

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

La persistente preocupación sobre el virus, y los nuevos desarrollos geopolíticos vuelve a elevar la aversión por el riesgo, con huida hacia activos refugio, lo que detiene el avance semanal de las bolsas asiáticas. En China, los índices pierden más del 1% tras las ventas realizadas por fondos respaldados por el estado que buscan reducir el ritmo de ganancias: el Shanghai Composite acumula un 16.5% en dos semanas. El Hang Seng de Hong Kong también pierde el 1.6%. El índice Topix de Japón, y el Kospi surcoreano retroceden el 1%. El S&P/ASX 200 de Australia se deja un 0.65%.

Entre los **commodities**, baja con fuerza el precio del crudo por preocupación por la demanda ante rebrote de la pandemia en EEUU. El crudo WTI se deja un 4% hasta los 39 \$/barril, y el de tipo Brent el 3% por debajo de los 42 \$/barril. El oro continúa en torno a los 1.800 dólares la onza.

Wall Street cerraba con signo mixto en una sesión relativamente tranquila. Los índices Dow Jones y S&P 500 se dejaban el 1.39% y 0.56% respectivamente, mientras que el tecnológico Nasdaq sigue batiendo nuevos récords tras un avance del 0.53% hasta los 10.547,75 enteros. Las nuevas peticiones semanales de subsidio por desempleo por 1,31 millones confirmaron una mejora desde los 1,41 millones de la semana anterior, y resultaron mejor que las 1,37 millones previstas. Suben los *Treasuries* (*bull flattening*) con la rentabilidad del 10 años al 0,60% (-5 pbs), y una fuerte demanda en la subasta del 30 años. El USD se fortalece hasta las 1.1270 unidades frente al euro.

Pérdidas también para las principales plazas europeas (Euro Stoxx -0,76%) ante la preocupación de que el aumento de los casos de coronavirus dañará la recuperación económica mundial. El Mib de Milán cerró con una caída del 1,98%, y el FTSE 100 británico el 1,73%. El Ibx madrileño perdía los 7.300 puntos (-1,22%) tras encadenar tres sesiones negativas, el CAC francés un 1,21%, y el Dax de Frankfurt terminaba plano (-0,04%) con el impulso del gigante tecnológico SAP (+4,6%) al anunciar una recuperación superior a la esperada en su negocio durante el segundo trimestre del año. Además, se publicó un aumento del 9% en mayo de las exportaciones frente al desplome del 24% sufrido en abril. Ganancia para los bonos europeos que aplanan su curva de rendimientos ante el movimiento de reducción global del riesgo. La rentabilidad del Bund baja 2 pbs al -0,46%, con peor comportamiento para los periféricos: BTPS +2,3 pbs al 1,22%, PGB +1 pb al 0,41%. El ministro de Finanzas de Irlanda, Paschal Donohoe, será el nuevo presidente del Eurogrupo durante los próximos dos años y medio (sucediendo al portugués Mário Centeno) al conseguir más apoyos que la española Nadia Calvino en la segunda votación que tuvo lugar ayer.

Markets (Fuente: Bloomberg)		viernes, 10 de julio de 2020				
		Last	YTD Change	52 wk high	52 wk low	
US & LATAM MARKETS	DOW JONES INDUS. AVG	25.706	-9,92%	29.569	18.214	
	S&P 500 INDEX	3.152	-2,44%	3.394	2.192	
	NASDAQ COMPOSITE INDEX	10.548	17,56%	10.578	6.631	
	S&P/TSX COMPOSITE INDEX	15.569	-8,76%	17.971	11.173	
	S&P/BMV IPC	36.796	-15,49%	45.955	32.503	
	BRAZIL IBOVESPA INDEX	99.160	-14,25%	119.593	61.691	
VENEZUELA STOCK MKT INDX	323.605	258,67%	349.735	19.485		
EUROPEAN MARKETS	Euro Stoxx 50 Pr	3.261	-12,92%	3.867	2.303	
	FTSE 100 INDEX	6.050	-19,79%	7.727	4.899	
	CAC 40 INDEX	4.921	-17,68%	6.111	3.632	
	DAX INDEX	12.489	-5,73%	13.795	8.256	
	IBEX 35 INDEX	7.237	-24,21%	10.100	5.815	
	FTSE MIB INDEX	19.506	-17,02%	25.483	14.153	
PSI 20 INDEX	4.430	-15,03%	5.454	3.500		
ITRAXX	MARKIT ITRX EUROPE 06/25	64	44,20%	0,17%	0,79%	
	MARKIT ITRX EUR XOVER 06/25	375	81,58%	0,35%	0,69%	
	ITRAXX EU SEN FIN 5YR TR	126	-0,47%	-0,11%	0,02%	
	MARKIT ITRX EUR SUB FIN 06/25	156	38,53%	0,62%	-1,42%	
IBERIAN SOVEREIGN DEBT		Yrs	Last	YTD Change	1D Change	YTM
	PGB	2	106,1	-0,96%	-0,06%	-0,50%
	PGB	3	117,5	-1,78%	-0,11%	-0,36%
	PGB	10	100,6		-0,10%	0,41%
	SPGB	2	101,5	-0,33%	0,00%	-0,44%
	SPGB	3	101,0		0,00%	-0,34%
	SPGB	5	100,9		0,00%	-0,20%
	SPGB	10	108,5		0,00%	0,40%
	SPGB	30	95,2		0,00%	1,19%
	EMERGING MARKETS			Last	YTD Change	
TURKEY CDS USD SR 5Y D14			521,4		239	
BRAZIL CDS USD SR 5Y D14			237,6		138	
RUSSIA CDS USD SR 5Y D14			103,5		48	
MEX CDS USD SR 5Y D14		149,5		71		

