

## 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

Los datos ayer del mercado laboral e EE UU mejoraron las expectativas impulsando el sentimiento inversor y eclipsando las preocupaciones a que la aceleración del coronavirus pudiera interrumpir la recuperación económica. Se imponen las ganancias en el mercado global de equities, y hoy las bolsas asiáticas mantienen esta tendencia. En China la bolsa de Shanghai sube más del 1%, y el Hang Seng de Hong Kong un 0.7%. En Japón, el índice Topix añade el 0.15% con poco volumen (30% por debajo de su media del mes pasado). El Kospi surcoreano gana el 0.6%, y el índice S&P/ASX 200 de Australia cotiza plano.

En el mercado de **commodities**, el precio del petróleo corrige parte de su rally de ayer (-1%), aunque se mantiene en máximos de casi cuatro meses: el WTI a \$ 40, y el de tipo Brent \$ 42 por barril. El ritmo de recuperación de la economía permite pensar en una mayor reactivación de la demanda de crudo. El oro sigue fuerte y cotiza cerca de los \$ 1.800 la onza en su cuarta semana de ganancias.

**Wall Street** mantuvo su tendencia alcista celebrando los buenos datos macro. Sus tres principales índices comenzaban la jornada con ascensos del punto porcentual, moderándose por la extensión de la pandemia al dispararse los casos en Florida (con récord de hospitalizaciones), y aumentar en Houston los pacientes ingresados en cuidados intensivos. El Dow Jones terminó con un alza del 0.36%, el selectivo S&P 500 un 0.45%, y el tecnológico Nasdaq estableció otro récord en los 10.207,63 enteros. Los empleos aumentaron en junio en 4,8 millones, muy por encima de los +3.2 Mln previstos. Además, fue revisada al alza la cifra del mes anterior (+2.7 millones). La tasa de paro se redujo al 11.1% frente al 12.3% esperado. Los pedidos a fábrica registraron la mayor subida desde septiembre 2014 (+8%) tras dos meses consecutivos de caídas superiores al 10%. El *Treasury* se mantiene en el 0.67%, y el dólar se dirige a su primera caída semanal tras tres de avances. Hoy el mercado permanece cerrado al adelantarse la celebración del Día de la Independencia.

Rally para las principales bolsas europeas (Euro Stoxx +2.84%). El buen dato de empleo norteamericano y los avances en vacunas despertó el interés por el riesgo de los inversores. El Ibx madrileño lideró el movimiento con un alza del 3.75%, que le dejó a las puertas del 7.500, con el impulso del sector bancario y turístico. El Mib italiano sumaba un 2.88%, el Dax alemán el 2.84%; el Cac francés un 2.49%; y el FTSE 100 británico el 1.34%. En el mercado de deuda, la mayor confianza de los inversores permite una reducción en las primas de riesgo de la periferia. La española mejora hasta los 88 puntos (-5 pbs en la semana), y la italiana a los 164 (-13 puntos semanales).

Markets (Fuente: Bloomberg)		viernes, 3 de julio de 2020				
		Last	YTD Change	52 wk high	52 wk low	
US & LATAM MARKETS	DOW JONES INDUS. AVG	25.827	-9,50%	29.569	18.214	
	S&P 500 INDEX	3.130	-3,12%	3.394	2.192	
	NASDAQ COMPOSITE INDEX	10.208	13,76%	10.310	6.631	
	S&P/TSX COMPOSITE INDEX	15.622	-8,45%	17.971	11.173	
	S&P/BMV IPC	37.894	-12,97%	45.955	32.503	
	BRAZIL IBOVESPA INDEX	96.235	-16,78%	119.593	61.691	
VENEZUELA STOCK MKT INDX	313.413	247,37%	349.735	18.328		
EUROPEAN MARKETS	Euro Stoxx 50 Pr	3.320	-11,35%	3.867	2.303	
	FTSE 100 INDEX	6.240	-17,26%	7.727	4.899	
	CAC 40 INDEX	5.049	-15,53%	6.111	3.632	
	DAX INDEX	12.608	-4,83%	13.795	8.256	
	IBEX 35 INDEX	7.499	-21,47%	10.100	5.815	
	FTSE MIB INDEX	19.887	-15,40%	25.483	14.153	
PSI 20 INDEX	4.429	-15,06%	5.454	3.500		
ITRAXX	MARKIT ITRX EUROPE 06/25	64	44,94%	-0,29%	-10,95%	
	MARKIT ITRX EUR XOVER 06/25	368	78,18%	-0,14%	-9,80%	
	ITRAXX EU SEN FIN 5YR TR	126	-0,47%	0,14%	0,50%	
	MARKIT ITRX EUR SUB FIN 06/25	156	38,47%	-0,36%	-13,01%	
IBERIAN SOVEREIGN DEBT		Yrs	Last	YTD Change	1D Change	YTM
	PGB	2	106,2	-0,90%	0,02%	-0,50%
	PGB	3	117,7	-1,64%	-0,01%	-0,38%
	PGB	10	100,4		0,33%	0,43%
	SPGB	2	101,5	-0,34%	0,00%	-0,42%
	SPGB	3	100,9		0,00%	-0,32%
	SPGB	5	100,7		0,00%	-0,15%
	SPGB	10	108,1		0,00%	0,44%
SPGB	30	93,6		0,00%	1,25%	
EMERGING MARKETS			Last	YTD Change		
	TURKEY CDS USD SR 5Y D14		460,7		179	
	BRAZIL CDS USD SR 5Y D14		228,8		129	
	RUSSIA CDS USD SR 5Y D14		98,2		43	
MEX CDS USD SR 5Y D14		137,7		59		

