

## 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

Las bolsas **asiáticas** comienzan el trimestre con avances moderados mientras los inversores se debaten entre la mejora en los datos económicos, y la preocupación por una propagación del coronavirus que podría retrasar las reaberturas deteniendo la recuperación económica. El índice Compuesto de Shanghai avanza el 0.7%. Hong Kong permanece hoy cerrado por vacaciones. En Japón, el índice Topix pierde el 1.2% con poca negociación, y tras la caída de la confianza empresarial (informe Tankan) en junio al nivel más bajo desde 2009. Supone su sexto descenso trimestral consecutivo. Ante esta situación, el banco central ha puesto en marcha varias medidas de apoyo a las empresas, entre ellas un plan de préstamos y otras líneas de liquidez por un volumen total de 110 billones de yenes. El Kospi surcoreano cede un 0.1% tras publicarse una reducción del 6.09% en junio del superávit comercial hasta los \$ 3.666 millones de dólares debido a los efectos de la pandemia. Se trata del cuarto mes consecutivo de retrocesos interanuales para el principal componente del PIB del país. El índice S&P/ASX 200 de Australia sube el 0.3%.

En el mercado de **commodities**, el oro cerró junio muy cerca de los 1.800 dólares, cerca de máximos de 2011 repuntando más del 18% en el año, debido a la compra por parte de bancos centrales, y la relación inversa del metal con los tipos de interés. El petróleo también se recuperó durante el junio. El Brent -que baja un 38% en el año- recupera 6 dólares en el mes hasta cerca de los 42, duplicando su precio (+113%) desde mínimos de abril. El WTI cotiza cerca de los \$ 40 por barril.

**Wall Street** cerraba con ganancias su mejor trimestre en dos décadas, con avances en torno al 20%, a pesar del repunte de casos por coronavirus. El asesor de la Casa Blanca en enfermedades infecciosas, Anthony Fauci, advertía que si no se toman medidas, la tasa de nuevos casos podrían aumentar a los 100.000 diarios. El Dow Jones subió un 0.85% hasta las 25.812,88 unidades; el selectivo S&P 500 el 1.54% cerrando por encima de los 3.100 puntos; y el tecnológico Nasdaq el 1.87%, de nuevo por encima de los 10.000 enteros. Los *treasuries* bajaron (*bear steepening*) con la rentabilidad del 10 años al 0.67% (+5 pbs), y el dólar se mantuvo estable en torno a las 1.1230 unidades frente al euro. En el frente macro, la confianza del consumidor registró en junio el mayor aumento desde 2011 superando por mucho las previsiones del mercado. El índice se situó en 98,1 puntos frente a los 85,9 registrados en mayo y los 91,8 esperados. En su testimonio ante el Congreso, el presidente de la Reserva Federal, Jerome Powell, destacó la necesidad de controlar la expansión del virus para la recuperación de la economía.

Signo mixto para las principales plazas **européas** (Euro Stoxx +0.06%) en medio de la cautela de los inversores por la preocupación a que una segunda ola de la pandemia paralice la reactivación de la economía, tras la advertencia de la OMS de que lo peor está todavía por venir. El peor resultado fue para Ibx madrileño (-0.64%) tras conocerse que la economía española retrocedió un 5.2% en el primer trimestre, su mayor desplome trimestral desde que se empezó a publicar en 1970. Además, el índice cerraba el peor semestre de su historia al perder un 24.3%. El Dax alemán se desmarcaba con un alza del 0.64% y presentando el mejor comportamiento del conjunto del semestre, con un retroceso del 7.08%. El FTSE 100 británico cedió un 0,90% tras publicarse que el PIB cayó un 2,2% en el 1T20, su peor dato desde 1979. El Mib italiano cayó un 0,37%, y el Cac francés un 0,19%.

Markets (Fuente: Bloomberg)		miércoles, 1 de julio de 2020				
		Last	YTD Change	52 wk high	52 wk low	
US & LATAM MARKETS	DOW JONES INDUS. AVG	25.813	-9,55%	29.569	18.214	
	S&P 500 INDEX	3.100	-4,04%	3.394	2.192	
	NASDAQ COMPOSITE INDEX	10.059	12,11%	10.222	6.631	
	S&P/TSX COMPOSITE INDEX	15.515	-9,07%	17.971	11.173	
	S&P/BMV IPC	37.716	-13,38%	45.955	32.503	
BRAZIL IBOVESPA INDEX	95.056	-17,80%	119.593	61.691		
VENEZUELA STOCK MKT INDX	321.058	255,84%	349.735	18.197		
EUROPEAN MARKETS	Euro Stoxx 50 Pr	3.234	-13,65%	3.867	2.303	
	FTSE 100 INDEX	6.170	-18,20%	7.727	4.899	
	CAC 40 INDEX	4.936	-17,43%	6.111	3.632	
	DAX INDEX	12.311	-7,08%	13.795	8.256	
	IBEX 35 INDEX	7.231	-24,27%	10.100	5.815	
	FTSE MIB INDEX	19.376	-17,57%	25.483	14.153	
PSI 20 INDEX	4.390	-15,80%	5.454	3.500		
ITRAXX	MARKIT ITRX EUROPE 06/25	66	50,95%	-0,66%	5D Change	
	MARKIT ITRX EUR XOVER 06/25	382	85,08%	-0,42%	-2,82%	
	ITRAXX EU SEN FIN 5YR TR	125	-0,68%	0,27%	0,00%	
	MARKIT ITRX EUR SUB FIN 06/25	167	48,46%	-0,80%	-1,88%	
IBERIAN SOVEREIGN DEBT		Yrs	Last	YTD Change	1D Change	YTM
	PGB	2	106,2	-0,89%	-0,03%	-0,50%
	PGB	3	117,8	-1,57%	-0,03%	-0,38%
	PGB	10	100,0		-0,02%	0,47%
	SPGB	2	101,5	-0,32%	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	TURKEY CDS USD SR 5Y D14		Last	YTD Change		
	BRAZIL CDS USD SR 5Y D14		490,8	209		
	RUSSIA CDS USD SR 5Y D14		252,5	153		
	MEX CDS USD SR 5Y D14		110,8	56		
			156,1	77		

