

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 de **Asia** vienen hoy con alzas continuando con el impulso ayer en Wall Street en el optimismo de una vacuna contra el coronavirus, y los positivos datos macro. Los PMI manufactureros mundiales se recuperaron con fuerza a 48,9 en junio, desde los 41,6 puntos de mayo. Los inversores mantienen la cautela ante el aumento diario de infecciones en el mundo. Hong Kong, que regresa al mercado tras las vacaciones, lidera las alzas (+1.6%) a pesar de las protestas registradas el primer día de vigencia de la nueva ley de seguridad nacional de China sobre la ciudad. El *Shanghai Composite* también continúa su avance (+1.6%) tras la expansión de la actividad manufacturera que marca en junio máximos de 2020: el índice PMI manufacturero subió a los 51,2 puntos frente a los 50,7 de mayo. También el de servicios mejoró por cuarto mes consecutivo, alcanzando niveles pre-Covid. En Japón, el índice Topix sube un 0.20%. El Kospi de Seúl gana cerca del punto porcentual, y el índice S&P/ASX 200 de Australia el 1.5%.

En el mercado de **commodities**, baja el precio del petróleo por las continuas preocupaciones sobre la propagación del coronavirus en todo el sur de EE.UU., y a pesar de la fuerte reducción de las reservas. El crudo WTI cotiza en 39.85 \$/baril, y el Brent en torno a los \$42.

Wall Street inicia el trimestre en positivo en la esperanza de una solución sanitaria cuando aumenta el número de infecciones en California y Arizona, y las UCIs de Houston exceden su capacidad. Las primeras pruebas de una vacuna experimental de Pfizer y BioNtech muestran resultados alentadores al producir anticuerpos en los pacientes. El Dow Jones cedia un 0.3%, el selectivo S&P 500 encadenaba su tercera sesión consecutiva al alza, y el tecnológico Nasdaq registraba un nuevo máximo en 10.154,63 enteros. Las minutas de la última reunión de la Fed celebrada los días 9-10 de junio reflejan la necesidad de mantener medidas de apoyo altamente acomodaticias, y advierten del riesgo de recesión. En el frente macro, la actividad industrial vuelve al crecimiento en junio, con el ISM manufacturero subiendo a 52.6 puntos (máximos de mayo de 2019) desde los 43.1 de mayo. Además, la agencia privada de recursos humanos ADP publicó una creación de 2.369 millones de empleos en el mes de junio. Hoy se publican datos oficiales del mercado laboral: se espera una creación (revertiendo la tendencia) de empleo no agrícola de 3 Mln, y que la tasa de paro se reduzca al 12.5%. Caen los *treasuries* (10 años al 0.67%), y el dólar (1.1260 frente al euro).

Las bolsas **européas** estrenaron el semestre con caídas moderadas (Euro Stoxx -0.17%). El Dax alemán recortaba un 0.41%, en una accidentada sesión que la mantuvo cerrada por la mañana debido a problemas técnicos. El instituto económico alemán (IFO) pronostica una recuperación gradual de la economía alemana para el segundo semestre del año tras caer el PIB el 11.9% en el 2T. El Mib italiano perdía un 0.23%, el FTSE 100 británico el 0.19% con S&P alertando la difícil situación para el país si llegaran a coincidir un Brexit sin acuerdo con nuevas oleadas de coronavirus. El CAC francés cedía un 0.18%, y el Ibex madrileño un leve 0.06% manteniendo los 7.200 puntos.

Markets (Fuente: Bloomberg)		jueves, 2 de julio de 2020				
		Last	YTD Change	52 wk high	52 wk low	
US & LATAM MARKETS	DOW JONES INDUS. AVG	25.735	-9,82%	29.569	18.214	
	S&P 500 INDEX	3.116	-3,56%	3.394	2.192	
	NASDAQ COMPOSITE INDEX	10.155	13,17%	10.222	6.631	
	S&P/TSX COMPOSITE INDEX	15.515	-9,07%	17.971	11.173	
	S&P/BMV IPC	37.620	-13,60%	45.955	32.503	
	BRAZIL IBOVESPA INDEX	96.203	-16,81%	119.593	61.691	
	VENEZUELA STOCK MKT INDX	317.726	252,15%	349.735	18.197	
EUROPEAN MARKETS	Euro Stoxx 50 Pr	3.228	-13,80%	3.867	2.303	
	FTSE 100 INDEX	6.158	-18,36%	7.727	4.899	
	CAC 40 INDEX	4.927	-17,58%	6.111	3.632	
	DAX INDEX	12.261	-7,46%	13.795	8.256	
	IBEX 35 INDEX	7.227	-24,31%	10.100	5.815	
	FTSE MIB INDEX	19.331	-17,76%	25.483	14.153	
	PSI 20 INDEX	4.351	-16,55%	5.454	3.500	
ITRAXX	MARKIT ITRX EUROPE 06/25	65	48,11%	-0,12%	-6,36%	
	MARKIT ITRX EUR XOVER 06/25	371	79,88%	-0,26%	-6,76%	
	ITRAXX EU SEN FIN 5YR TR	125	-0,61%	0,07%	0,17%	
	MARKIT ITRX EUR SUB FIN 06/25	162	44,11%	-0,25%	-6,99%	
IBERIAN SOVEREIGN DEBT		Yrs	Last	YTD Change	1D Change	YTM
	PGB	2	106,2	-0,92%	-0,03%	-0,49%
	PGB	3	117,7	-1,64%	-0,06%	-0,38%
	PGB	10	100,1		0,03%	0,46%
	SPGB	2	101,5	-0,33%	0,00%	-0,42%
	SPGB	3	100,8		0,00%	-0,30%
	SPGB	5	100,5		0,00%	-0,12%
	SPGB	10	107,5		0,00%	0,50%
	SPGB	30	92,4		0,00%	1,30%
	EMERGING MARKETS	TURKEY CDS USD SR 5Y D14		Last	YTD Change	
BRAZIL CDS USD SR 5Y D14			476,7	195		
RUSSIA CDS USD SR 5Y D14			242,5	143		
MEX CDS USD SR 5Y D14			102,3	47		
			148,3	70		

