

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

Suben las bolsas **asiáticas** siguiendo la estela anoche de Wall Street, y consiguiendo cerrar su mejor trimestre desde 2009 tras un pésimo inicio del año. El optimismo sobre una recuperación económica eclipsa las preocupaciones sobre el aumento de casos por coronavirus. El índice *MSCI All Country World* ha subido aproximadamente un 18% este trimestre, en su mayor avance de 11 años, y superando su peor trimestre desde 2008. Incluso cuando las muertes por el virus superan los 500.000 y los casos confirmados superan los 10 millones, con la advertencia de la Organización Mundial de la Salud, de que lo peor está por venir. En China, la bolsa de Shanghai sube un 0,6% tras buenos datos de actividad, con subida en los índices de gerentes de compras tanto manufacturero (50,9 vs 50,6 anterior) como del sector servicios (54,4 vs 53,6 previo). Se trata de los mejores datos desde marzo. El Hang Seng de Hong Kong sube un 0,9%, a pesar de que Pekín aprobara la nueva ley de seguridad que entrará mañana en vigor, y que le hará perder el estatus comercial especial que mantiene con EE.UU., algo que también impactará sobre la industria tecnológica norteamericana. En Japón, el índice Topix avanza el 1,3%, a pesar de un decepcionante informe de ventas minoristas de mayo, y una caída del 8,4% (mínimo histórico) de la producción industrial a causa de la pandemia. El Koshi surcoreano gana el 1,3%, cuando el ministro de Finanzas, Hong, indica que el tercer presupuesto extra sería el último del año. La producción industrial volvió a caer en mayo (-1,2%) por segundo mes, se redujo un 5,6% respecto al pasado año. El índice S&P/ASX 200 de Australia sube un 2%.

En el mercado de **commodities**, el precio del crudo West Texas Intermediate corrige un 0,5% hasta los \$ 39,5 por barril después de una ganancia ayer del 3%, y el oro se mantiene estable a \$ 1.770 la onza.

Wall Street comenzó la semana (acortada por la festividad del viernes) con ganancias gracias a la fortaleza de los datos, dejando a tras las preocupaciones sobre el virus del fin de semana. El Dow Jones subió un 2,32%, el selectivo S&P 500 un 1,47%, y el tecnológico Nasdaq el 1,2%. Hoy podría cerrarse el mejor trimestre en dos décadas. Pocos cambios para los *Treasuries*, con la rentabilidad del 10 años en el 0,63%. Las ventas pendientes de viviendas aumentaron 44,3%, superando todas las previsiones (19,3% esperado). Hoy testifican ante el Comité de Servicios Financieros del Congreso el presidente de la Reserva Federal, Jerome Powell, y el secretario del Tesoro, Steven Mnuchin.

Ganancias también para la principales plazas **Europeas** (Euro Stoxx +0,87%). Los inversores ven con optimismo los positivos datos de actividad industrial, mientras vigilan los desarrollos de Covid-19. El Mib italiano lideró el movimiento con un alza del 1,69%. Le seguía el Ibx madrileño (+1,39%) gracias al impulso del sector bancario que le acercaba hacia los 7.300 puntos. El DAX de Frankfurt añadía un 1,18%. El dato de inflación preliminar superó las expectativas, lo que fortalece al euro. El FTSE 100 británico ganaba un 1,08%, y el CAC francés el 0,73%. Peor comportamiento para la deuda soberana, con la rentabilidad del Bund subiendo al -0,47% después de que el Tesoro actualizara los datos de emisión del 3T con un valor de € 74.000 millones, además del primer bono verde sindicado a 10 años. En el frente macro, la confianza económica de la eurozona subía (por segundo mes consecutivo) a 75,7 puntos, frente a los 67,5 del mes anterior, situándose en máximos desde el pasado mes de marzo. El BCE aceleró sus compras de emergencia (PEPP) superando los 30.000 millones semanales por primera vez desde que a principios de junio ampliara su programa en € 600.000 millones hasta un total de 1,35 billones. Ayer el parlamento alemán (Bundestag) apoyó la actuación del banco central frente a las dudas de su Tribunal Constitucional manifestadas el pasado 5 de mayo.

