

## 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

El sentimiento inversor permanece mixto, mientras se debate entre la angustia que genera el Covid-19, y el optimismo de recuperación económica. Hoy en **Asia** retroceden las bolsas en Japón, Hong Kong, y Corea del Sur, y suben en China y Australia. El *Shanghai Composite* gana un 1.7% con un yuan que se fortalece llegando a cotizar brevemente por debajo de los 7 dólares por primera vez desde marzo. El Hang Seng pierde el 0.6%. El Toxip de Japón un 0.5%, y el Kospi surcoreano el 0.8% tras cinco sesiones de ganancias. El índice S&P/ASX 200 de Australia sube un 0.4%.

En el mercado de **commodities**, caídas en torno al 0.7% para los futuros del petróleo (\$ 40,3 el WTI y \$ 42.80 el Brent). Pocos cambios para el oro que cotiza en \$ 1.783 la onza.

Nueva sesión de ganancias para **Wall Street** tras el puente del 4 de julio, con nuevos máximos para el sector tecnológico. Los inversores mantienen el optimismo sobre la recuperación por el estímulo histórico del gobierno ignorando la extensión de las infecciones por coronavirus, mientras se preparan para la próxima temporada de resultados corporativos. El mercado empieza a reflejar que podríamos ver resultados bastante mejores de lo que se pensaba en marzo y abril. El Dow Jones subía un 1,78% hasta las 26.287,03 unidades; el selectivo S&P 500 el 1,59% hasta situarse en los 3.179,72 puntos; y el tecnológico Nasdaq revalidaba sus máximos históricos en los 10.433,65 enteros tras repuntar un 0,47%. En el frente macro la actividad no industrial (ISM) repuntó con fuerza en junio registrando el mayor ascenso de su historia al crecer 11,7 puntos hasta los 57,1 puntos. Termina con dos meses consecutivos de contracción tras doce años de crecimiento ininterrumpido. Pocos cambios para los *treasuries*, con la rentabilidad del 10 años en el 0,67%, y mientras el dólar se deprecia a su nivel más bajo desde principios de junio.

En **Argentina** el índice Merval se disparaba más del 9%, y subía el precio de los bonos tras la nueva oferta que presentó el domingo el gobierno y que regirá hasta el 4 de agosto, para reestructurar los \$ 65.000 millones. Esta parece contar con el visto bueno de los inversores tras analizar ayer los detalles. La propuesta incluye la emisión de un bono en dólares con vencimiento en 2030 y cupón del 1%, o de un título en euros con vencimiento en el mismo año y cupón de 0,5% que se entregará por intereses devengados no pagados de determinados bonos elegibles.

Ganancias también para las principales plazas **européas** (Euro Stoxx +1.69%) tras la corrección del viernes, animado por el rally de China (que cerraba en máximos de 5 años), y la positiva reapertura de Wall Street. El FTSE 100 de Londres rebotaba un 2,1%. El Ibx 35 subía un 2,06% superando los 7.500 puntos gracias al impulso del sector bancario. El Dax de Fráncfort avanzaba un 1,64%, el Mib de Milán el 1,55%, y el Cac 40 de París un 1,49%. La confianza del inversor en la zona euro (Sentix) crece en julio por tercer mes consecutivo, situándose en los -18,2 puntos desde los -24,8 del mes anterior, y después de que tocara mínimos históricos en -42,9 puntos en abril. En el mercado de deuda, los periféricos amplían la tregua y mantienen su prima de riesgo en niveles estrechos. Así la española se sitúa en los 85 pbs, y la italiana en los 167, con sus respectivas rentabilidades por al 0,42%, y 1,24%.

Markets (Fuente: Bloomberg)		martes, 7 de julio de 2020				
		Last	YTD Change	52 wk high	52 wk low	
US & LATAM MARKETS	DOW JONES INDUS. AVG	26.287	-7,89%	29.569	18.214	
	S&P 500 INDEX	3.180	-1,58%	3.394	2.192	
	NASDAQ COMPOSITE INDEX	10.434	16,28%	10.462	6.631	
	S&P/TSX COMPOSITE INDEX	15.670	-8,17%	17.971	11.173	
	S&P/BMV IPC	37.885	-12,99%	45.955	32.503	
	BRAZIL IBOVESPA INDEX	98.937	-14,45%	119.593	61.691	
VENEZUELA STOCK MKT INDX	305.579	238,69%	349.735	18.996		
EUROPEAN MARKETS	Euro Stoxx 50 Pr	3.350	-10,55%	3.867	2.303	
	FTSE 100 INDEX	6.286	-16,66%	7.727	4.899	
	CAC 40 INDEX	5.082	-15,00%	6.111	3.632	
	DAX INDEX	12.733	-3,89%	13.795	8.256	
	IBEX 35 INDEX	7.556	-20,87%	10.100	5.815	
	FTSE MIB INDEX	20.032	-14,78%	25.483	14.153	
PSI 20 INDEX	4.407	-15,47%	5.454	3.500		
ITRAXX	MARKIT ITRX EUROPE 06/25	61	38,61%	-0,40%	5D Change	
	MARKIT ITRX EUR XOVER 06/25	355	71,85%	-0,45%	-7,53%	
	ITRAXX EU SEN FIN 5Y TR	126	-0,30%	0,20%	0,39%	
	MARKIT ITRX EUR SUB FIN 06/25	147	31,14%	-0,77%	-12,37%	
IBERIAN SOVEREIGN DEBT		Yrs	Last	YTD Change	1D Change	YTM
	PGB	2	106,2	-0,89%	0,01%	-0,52%
	PGB	3	117,7	-1,62%	0,03%	-0,40%
	PGB	10	100,7		0,15%	0,40%
	SPGB	2	101,5	-0,36%	0,00%	-0,41%
	SPGB	3	101,0		0,00%	-0,35%
	SPGB	5	100,8		0,00%	-0,18%
	SPGB	10	108,3		0,00%	0,42%
	SPGB	30	94,3		0,00%	1,22%
	EMERGING MARKETS	TURKEY CDS USD SR 5Y D14		Last	YTD Change	
BRAZIL CDS USD SR 5Y D14			479,1	197		
RUSSIA CDS USD SR 5Y D14			224,8	125		
MEX CDS USD SR 5Y D14			100,3	45		
			135,0	56		

