Market Comment | Financial markets in wait-and-see mood

Global Financial Markets Unit
10 Dec 2015

- **Negative labour market data in the US.** US jobless claims increased in the week ended 5 December by more than estimates (by 13K to 282K; consensus: 270K), while continuing claims rose in the week ended 28 November, surprising expectations (by 88K to 2,243K; consensus: 2,155K). On another front, the import price index dropped in November less than expected (by -0.4% MoM; consensus: -0.8%).

- **CPI slowed in France.** French CPI harmonised slowed down unexpectedly in November (by +0.1% YoY; consensus: +0.2%; previous month: 0.2%), while CPI core remained unchanged (at 0.7% YoY). On another front, industrial production increased in October, surprising estimations (by 0.5% MoM; BBVA and consensus: 0.0%), and it surged in annual terms, beating expectations (by 3.6% YoY; consensus: 2.5%).

- **Bank of England decided to keep the bank rate at 0.5%.** In today's meeting, the Monetary Policy Committee voted eight to one to keep the rates unchanged. They argued that the inflationary pressures were not enough to justify a monetary tightening. They expect inflation to remain below 1% until late 2016, and as they pointed out in the minutes, the oil prices could cause a further downward revision of the bank’s inflation forecast.

- **Financial markets in wait-and-see mood.** Drivers that usually move financial market had no major impact today. On the one hand, the new drop in oil prices went unnoticed in sensitive markets amid high volatility in recent weeks. On the other hand, the BoE meeting also had only a mild impact on markets: both the GBP and UK yields reacted moments after the statement’s release, but ended the day broadly unchanged. All in all, investors seem to be waiting for next week's Fed meeting, judging by the high intra-day volatility. On bond markets, European yields edged down across the board, slightly offsetting yesterday’s increases, with the exception of Spanish yields which have remained unchanged today (GER 10Y: -2bp, FRA 10Y: -2bp, ITA 10Y: -1bp, POR 10Y: -2bp). Meanwhile, US Treasury yields inched up (2Y and 10Y: +1bp), again waiting for next week's FOMC decision. The European equity markets continued to register high volatility; they opened with falls and offset them during the session, with the exception of the Ibex-35, which dropped again dragged mainly by Inditex (after the company released result in line with the expectations) and Telefónica (dragged by concerns about Brazil that would lose its investment grade by Moody) (Euro Stoxx: +0.3%, IBEX: -0.3%, CAC: +0.4%, DAX: +0.6%). In the US, equity indices also rose (S&P 500 and Dow: +0.7%). The USD appreciated against the EUR (-0.8%) while it remained unchanged against other major currencies. EM currencies showed a mixed performance against the US dollar (BRL: -0.5%, RUB: +0.7%, COP: +0.7%), despite the falls in commodity prices. Oil prices extended their falls, with now both Brent and West Texas Intermediate standing below USD40/bbl (Brent: -0.5%, WTI: -0.4%, copper: -0.2%). Recent reports showed the oil output increased to 31.7 million barrels a day in November from 31.5 million b/d the previous month, above OPEC’s previous production target of 30 million b/d.

Update 17.0 CET 10 December, 2015

Table1

(Current level and changes at daily, weekly, monthly and annual frequencies)

Debt markets *(changes in bp)*

Developed Markets
US 2-yr 0,93 (1) (-2) (6) (27)
US 5-yr 1,66 (1) (-8) (-6) (0)
US 10-yr 2,23 (1) (-9) (-12) (5)

Japan 10-yr 0,31 (1) (-1) (-1) (-2)

GER 2-yr -0,33 (-1) (-2) (2) (-24)
GER 5-yr -0,09 (-2) (-5) (0) (-10)
GER 10-yr 0,58 (-2) (-9) (-4) (4)

Belgium 10-yr 0,87 (-2) (-10) (-3) (4)
France 10-yr 0,9 (-2) (-10) (-5) (7)
Greece 10-yr 8,54 (15) (50) (89) (-121)
Ireland 10-yr 1,1 (-3) (-10) (-10)
Italy 10-yr 1,56 (-1) (-9) (-13) (-33)
Netherlands 10-yr 0,73 (-2) (-10) (-6) (4)
Portugal 10-yr 2,44 (-2) (-6) (-34) (-25)
Spain 10-yr 1,63 (0) (-10) (-24) (2)

Emerging Markets
Brazil 10-yr 15,65 (3) (2) (8) (329)
Chile 10-yr 4,63 (1) (1) (1) (64)
Colombia 10-yr 8,63 (4) (19) (46) (153)
Mexico 10-yr 6,3 (0) (-1) (20) (47)
Peru 10-yr 7,05 (4) (-4) (-17) (161)

Poland 10-yr 3,03 (5) (20) (20) (52)
Russia 5-yr 9,96 (0) (1) (1) (-424)
Russia 10-yr 9,54 (-1) (-3) (-30) (-347)
Turkey 10-yr 10,21 (8) (24) (50) (234)

India 10-yr 7,78 (0) (7) (10) (-10)
Indonesia 10-yr 8,59 (6) (11) (-10) (77)

Country risk *(changes in bp)*

Developed Markets
10-yr sovereign spreads *(against Germany)*
Belgium 29 (1) (-1) (1) (0)
France 32 (0) (-1) (-1) (3)
Greece 796 (17) (59) (93) (-125)
Ireland 52 (-1) (-1) (-5) (-19)
Italy 98 (1) (0) (-9) (-37)
Netherlands 15 (0) (-1,1) (-1) (0)
Portugal 186 (0) (3,2) (-30) (-29)
Spain 105 (2) (-1) (-20) (-2)

