

Daily Comment

Marketing Material - This is not Investment Research and is intended for Qualified Institutional Buyers only.



Liéban - Porto - Madrid - Barcelona - Valencia - London - New York - Miami - Sao Paulo

Los mercados detienen su rally ante la ausencia de nuevos catalizadores que mantengan el impulso, y el persistente lento y constante empeoramiento de noticias sobre el Covid-19. Las bolsas asiáticas cotizan hoy con signo mixto. En China, la bolsa de Shanghai sube un 0,6%, y el Hang Seng de Hong Kong un modesto 0,35%. La administración de Trump estudia mecanismos para socavar la vinculación del dólar de Hong Kong al estadounidense, mientras se analizan opciones para castigar a China por la nueva ley de seguridad aprobada en la antigua colonia británica. En Japón, el índice Topix retrocede un 0,5% tras registrar en mayo un superávit por cuenta corriente de 1,18 billones de yenes, multiplicando por 4 el de abril, en su 71º mes consecutivo con saldo positivo. Sin embargo, respecto al año pasado, las exportaciones retroceden un 28,9% y la importaciones un 27,7%. Caídas también para el Kospi surcoreano (-0,25%), a pesar de que Samsung Electronics mejora un 23% el beneficio operativo en el 2T batiendo las estimaciones de los analistas. Finalmente el Índice S&P/ASX 200 de Australia retrocede el 1,35% con el confinamiento decretado en Melbourne.

En el mercado de commodities, el precio del oro se aproxima a los 1.800 \$/onza, cotizando cerca de máximos de 2011. El petróleo cede un 0,4% hasta los \$ 40,4 por barril el WTI, tras un sorprendente aumento en las reservas de crudo de EE UU, y con las preocupaciones sobre la amenaza a la demanda que genera el aumento de las infecciones por coronavirus.

Wall Street cerraba anoche a la baja por las dudas sobre la recuperación económica, con los índices separándose de sus resistencias, lo que podría traer mayores correcciones. El industrial Dow Jones perdía cerca de 400 puntos (-1,51%) cerrando en los 25.890,18. El selectivo S&P 500 se dejaba algo más del 1%, y el tecnológico Nasdaq cala desde un máximo intradía, truncando una racha de cinco sesiones alcistas, hasta ceder el 0,86%. El presidente de la Reserva Federal de Atlanta, Raphael Bostic, advertía que la propagación del coronavirus puede amenazar el ritmo de la recuperación de la economía. Avances para los treasuries, con la rentabilidad del 10 años cediendo 3 pbs hasta el 0,64%, y el dólar se recupera hasta las 1.1280 unidades frente al euro.

En Brasil el índice Bovespa se desplomaba más de 1.100 puntos (-1,19%) y el real se depreciaba tres figuras hasta las 5.3821 unidades frente al dólar, después de confirmarse el positivo por coronavirus del presidente Jair Bolsonaro (de 65 años), con fiebre y dolores en todo el cuerpo. El mandatario había desafiado casi a diario al virus, paseando por las calles en plena cuarentena y asistiendo a actos públicos (el fin de semana estuvo con el embajador estadounidense en las celebraciones del 4 de julio). El país presenta el segundo mayor número de contagios del mundo detrás de Estados Unidos, con más de 1,6 millones de casos confirmados y 65.000 muertes.

Pérdidas también para las plazas europeas (Euro Stoxx -0,85%) tras el empeoramiento de las perspectiva económicas publicadas por la Comisión Europea para la Eurozona, que estima una contracción del 8,7% este año. En concreto, prevé una caída del 10,9% para el PIB de España (frente al 9,4% estimado en mayo), solo superado por la contracción del 11,2% de Italia. Francia, en tercer lugar, registrará una recesión del 10,6%. Alemania caerá más de 6%. El FTSE 100 británico lideró las pérdidas con una caída del 1,53%, seguido por el Ibex 35 (-1,44%), que aguantaba sobre los 7.400 puntos. El DAX de Fráncfort cedía el 0,92%, el CAC 40 de París un 0,74%, y el Mib italiano el 0,10%.

Markets (Fuente: Bloomberg)		miércoles, 8 de julio de 2020			
		Last	YTD Change	52 wk high	52 wk low
US & LATAM MARKETS	DOW JONES INDUS. AVG	25.890	-9,28%	29.569	18.214
	S&P 500 INDEX	3.145	-2,65%	3.394	2.192
	NASDAQ COMPOSITE INDEX	10.344	15,28%	10.519	6.631
	S&P/TSX COMPOSITE INDEX	15.596	-8,60%	17.971	11.173
	S&P/BMV IPC	37.837	-13,10%	45.955	32.503
	BRAZIL IBOVESPA INDEX	97.761	-15,46%	119.593	61.691
	VENEZUELA STOCK MKT INDX	333.877	270,05%	349.735	18.996

EUROPEAN MARKETS	Euro Stoxx 50 Pr	3.322	-11,31%	3.867	2.303
	FTSE 100 INDEX	6.190	-17,93%	7.727	4.899
	CAC 40 INDEX	5.044	-15,63%	6.111	3.632
	DAX INDEX	12.617	-4,77%	13.795	8.256
	IBEX 35 INDEX	7.447	-22,01%	10.100	5.815
	FTSE MIB INDEX	20.013	-14,86%	25.483	14.153
	PSI 20 INDEX	4.452	-14,61%	5.454	3.500