## 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	97,50	3,73
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	103,58	0,30
<b>LATAM</b>					
BANBRA 4 7/8 04/19/23	USD	19/04/2023	4,875	104,85	3,04
UNIFIN 7 01/15/25	USD	15/01/2025	7,000	71,95	15,95
BRAZIL 4 1/4 01/07/25	USD	07/01/2025	4,250	106,89	2,62
BANVOR 4 1/2 09/24/24	USD	24/09/2024	4,500	100,80	4,29
BANBRA 3 7/8 10/10/22	USD	10/10/2022	3,875	102,10	2,90
<b>EUROPA DEL ESTE y AFRICA</b>					
IIFOIN 5 7/8 04/20/23	USD	20/04/2023	5,875	83,54	13,12
OMAN 6 08/01/29	USD	01/08/2029	6,000	94,92	6,76
ENAPHO 2.045 10/09/28	EUR	09/10/2028	2,045	98,22	2,28
SPGB 0.6 10/31/29	EUR	31/10/2029	0,600	102,61	0,32

\*\* 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	2,337	-37,35%	4,26	1,78
IBERDROLA SA	10,82	17,86%	11,35	7,76
INDUSTRIA DE DISEÑO TEXTIL	24,4	-22,42%	32,28	18,51
TELEFONICA SA	4,211	-32,38%	7,47	3,53
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA		-33,63%	5,34	2,46
AMADEUS IT GROUP SA	48,78	-32,99%	78,82	34,90
REPSOL SA	7,974	-42,76%	15,67	5,92
FERROVIAL SA	24,24	-10,12%	30,50	16,45
AENA SME SA	126,6	-25,75%	177,15	89,50
NATURGY ENERGY GROUP SA	17	-24,11%	24,98	13,81
CAIXABANK SA	2,078	-25,73%	2,94	1,50
ACS ACTIVIDADES CONS Y SERV	23,89	-32,99%	39,40	11,20
RED ELECTRICA CORPORACION SA	17,145	-4,35%	19,74	13,11
GRIFOLS SA	27,35	-12,98%	34,31	23,61
CELLNEX TELECOM SA	55,9	45,77%	56,08	30,04
INTL CONSOLIDATED AIRLINE-DI	2,52	-65,10%	8,02	1,80
ENDESA SA	23,45	-1,43%	26,26	14,77
SIEMENS GAMESA RENEWABLE ENE	16,245	3,90%	16,98	10,68
ENAGAS SA	22,89	0,66%	26,26	15,46
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	7,74	-39,48%	13,57	6,68
BANKINTER SA	4,414	-32,42%	6,86	3,00
BANCO DE SABADELL SA	0,336	-67,69%	1,11	0,25
MAPFRE SA	1,639	-30,55%	2,74	1,32
INMOBILIARIA COLONIAL SOCIMI	8,405	-26,01%	13,23	6,10
BANKIA SA	1,0715	-43,68%	2,18	0,72
ACCIONA SA	91,85	-2,08%	126,70	76,35
ARCELORMITTAL	10,08	-35,47%	17,22	5,98
CIE AUTOMOTIVE SA	15,96	-24,29%	24,52	9,71
VISCOFAN SA	59,4	26,11%	63,10	40,12
MASMOVIL IBERCOM SA	22,66	11,41%	24,14	11,28
ACERINOX SA	7,39	-26,43%	10,23	5,30
MEDIASET ESPANA COMUNICACION	3,304	-41,63%	6,54	2,62
INDRA SISTEMAS SA	7,27	-28,59%	11,38	6,56
MELIA HOTELS INTERNATIONAL	4,054	-48,42%	8,45	2,51
ENCE ENERGIA Y CELULOSA SA	2,934	-20,05%	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