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	98,00	3,64
IDRSM 3 04/19/24	EUR	19/04/2024	3,000	101,30	2,63
PGB Float 07/23/25	EUR	23/07/2025	1,000	103,73	0,26
LATAM					
BANBRA 4 7/8 04/19/23	USD	19/04/2023	4,875	104,75	3,07
UNIFIN 7 01/15/25	USD	15/01/2025	7,000	71,45	16,17
BRAZIL 4 1/4 01/07/25	USD	07/01/2025	4,250	106,64	2,67
BANVOR 4 1/2 09/24/24	USD	24/09/2024	4,500	101,80	4,03
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	84,26	12,80
OMAN 6 08/01/29	USD	01/08/2029	6,000	94,03	6,90
ENAPHO 2,045 10/09/28	EUR	09/10/2028	2,045	98,36	2,27
SPGB 0,6 10/31/29	EUR	31/10/2029	0,600	102,91	0,28

** 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
BANCO SANTANDER SA	2,1745	-41,70%	4,26	1,78
IBERDROLA SA	10,6	15,47%	11,35	7,76
INDUSTRIA DE DISEÑO TEXTIL	23,18	-26,30%	32,28	18,51
TELEFONICA SA	3,95	-36,57%	7,47	3,53
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA		-38,29%	5,34	2,46
AMADEUS IT GROUP SA	45,07	-38,09%	78,82	34,90
REPSOL SA	7,532	-45,93%	15,67	5,92
FERROVIAL SA	23,12	-14,28%	30,50	16,45
AENA SME SA	120	-29,62%	177,15	89,50
NATURGY ENERGY GROUP SA	16,64	-25,71%	24,98	13,81
CAIXABANK SA	1,9515	-30,25%	2,94	1,50
ACS ACTIVIDADES CONS Y SERV	22,78	-36,10%	39,40	11,20
RED ELECTRICA CORPORACION SA	16,9	-5,72%	19,74	13,11
GRIFOLS SA	26,47	-15,78%	34,31	23,61
CELLNEX TELECOM SA	56,66	47,75%	57,70	30,04
INTL CONSOLIDATED AIRLINE-DI	2,325	-67,80%	8,02	1,80
ENDESA SA	23,41	-1,60%	26,26	14,77
SIEMENS GAMESA RENEWABLE ENE	17,125	9,53%	17,53	10,68
ENAGAS SA	20,85	-8,31%	26,26	15,46
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	7,27	-43,16%	13,57	6,68
BANKINTER SA	4,128	-36,80%	6,86	3,00
BANCO DE SABADELL SA	0,3117	-70,03%	1,11	0,25
MAPFRE SA	1,571	-33,43%	2,74	1,32
INMOBILIARIA COLONIAL SOCIMI	7,745	-31,44%	13,16	6,07
BANKIA SA	1,018	-46,49%	2,16	0,72
ACCIONA SA	92,25	-1,65%	126,70	76,35
ARCELORMITTAL	9,586	-38,63%	17,22	5,98
CIE AUTOMOTIVE SA	15,05	-28,61%	24,52	9,71
VISCOFAN SA	58,45	24,10%	63,10	40,12
MASMOVIL IBERCOM SA	22,72	11,70%	24,14	11,28
ACERINOX SA	7,174	-28,58%	10,23	5,30
MEDIASET ESPANA COMUNICACION	3,194	-43,57%	6,30	2,62
INDRA SISTEMAS SA	6,92	-32,02%	11,38	6,56
MELIA HOTELS INTERNATIONAL	3,688	-53,08%	8,40	2,51
ENCE ENERGIA Y CELULOSA SA	2,758	-24,85%	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