Markets (Fuente: Bloomberg)		martes, 30 de junio de 2020				
		Last	YTD Change	52 wk high	52 wk low	
US & LATAM MARKETS	DOW JONES INDUS. AVG	25.596	-10,31%	29.569	18.214	
	S&P 500 INDEX	3.053	-5,50%	3.394	2.192	
	NASDAQ COMPOSITE INDEX	9.874	10,05%	10.222	6.631	
	S&P/TSX COMPOSITE INDEX	15.390	-9,81%	17.971	11.173	
	S&P/BMV IPC	37.769	-13,26%	45.955	32.503	
	BRAZIL IBOVESPA INDEX	95.735	-17,22%	119.593	61.691	
	VENEZUELA STOCK MKT INDX	315.165	249,31%	349.735	17.297	
EUROPEAN MARKETS	Euro Stoxx 50 Pr	3.232	-13,70%	3.867	2.303	
	FTSE 100 INDEX	6.226	-17,46%	7.727	4.899	
	CAC 40 INDEX	4.945	-17,27%	6.111	3.632	
	DAX INDEX	12.232	-7,68%	13.795	8.256	
	IBEX 35 INDEX	7.278	-23,78%	10.100	5.815	
	FTSE MIB INDEX	19.447	-17,27%	25.483	14.153	
	PSI 20 INDEX	4.393	-15,75%	5.454	3.500	
ITRAXX	MARKIT ITRX EUROPE 06/25	70	59,67%	-0,19%	8,64%	
	MARKIT ITRX EUR XOVER 06/25	397	92,28%	-0,32%	4,59%	
	ITRAXX EU SEN FIN 5YR TR	125	-0,95%	0,02%	-0,53%	
	MARKIT ITRX EUR SUB FIN 06/25	177	57,26%	-0,31%	10,66%	
IBERIAN SOVEREIGN DEBT		Yrs	Last	YTD Change	1D Change	YTM
	PGB	2	106,2	-0,86%	-0,01%	-0,51%
	PGB	3	117,8	-1,54%	-0,03%	-0,39%
	PGB	10	100,1		-0,15%	0,46%
	SPGB	2	101,5	-0,31%	0,00%	-0,43%
	SPGB	3	100,9		0,00%	-0,31%
	SPGB	5	100,7		0,00%	-0,15%
	SPGB	10	107,9		0,00%	0,46%
	SPGB	30	93,4		0,00%	1,26%
	EMERGING MARKETS			Last	YTD Change	
TURKEY CDS USD SR 5Y D14			497,5		215	
BRAZIL CDS USD SR 5Y D14			262,7		163	
RUSSIA CDS USD SR 5Y D14			110,3		55	
			162,2		83	

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	97,25	3,78
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	104,55	3,16
UNIFIN 7 01/15/25	USD	15/01/2025	7,000	76,93	14,05
BRAZIL 4 1/4 01/07/25	USD	07/01/2025	4,250	105,94	2,84
BANVOR 4 1/2 09/24/24	USD	24/09/2024	4,500	100,64	4,33
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	81,17	14,25
OMAN 6 08/01/29	USD	01/08/2029	6,000	94,61	6,80
ENAPHO 2.045 10/09/28	EUR	09/10/2028	2,045	98,12	2,30
SPGB 0.6 10/31/29	EUR	31/10/2029	0,600	102,27	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	2,207	-40,83%	4,26	1,78
IBERDROLA SA	10,18	10,89%	11,35	7,76
INDUSTRIA DE DISEÑO TEXTIL	23,91	-23,97%	32,28	18,51
TELEFONICA SA	4,318	-30,66%	7,48	3,53
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA		-38,15%	5,34	2,46
AMADEUS IT GROUP SA	47,03	-35,40%	78,82	34,90
REPSOL SA	7,866	-43,53%	15,67	5,92
FERROVIAL SA	23,97	-11,12%	30,50	16,45
AENA SME SA	120	-29,62%	179,35	89,50
NATURGY ENERGY GROUP SA	16,39	-26,83%	24,98	13,81
CAIXABANK SA	1,917	-31,49%	2,94	1,50
ACS ACTIVIDADES CONS Y SERV	22,59	-36,63%	39,40	11,20
RED ELECTRICA CORPORACION SA	16,555	-7,64%	19,74	13,11
GRIFOLS SA	27,6	-12,19%	34,31	23,61
CELLNEX TELECOM SA	54,3	41,60%	54,32	30,04
INTL CONSOLIDATED AIRLINE-DI	2,525	-65,03%	8,02	1,80
ENDESA SA	21,9	-7,94%	26,26	14,77
SIEMENS GAMESA RENEWABLE ENE	15,68	0,29%	16,98	10,68
ENAGAS SA	21,79	-4,18%	26,26	15,46
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	7,61	-40,50%	13,57	6,68
BANKINTER SA	4,248	-34,97%	6,86	3,00
BANCO DE SABADELL SA	0,3194	-69,29%	1,11	0,25
MAPFRE SA	1,598	-32,29%	2,74	1,32
INMOBILIARIA COLONIAL SOCIMI	7,935	-30,15%	13,23	6,10
BANKIA SA	0,9828	-48,34%	2,19	0,72
ACCIONA SA	89,75	-4,32%	126,70	76,35
ARCELORMITTAL	9,345	-40,17%	17,22	5,98
CIE AUTOMOTIVE SA	16,37	-22,34%	25,86	9,71
VISCOFAN SA	58,3	23,78%	63,10	40,12
MASMOVIL IBERCOM SA	22,76	11,90%	24,14	11,28
ACERINOX SA	7,33	-27,03%	10,23	5,30
MEDIASET ESPANA COMUNICACION	3,25	-42,58%	6,60	2,62
INDRA SISTEMAS SA	6,97	-31,53%	11,38	6,56
MELIA HOTELS INTERNATIONAL	3,846	-51,07%	8,69	2,51
ENCE ENERGIA Y CELULOSA SA	2,84	-22,62%	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