

EL MERCADO

Continúan las tensiones entre EE.UU y China tras las últimas sanciones impuestas por EE.UU a 11 representantes chinos respondiendo estos últimos con mismas sanciones. Todo esto sigue poniendo cada vez más en peligro la revisión de la fase 1 del acuerdo comercial previsto para esta semana. El crudo continúa por encima de 45USD/b motivado por las expectativas del mercado sobre la liberalización del paquete de estímulos por parte de EE.UU. El dólar continúa barato (1.1753EUR/USD) por lo que seguirá fomentando las compras extranjeras. Del Ibex destaca el sector bancario donde las nuevas expectativas de fusiones del sector ha trasladado ese optimismo. En macro, el IPC (Jul) chino mostró una subida moderada mientras que los precios mayoristas cayeron un -2.4% y hoy se conocerá el ZEW de confianza alemán (ago).

ÚLTIMAS NOTICIAS

1. El riesgo del regreso de Europa a mínimos de junio se mantiene pese a los máximos de Wall Street
2. EEUU autoriza las transfusiones de plasma con anticuerpos a enfermos de covid-19
3. Alemania e Italia triplican las ayudas fiscales españolas para relanzar la economía
4. El Congreso decide este martes si Sánchez explica los fondos de la UE
5. Cataluña pide alargar los ERTE en el sector turístico hasta la próxima temporada
6. El Gobierno cree que la legislación actual es suficiente para hacer frente a la 'okupación' y proteger al propietario

VALORES

| Principales índices internacionales | 12 M | 1 M | 1 Día | Último | P.O | |
|-------------------------------------|--------|-------|-----------|--------|-----------|-----------|
| IBEX Index | -19,28 | -4,29 | 6.993,30 | -0,16 | 6.982,10 | 8.167,95 |
| DAX Index | 9,93 | -0,57 | 12.830,00 | -0,51 | 12.764,80 | 14.064,25 |
| SXSE Index | -2,23 | -1,54 | 3.273,98 | -0,43 | 3.259,75 | 3.683,61 |
| NKY Index | 10,98 | 1,03 | 22.920,30 | 0,28 | 22.985,51 | 25.020,28 |
| SPX Index | 19,32 | 5,65 | 3.385,51 | 0,34 | 3.397,16 | 3.628,80 |
| FTSEMIB Index | -3,80 | -1,89 | 19.766,96 | -0,36 | 19.695,43 | 22.439,20 |
| DJI Index | 8,98 | 5,52 | 27.739,73 | 0,69 | 27.930,33 | 29.657,17 |
| CCMP Index | 45,93 | 9,15 | 11.264,95 | 0,42 | 11.311,80 | 11.991,58 |
| UKX Index | -15,41 | -1,99 | 6.013,34 | -0,19 | 6.001,89 | 6.876,83 |
| CAC Index | -8,08 | -1,21 | 4.911,24 | -0,30 | 4.896,33 | 5.581,04 |

Fuente: Bloomberg

| CURVA ALEMANA | | | | | | | |
|---------------|-------|------------|------------|--------|--------|--------|---------|
| | Cupón | Vto | Último mes | 5 días | 3 días | 1 día | Último |
| 2Y | 0,000 | 10/06/2022 | -0,100 | 0,031 | 0,015 | -0,003 | 101,244 |
| 5Y | 0,000 | 10/10/2025 | -0,129 | -0,129 | 0,138 | -0,002 | 103,691 |
| 10Y | 0,000 | 15/08/2030 | -0,188 | 0,558 | 0,348 | 0,005 | 105,223 |
| 30Y | 0,000 | 15/08/2050 | -0,738 | 1,884 | 1,217 | 0,011 | 102,415 |