ITRAXX	MARKIT ITRX EUROPE 06/25	62	41,69%	0,33%	
	MARKIT ITRX EUR XOVER 06/25	364	76,37%	0,37%	-2,21%
	ITRAXX EU SEN FIN 5YR TR	126	-0,32%	-0,02%	0,29%
	MARKIT ITRX EUR SUB FIN 06/25	152	34,83%	0,53%	-6,68%

IBERIAN SOVEREIGN DEBT		Yrs	Last	YTD Change	1D Change	YTM
	PGB	2	106,2	-0,90%	-0,01%	-0,51%
	PGB	3	117,7	-1,64%	-0,02%	-0,39%
	PGB	10	100,7		0,09%	0,40%
	SPGB	2	101,5	-0,36%	0,00%	-0,41%
	SPGB	3	100,9		0,00%	-0,34%
	SPGB	5	100,9		0,00%	-0,19%
	SPGB	10	108,3		0,00%	0,42%
	SPGB	30	94,6		0,00%	1,21%

EMERGING MARKETS			Last	YTD Change	
	TURKEY CDS USD SR 5Y D14		490,0		208
	BRAZIL CDS USD SR 5Y D14		232,5		133
	RUSSIA CDS USD SR 5Y D14		98,1		43
	MEX CDS USD SR 5Y D14		140,6		62

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	97,50	3,73
IDRSM 3 04/19/24	EUR	19/04/2024	3,000	101,75	2,51
PGB Float 07/23/25	EUR	23/07/2025	1,000	103,63	0,29

LATAM					
BANBRA 4 7/8 04/19/23	USD	19/04/2023	4,875	104,90	3,02
UNIFIN 7 01/15/25	USD	15/01/2025	7,000	70,95	16,35
BRAZIL 4 1/4 01/07/25	USD	07/01/2025	4,250	106,59	2,68
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

EUROPA DEL ESTE y AFRICA					
IIFOIN 5 7/8 04/20/23	USD	20/04/2023	5,875	84,27	12,77
OMAN 6 08/01/29	USD	01/08/2029	6,000	94,42	6,84
ENAPHO 2.045 10/09/28	EUR	09/10/2028	2,045	98,20	2,29
SPGB 0.6 10/31/29	EUR	31/10/2029	0,600	102,75	0,30

** Por favor contactar con la mesa para confirmación de precio

Antonio Martínez / Daniel Fernández

Mercado de Capitales

+34 915575602

antonio.martinez@finantia.com

IBEX 35		Last	YTD Change	52 wk high	52 wk low
	BANCO SANTANDER SA	2,2675	-39,21%	4,26	1,78
	IBERDROLA SA	10,835	18,03%	11,35	7,76
	INDUSTRIA DE DISEÑO TEXTIL	23,85	-24,17%	32,28	18,51
	TELEFONICA SA	4,075	-34,56%	7,47	3,53
	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA		-35,26%	5,34	2,46
	AMADEUS IT GROUP SA	48,55	-33,31%	78,82	34,90
	REPSOL SA	7,87	-43,50%	15,67	5,92
	FERROVIAL SA	24,08	-10,72%	30,50	16,45
	AENA SME SA	124,4	-27,04%	177,15	89,50
	NATURGY ENERGY GROUP SA	17	-24,11%	24,98	13,81
	CAIXABANK SA	2,015	-27,98%	2,94	1,50
	ACS ACTIVIDADES CONS Y SERV	23,4	-34,36%	39,40	11,20
	RED ELECTRICA CORPORACION SA	16,93	-5,55%	19,74	13,11
	GRIFOLS SA	26,92	-14,35%	34,31	23,61
	CELLNEX TELECOM SA	55,84	45,61%	56,38	30,04
	INTL CONSOLIDATED AIRLINE-DI	2,464	-65,87%	8,02	1,80
	ENDESA SA	23,51	-1,18%	26,26	14,77
	SIEMENS GAMESA RENEWABLE ENE	16,525	5,69%	16,98	10,68
	ENAGAS SA	21,08	-7,30%	26,26	15,46
	MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	7,505	-41,32%	13,57	6,68
	BANKINTER SA	4,323	-33,82%	6,86	3,00
	BANCO DE SABADELL SA	0,3302	-68,25%	1,11	0,25
	MAPFRE SA	1,628	-31,02%	2,74	1,32
	INMOBILIARIA COLONIAL SOCIMI	8,11	-28,61%	13,23	6,10
	BANKIA SA	1,046	-45,02%	2,18	0,72
	ACCIONA SA	91,6	-2,35%	126,70	76,35
	ARCELORMITTAL	10,172	-34,88%	17,22	5,98
	CIE AUTOMOTIVE SA	15,85	-24,81%	24,52	9,71
	VISCOFAN SA	58,3	23,78%	63,10	40,12
	MASMOVIL IBERCOM SA	22,82	12,19%	24,14	11,28
	ACERINOX SA	7,426	-26,07%	10,23	5,30
	MEDIASET ESPANA COMUNICACION	3,31	-41,52%	6,54	2,62
	INDRA SISTEMAS SA	7,2	-29,27%	11,38	6,56
	MELIA HOTELS INTERNATIONAL	3,912	-50,23%	8,45	2,51
	ENCE ENERGIA Y CELULOSA SA	2,815	-23,30%	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