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	101,45	2,59
PGB Float 07/23/25	EUR	23/07/2025	1,000	103,70	0,27
LATAM					
BANBRA 4 7/8 04/19/23	USD	19/04/2023	4,875	104,50	3,17
UNIFIN 7 01/15/25	USD	15/01/2025	7,000	76,35	14,27
BRAZIL 4 1/4 01/07/25	USD	07/01/2025	4,250	106,24	2,77
BANVOR 4 1/2 09/24/24	USD	24/09/2024	4,500	100,69	4,32
BANBRA 3 7/8 10/10/22	USD	10/10/2022	3,875	101,90	3,00
EUROPA DEL ESTE y AFRICA					
IIFOIN 5 7/8 04/20/23	USD	20/04/2023	5,875	80,81	14,47
OMAN 6 08/01/29	USD	01/08/2029	6,000	94,28	6,86
ENAPHO 2.045 10/09/28	EUR	09/10/2028	2,045	97,76	2,35
SPGB 0.6 10/31/29	EUR	31/10/2029	0,600	101,97	0,38

** 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	2,143	-42,55%	4,26	1,78
	IBERDROLA SA	10,36	12,85%	11,35	7,76
	INDUSTRIA DE DISEÑO TEXTIL	23,49	-25,31%	32,28	18,51
	TELEFONICA SA	4,227	-32,12%	7,48	3,53
	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA		-39,63%	5,34	2,46
	AMADEUS IT GROUP SA	46,97	-35,48%	78,82	34,90
	REPSOL SA	7,886	-43,39%	15,67	5,92
	FERROVIAL SA	23,5	-12,87%	30,50	16,45
	AENA SME SA	121	-29,03%	179,35	89,50
	NATURGY ENERGY GROUP SA	16,55	-26,12%	24,98	13,81
	CAIXABANK SA	1,879	-32,84%	2,94	1,50
	ACS ACTIVIDADES CONS Y SERV	22,53	-36,80%	39,40	11,20
	RED ELECTRICA CORPORACION SA	16,695	-6,86%	19,74	13,11
	GRIFOLS SA	27,01	-14,06%	34,31	23,61
	CELLNEX TELECOM SA	54,5	42,12%	54,92	30,04
	INTL CONSOLIDATED AIRLINE-DI	2,435	-66,27%	8,02	1,80
	ENDESA SA	22,54	-5,25%	26,26	14,77
	SIEMENS GAMESA RENEWABLE ENE	15,6	-0,22%	16,98	10,68
	ENAGAS SA	22	-3,25%	26,26	15,46
	MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	7,535	-41,09%	13,57	6,68
	BANKINTER SA	4,18	-36,01%	6,86	3,00
	BANCO DE SABADELL SA	0,3084	-70,35%	1,11	0,25
	MAPFRE SA	1,569	-33,52%	2,74	1,32
	INMOBILIARIA COLONIAL SOCIMI	8,05	-29,14%	13,23	6,10
	BANKIA SA	0,9574	-49,68%	2,19	0,72
	ACCIONA SA	86,95	-7,30%	126,70	76,35
	ARCELORMITTAL	9,321	-40,33%	17,22	5,98
	CIE AUTOMOTIVE SA	15,16	-28,08%	25,22	9,71
	VISCOFAN SA	58,35	23,89%	63,10	40,12
	MASMOVIL IBERCOM SA	22,74	11,80%	24,14	11,28
	ACERINOX SA	7,072	-29,60%	10,23	5,30
	MEDIASET ESPANA COMUNICACION	3,24	-42,76%	6,60	2,62
INDRA SISTEMAS SA	7	-31,24%	11,38	6,56	
MELIA HOTELS INTERNATIONAL	3,716	-52,72%	8,69	2,51	
ENCE ENERGIA Y CELULOSA SA	2,857	-22,15%	4,17	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