| CURVA ESPAÑOLA | | | | | | | |
|----------------|-------|------------|------------|--------|--------|--------|---------|
| | Cupón | Vto | Último mes | 5 días | 3 días | 1 día | Último |
| 2Y | 0,400 | 30/04/2022 | 0,046 | 0,004 | -0,001 | -0,013 | 101,465 |
| 5Y | 0,000 | 31/01/2025 | 0,192 | 0,030 | -0,051 | 0,024 | 101,169 |
| 10Y | 1,250 | 31/10/2030 | 0,408 | 0,316 | -0,015 | 0,059 | 109,629 |
| 30Y | 1,000 | 31/10/2050 | 1,362 | 0,525 | 0,000 | 0,158 | 98,070 |

| DIFERENCIALES ESPAÑA-ALEMANIA | | | | | | |
|-------------------------------|------------|---------|---------|---------|---------|--|
| | 3 meses | 5 días | 3 días | 1 día | Último | |
| 2Y | 9,717% | 0,414% | -0,128% | -1,291% | 101,465 | |
| 5Y | 140,254% | 2,976% | -5,137% | 2,383% | 101,169 | |
| 10Y | 385,046% | 31,606% | -1,496% | 5,933% | 109,629 | |
| 30Y | 1.121,000% | 52,515% | 0,028% | 15,812% | 98,070 | |

| DIFERENCIALES SOBRE 10 Y ALEMANIA | | | | | | | |
|-----------------------------------|-------|------------|--------|--------|--------|--------|---------|
| | Cupón | Vto | 5 días | 3 días | 2 días | 1 día | Último |
| Alemania | 0,000 | 15/08/2030 | 0,558 | 0,348 | 0,116 | 0,005 | 105,223 |
| España | 1,250 | 31/10/2030 | 0,316 | -0,015 | -0,011 | 0,059 | 109,629 |
| Francia | 0,000 | 25/11/2030 | 0,474 | 0,238 | 0,053 | 0,055 | 102,160 |
| Italia | 0,950 | 01/08/2030 | 0,084 | -0,074 | -0,063 | 0,217 | 100,307 |
| Bélgica | 0,100 | 22/06/2030 | 0,571 | 0,297 | 0,122 | 0,057 | 103,396 |
| Grecia | 1,500 | 18/06/2030 | 0,096 | -0,055 | -0,019 | -0,014 | 103,813 |
| Portugal | 0,475 | 18/10/2030 | 0,245 | 0,092 | 0,045 | 0,079 | 101,570 |

Fuente: Bloomberg

| FUTUROS INDICES | | |
|-----------------|-----------|---------|
| | Cierre | var % |
| IB | 6.965,200 | 85,855% |
| VG | 3.250,000 | 76,923% |
| Sp | 3.380,800 | 34,903% |
| EURO/DÓLAR | | |
| | Cierre | var % |
| EC | 1,180 | 0,009 |

| FUTUROS DEUDA | | |
|---------------|---------|--------|
| | Cierre | var % |
| Bund | 177,100 | 6,211% |
| Bobl | 135,040 | 2,222% |
| Schzt | 112,080 | 0,000% |
| T-Note | 139,563 | 5,598% |
| EU-Bond Spz | 0,000 | 0,000% |

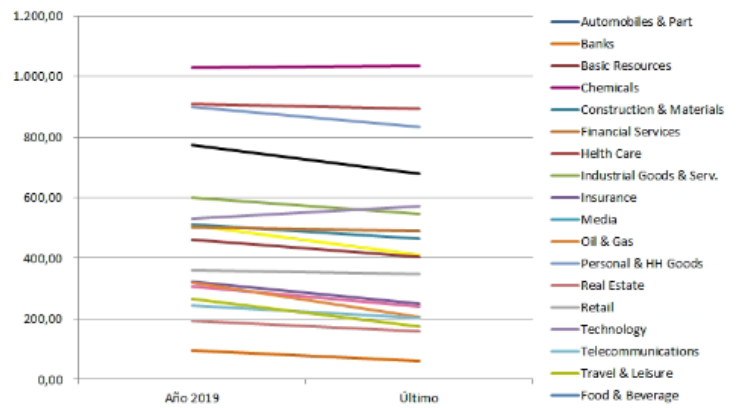
| INDICES CONTADO | | |
|-----------------|-----------|--------|
| | Cierre | var % |
| Ibex - 35 | 6.993,300 | -0,160 |
| EurSt50 | 3.273,980 | -0,435 |
| S&P500 | 3.385,510 | 0,344 |