## Finantia Fixed Income Axes

NAME	CCY	MATURITY	Coupon (%)	Last Px	Offer Yld (%)
<b>EUROPA</b>					
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	101,70	2,52
PGB Float 07/23/25	EUR	23/07/2025	1,000	103,80	0,26
<b>LATAM</b>					
BANBRA 4 7/8 04/19/23	USD	19/04/2023	4,875	104,65	3,12
UNIFIN 7 01/15/25	USD	15/01/2025	7,000	75,95	14,42
BRAZIL 4 1/4 01/07/25	USD	07/01/2025	4,250	105,99	2,82
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	101,84	3,03
<b>EUROPA DEL ESTE y AFRICA</b>					
IIFOIN 5 7/8 04/20/23	USD	20/04/2023	5,875	80,94	14,40
OMAN 6 08/01/29	USD	01/08/2029	6,000	94,39	6,84
ENAPHO 2.045 10/09/28	EUR	09/10/2028	2,045	98,10	2,30
SPGB 0.6 10/31/29	EUR	31/10/2029	0,600	102,32	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](mailto:antonio.martinez@finantia.com)

	Last	YTD Change	52 wk high	52 wk low
BANCO SANTANDER SA	2,1745	-41,70%	4,26	1,78
IBERDROLA SA	10,32	12,42%	11,35	7,76
INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL	23,57	-25,06%	32,28	18,51
TELEFONICA SA	4,247	-31,80%	7,48	3,53
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA		-38,51%	5,34	2,46
AMADEUS IT GROUP SA	46,38	-36,29%	78,82	34,90
REPSOL SA	7,786	-44,11%	15,67	5,92
FERROVIAL SA	23,7	-12,12%	30,50	16,45
AENA SME SA	118,7	-30,38%	179,35	89,50
NATURGY ENERGY GROUP SA	16,565	-26,05%	24,98	13,81
CAIXABANK SA	1,9005	-32,08%	2,94	1,50
ACS ACTIVIDADES CONS Y SERV	22,44	-37,05%	39,40	11,20
RED ELECTRICA CORPORACION SA	16,605	-7,36%	19,74	13,11
GRIFOLS SA	27,03	-14,00%	34,31	23,61
CELLNEX TELECOM SA	54,24	41,44%	54,64	30,04
INTL CONSOLIDATED AIRLINE-DI	2,446	-66,12%	8,02	1,80
ENDESA SA	21,93	-7,82%	26,26	14,77
SIEMENS GAMESA RENEWABLE ENE	15,78	0,93%	16,98	10,68
ENAGAS SA	21,75	-4,35%	26,26	15,46
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	7,38	-42,30%	13,57	6,68
BANKINTER SA	4,245	-35,01%	6,86	3,00
BANCO DE SABADELL SA	0,3091	-70,28%	1,11	0,25
MAPFRE SA	1,584	-32,88%	2,74	1,32
INMOBILIARIA COLONIAL SOCIMI	7,84	-30,99%	13,23	6,10
BANKIA SA	0,9484	-50,15%	2,19	0,72
ACCIONA SA	87,15	-7,09%	126,70	76,35
ARCELORMITTAL	9,363	-40,06%	17,22	5,98
CIE AUTOMOTIVE SA	15,62	-25,90%	25,86	9,71
VISCOFAN SA	58,1	23,35%	63,10	40,12
MASMOVIL IBERCOM SA	22,7	11,60%	24,14	11,28
ACERINOX SA	7,18	-28,52%	10,23	5,30
MEDIASET ESPANA COMUNICACION	3,292	-41,84%	6,60	2,62
INDRA SISTEMAS SA	6,995	-31,29%	11,38	6,56
MELIA HOTELS INTERNATIONAL	3,782	-51,88%	8,69	2,51
ENCE ENERGIA Y CELULOSA SA	2,914	-20,60%	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