## 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	101,85	2,48
PGB Float 07/23/25	EUR	23/07/2025	1,000	103,75	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	73,00	15,53
BRAZIL 4 1/4 01/07/25	USD	07/01/2025	4,250	106,49	2,71
BANVOR 4 1/2 09/24/24	USD	24/09/2024	4,500	101,19	4,19
BANBRA 3 7/8 10/10/22	USD	10/10/2022	3,875	101,94	2,98
<b>EUROPA DEL ESTE y AFRICA</b>					
IIFOIN 5 7/8 04/20/23	USD	20/04/2023	5,875	81,73	14,01
OMAN 6 08/01/29	USD	01/08/2029	6,000	94,56	6,81
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	102,44	0,33

\*\* 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	2,2855	-38,73%	4,26	1,78
IBERDROLA SA	10,72	16,78%	11,35	7,76
INDUSTRIA DE DISEÑO TEXTIL	24,33	-22,64%	32,28	18,51
TELEFONICA SA	4,27	-31,43%	7,48	3,53
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA		-35,24%	5,34	2,46
AMADEUS IT GROUP SA	49,5	-32,01%	78,82	34,90
REPSOL SA	8,036	-42,31%	15,67	5,92
FERROVIAL SA	24,2	-10,27%	30,50	16,45
AENA SME SA	124,6	-26,92%	179,35	89,50
NATURGY ENERGY GROUP SA	17,105	-23,64%	24,98	13,81
CAIXABANK SA	1,9905	-28,86%	2,94	1,50
ACS ACTIVIDADES CONS Y SERV	23,49	-34,11%	39,40	11,20
RED ELECTRICA CORPORACION SA	17,025	-5,02%	19,74	13,11
GRIFOLS SA	27,54	-12,38%	34,31	23,61
CELLNEX TELECOM SA	55,44	44,57%	55,44	30,04
INTL CONSOLIDATED AIRLINE-DI	2,564	-64,49%	8,02	1,80
ENDESA SA	23,35	-1,85%	26,26	14,77
SIEMENS GAMESA RENEWABLE ENE	16,2	3,61%	16,98	10,68
ENAGAS SA	22,47	-1,19%	26,26	15,46
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	7,68	-39,95%	13,57	6,68
BANKINTER SA	4,249	-34,95%	6,86	3,00
BANCO DE SABADELL SA	0,3287	-68,39%	1,11	0,25
MAPFRE SA	1,631	-30,89%	2,74	1,32
INMOBILIARIA COLONIAL SOCIMI	8,23	-27,55%	13,23	6,10
BANKIA SA	1,0345	-45,62%	2,19	0,72
ACCIONA SA	91,9	-2,03%	126,70	76,35
ARCELORMITTAL	9,815	-37,16%	17,22	5,98
CIE AUTOMOTIVE SA	15,31	-27,37%	24,98	9,71
VISCOFAN SA	59,1	25,48%	63,10	40,12
MASMOVIL IBERCOM SA	22,74	11,80%	24,14	11,28
ACERINOX SA	7,286	-27,47%	10,23	5,30
MEDIASET ESPANA COMUNICACION	3,326	-41,24%	6,60	2,62
INDRA SISTEMAS SA	7,13	-29,96%	11,38	6,56
MELIA HOTELS INTERNATIONAL	4,056	-48,40%	8,69	2,51
ENCE ENERGIA Y CELULOSA SA	2,912	-20,65%	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