| DIVISAS | | |
|---------|---------|--------|
| | Cierre | var % |
| EUR | 1,180 | 0,009 |
| JPY | 105,800 | -0,038 |
| GBP | 1,309 | 0,107 |
| CHF | 0,912 | -0,044 |
| MXN | 21,975 | -0,003 |

Analista

| EuroStoxx Sectors | Año 2019 | 12 M | 1 Día | Último | B ² e | P/E |
|--------------------------|----------|--------|-------|----------|------------------|----------|
| Automobiles & Part | 508,42 | -5,86 | -1,04 | 409,66 | 1,40 | #N/A N/A |
| Banks | 96,71 | -22,98 | -1,20 | 60,71 | 4,26 | 45,46 |
| Basic Resources | 461,65 | 6,21 | 0,07 | 404,16 | 23,49 | 26,61 |
| Chemicals | 1.029,68 | 15,84 | -0,06 | 1.035,00 | 36,92 | 34,34 |
| Construction & Materials | 512,64 | 5,39 | 0,52 | 464,90 | 18,93 | 28,94 |
| Financial Services | 503,95 | 7,80 | 0,02 | 491,04 | 19,61 | 28,05 |
| Food & Beverage | 773,69 | -14,64 | -0,41 | 677,60 | 27,33 | 30,23 |
| Health Care | 909,42 | 7,72 | -0,38 | 894,73 | 45,90 | 29,75 |
| Industrial Goods & Serv. | 601,51 | 5,24 | -0,25 | 546,23 | 20,11 | 44,50 |
| Insurance | 322,75 | -10,43 | -0,79 | 250,74 | 21,12 | 13,17 |
| Media | 306,54 | -16,48 | 0,33 | 242,13 | 12,51 | 19,86 |
| Oil & Gas | 318,64 | -29,72 | -0,64 | 206,24 | 3,99 | #N/A N/A |
| Personal & HH Goods | 901,09 | -0,32 | -0,22 | 833,08 | 39,76 | 29,15 |
| Real Estate | 193,03 | -5,86 | 0,10 | 157,64 | 8,54 | 21,20 |
| Retail | 362,00 | 15,18 | 0,34 | 348,45 | 12,19 | 32,18 |
| Technology | 530,11 | 23,94 | 0,54 | 572,07 | 18,84 | 40,15 |
| Telecommunications | 245,04 | -12,93 | -0,61 | 204,38 | 13,70 | 27,86 |
| Travel & Leisure | 265,34 | -23,39 | 3,09 | 175,93 | -10,00 | #N/A N/A |

Fuente: Bloomberg



GRÁFICOS

Ibex



Euro-dólar



Dow Jones



SP500



Analista

Mireia Albiach
malbiach@gestionpatrimonios.com
913 08 18 66

DISCLAIMER

Este documento ha sido elaborado por GPM S.V, S.A. con fines meramente informativos, no pudiendo considerarse bajo ninguna circunstancia como una oferta o recomendación de inversión. La información ha sido recopilada por GPM de fuentes consideradas como fiables. No obstante, aunque se han tomado las medidas razonables para asegurarse de que la información sea correcta, GPM no garantiza que sea exacta, completa o actualizada. En el caso de que hubiese opiniones, éstas han sido emitidas con carácter general, sin tener en cuenta los objetivos específicos de inversión, la situación financiera o las necesidades particulares de cada persona. En ningún caso GPM, sus administradores, empleados y personal autorizado serán responsables de cualquier tipo de perjuicio que pueda proceder, directa o indirectamente, del uso de la información contenida en este documento.