal, o Alemania, que está provocando la adopción de nuevas restricciones que podrían obstaculizar la recuperación económica. El FTSE 100 británico fue el único índice que cerró en positivo (+0.20%). El Ibox 35 lideró las pérdidas (-1.26%) dejándose un 3.18% semanal. El DAX de Fráncfort perdía un 0.73% (-1.96% en cinco días), el Mib de Milán el 0.57% (-2.52% semanal), y el CAC 40 francés un 0.18% (-1.40% semanal). Esta semana se publicará el PIB del primer trimestre de España y del resto de países de la Eurozona, así como los datos PMI de junio. Además, la UE última un acuerdo para reabrir sus fronteras exteriores el 1 de julio, cerradas desde mediados de marzo, trabajan sobre una lista que prevé autorizar las llegadas de apenas una veintena de países, entre los que estaría China, pero no Estados Unidos convertido en el epicentro de la pandemia con más de 2.5 millones de contagiados.

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

Markets		lunes, 29 de junio de 2020				
		Last	YTD Change	52 wk high	52 wk low	
US & LATAM MARKETS	DOW JONES INDUS. AVG	25.016	-12,34%	29.569	18.214	
	S&P 500 INDEX	3.009	-6,86%	3.394	2.192	
	NASDAQ COMPOSITE INDEX	9.757	8,74%	10.222	6.633	
	S&P/TSX COMPOSITE INDEX	15.189	-10,99%	17.971	11.173	
	S&P/BMV IPC	37.432	-14,03%	45.955	32.503	
	BRAZIL IBOVESPA INDEX	93.835	-18,86%	119.593	61.691	
	VENEZUELA STOCK MKT INDX	315.165	249,31%	349.735	17.297	
EUROPEAN MARKETS	Euro Stoxx 50 Pr	3.204	-14,44%	3.867	2.303	
	FTSE 100 INDEX	6.159	-18,34%	7.727	4.899	
	CAC 40 INDEX	4.910	-17,87%	6.111	3.632	
	DAX INDEX	12.089	-8,75%	13.795	8.256	
	IBEX 35 INDEX	7.178	-24,83%	10.100	5.815	
	FTSE MIB INDEX	19.124	-18,64%	25.483	14.153	
	PSI 20 INDEX	4.359	-16,40%	5.454	3.500	
ITRAXX		Last	YTD Change	1D Change	5D Change	
	MARKIT ITRX EUROPE 06/25	72	62,55%	-0,13%	6,95%	
	MARKIT ITRX EUR XOVER 06/25	408	97,47%	-0,03%	4,29%	
	ITRAXX EU SEN FIN 5YR TR	125	-0,97%	-0,19%	-0,34%	
	MARKIT ITRX EUR SUB FIN 06/25	179	59,10%	-0,05%	8,53%	
IBERIAN SOVEREIGN DEBT		Yrs	Last	YTD Change	1D Change	YTM
	PGB	2	106,2	-0,85%	0,01%	-0,51%
	PGB	3	117,9	-1,51%	0,04%	-0,40%
	PGB	10	100,2		0,06%	0,45%
	SPGB	2	101,6	-0,27%	0,00%	-0,46%
	SPGB	3	100,9		0,00%	-0,32%
	SPGB	5	100,7		0,00%	-0,17%
	SPGB	10	108,0		0,00%	0,45%
	SPGB	30	93,9		0,00%	1,24%
EMERGING MARKETS			Last	YTD Change		
	TURKEY CDS USD SR 5Y D14		494,7		213	
	BRAZIL CDS USD SR 5Y D14		267,1		168	
	RUSSIA CDS USD SR 5Y D14		102,1		47	
	MEX CDS USD SR 5Y D14		163,7		85	

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	97,50	3,73
IDRSM 3 04/19/24	EUR	19/04/2024	3,000	101,60	2,55
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	104,80	3,07
UNIFIN 7 01/15/25	USD	15/01/2025	7,000	76,93	14,04
BRAZIL 4 1/4 01/07/25	USD	07/01/2025	4,250	106,04	2,82
BANVOR 4 1/2 09/24/24	USD	24/09/2024	4,500	100,49	4,37
BANBRA 3 7/8 10/10/22	USD	10/10/2022	3,875	101,84	3,03
EUROPA DEL ESTE y AFRICA					
IIFOIN 5 7/8 04/20/23	USD	20/04/2023	5,875	80,71	14,48
OMAN 6 08/01/29	USD	01/08/2029	6,000	95,18	6,72
ENAPHO 2.045 10/09/28	EUR	09/10/2028	2,045	98,20	2,29
SPGB 0.6 10/31/29	EUR	31/10/2029	0,600	102,42	0,34

** 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	
IBEX 35	BANCO SANTANDER SA	2,1215	-43,12%	4,26	1,78
	IBERDROLA SA	10,04	9,37%	11,35	7,76
	INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL	23,75	-24,48%	32,28	18,51
	TELEFONICA SA	4,212	-32,36%	7,48	3,53
	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA		-39,84%	5,34	2,46
	AMADEUS IT GROUP SA	46,61	-35,98%	78,82	34,90
	REPSOL SA	7,77	-44,22%	15,67	5,92
	FERROVIAL SA	24,25	-10,09%	30,50	16,45
	AENA SME SA	119,4	-29,97%	179,35	89,50
	NATURGY ENERGY GROUP SA	16,415	-26,72%	24,98	13,81
	CAIXABANK SA	1,846	-34,02%	2,94	1,50
	ACS ACTIVIDADES CONS Y SERV	21,98	-38,35%	39,40	11,20
	RED ELECTRICA CORPORACION SA	17,345	-3,24%	19,74	13,11
	GRIFOLS SA	27,57	-12,28%	34,31	23,61
	CELLNEX TELECOM SA	52,78	37,64%	54,17	30,04
	INTL CONSOLIDATED AIRLINE-DI	2,46	-65,93%	8,02	1,80
	ENDESA SA	22,67	-4,71%	26,26	14,77
	SIEMENS GAMESA RENEWABLE ENE	15,4	-1,50%	16,98	10,68
	ENAGAS SA	21,8	-4,13%	26,26	15,46
	MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	7,47	-41,60%	13,57	6,68
	BANKINTER SA	4,17	-36,16%	6,86	3,00
	BANCO DE SABADELL SA	0,3011	-71,05%	1,11	0,25
	MAPFRE SA	1,572	-33,39%	2,74	1,32
	INMOBILIARIA COLONIAL SOCIMI	7,9	-30,46%	13,23	6,10
	BANKIA SA	0,92	-51,64%	2,19	0,72
	ACCIONA SA	88,85	-5,28%	126,70	76,35
	ARCELORMITTAL	8,99	-42,45%	17,22	5,98
	CIE AUTOMOTIVE SA	16,1	-23,62%	25,86	9,71
	VISCOFAN SA	58,55	24,31%	63,10	40,12
	MASMOVIL IBERCOM SA	22,74	11,80%	24,14	11,28
	ACERINOX SA	7,042	-29,90%	10,23	5,30
	MEDIASET ESPANA COMUNICACION	3,152	-44,31%	6,60	2,62
	INDRA SISTEMAS SA	7,045	-30,80%	11,38	6,56
	MELIA HOTELS INTERNATIONAL	3,732	-52,52%	8,69	2,51
	ENCE ENERGIA Y CELULOSA SA	2,808	-23,49%	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