5-yr sovereign spreads *(against Germany)*
Belgium 6 (1) (-4,7) (-4) (-8)
France 14 (0) (-3) (-3) (-2)
Greece 1611 (2) (5) (0) (478)
Ireland 24 (0) (-4) (-11) (-16)
Italy 58 (2) (1) (-3) (-35)
Netherlands 0 (-1) (-4,1) (-3) (-8)
Portugal 115 (-1) (3) (-40) (-29)
Spain 71 (2) (3) (-8) (-16)

2-yr sovereign spreads *(against Germany)*
Belgium 8 (0) (-1) (2) (2)
France 6 (-1) (-3,5) (-2) (-1)
Ireland 19 (1) (-4) (3) (8)
Italy 40 (2) (4) (0) (-24)
Netherlands 1 (0) (-2) (-1) (-5)
Portugal 45 (1) (-4) (-13) (-7)
Spain 40 (4) (4) (0) (-10)

5-yr sovereign CDS
5-yr CDS Belgium 34 (0) (-1) (-1) (-15)
5-yr CDS France 25 (-1) (-1) (-2) (-22)
5-yr CDS Germany 13 (0) (0) (0) (-5)
5-yr CDS Greece 1015 (-18) (84) (-92) (-266)
5-yr CDS Ireland 43 (0) (1) (-2) (-8)
5-yr CDS Italy 91 (0) (-1) (-6) (-44)
5-yr CDS Netherlands 16 (0) (0) (0) (-5)
5-yr CDS Portugal 169 (-3) (-4) (-19) (-30)
5-yr CDS Spain 79 (-1) (0) (-9) (-16)
5-yr CDS UK 18 (0) (0) (2) (-4)
5-yr CDS US 20 (0) (-1) (0) (3)

Emerging Markets
5-yr sovereign CDS
5-yr CDS Brazil 444 (-12) (1) (29) (244)
5-yr CDS Chile 134 (0) (10) (10) (40)
5-yr CDS Colombia 242 (1) (18) (33) (103)
5-yr CDS Mexico 168 (0) (16) (15) (64)
5-yr CDS Peru 193 (-2) (12) (20) (78)
5-yr CDS Venezuela 4045 (-355) (-752) (-818) (-460)

5-yr CDS Poland75 (0) (1) (2) (5)
5-yr CDS Russia 288 (-6) (12) (4) (-188)
5-yr CDS Turkey 276 (-1) (18) (19) (94)

5-yr CDS China 106 (1) (5) (3) (21)
5-yr CDS India 151 (0) (-1) (-6) (-20)
5-yr CDS Indonesia 232 (1) (12) (15) (77)

Credit risk

Risk indicators *(changes in percentage except for BAA spreads, bp)*
VIX 18,68 (-4,7) (3,1) (22,2) (-1)
VSTOXX 24,38 (0,3) (7,6) (8,9) (-4)
EM EFT volatility Index 27 (-1) (11) (13) (23)
Dollar/euro volatility 9,9 (0,2) (-6,9) (-16,3) (4)
EM FX volatility index 11 (0) (0) (-1) (-2)
Credit spread (BAA) 320,5 (-0,9) (0,8) (5,5) (69)
US bonds volatility index 72 (0) (-3) (3) (5)

Bank risk *(changes in bp)*
US banks CDS 77 (0) (1) (2) (7)
EMU banks CDS 80 (1) (5) (1) (-4)
UK banks CDS 76 (2) (6) (3) (17)

Large Spanish banks CDS 117 (2) (10) (-7) (40)
Medium Spanish banks CDS 152 (-2) (7) (0) (37)

Greek banks CDS 1520 (17) (119) (271) (636)
Russian banks CDS 390 (15) (18) (1) (-197)

Corporate risk *(changes in bps)*
US Non-financial CDS 0 (0) (0) (0) (-157)
EMU Non-financial CDS 0 (0) (0) (0) (-107)
UK Non-financial CDS 0 (0) (0) (0) (-113)

Interbank markets *(changes in bp)*

UEM OIS spread 3m 11 (0) (2) (-2) (1)
UEM OIS spread 12m 33 (0) (6) (-4) (-6)
UEM TED spread 3m 31 (-1) (4,3) (1) (6)

US OIS spread 3m 16 (-1) (1) (4) (2)
US OIS spread 12m 50 (-1) (3) (4) (17)
US TED spread 3m 26 (2) (1) (3) (4)

Spain Ted Spread 3m -2 (-10) (-8,6) (-13) (-7)

EONIA Index -0,24 (0) (-9,9) (-10) (-38)
Euribor 3m -0,13 (-1) (-0,1) (-5) (-20)
Euribor 12m 0,06 (0) (3) (-3) (-26)

Libor 3m 0,49 (0) (4) (14) (24)
Libor 12m 1,05 (0) (4) (13) (42)

Stock markets *(Changes in percentage)*

Developed Markets
Main equity indices
S&P500 2063 (0,7) (0,7) (-0,9) (0)
Dow Jones 17612,8 (0,7) (0,8) (-0,8) (-1)
Nikkei 19046,6 (-1,3) (-4,5) (-3,2) (9)
FTSE 100 6110 (-0,3) (-2,6) (-2,6) (-7)
EuroStoxx 50 3285,6 (0,3) (-1,7) (-4,1) (4)
IBEX9804,5 (-0,3) (-2,9) (-5,1) (-5)
DAX 10660 (0,6) (-1,2) (-1,6) (9)
CAC4657,1 (0,4) (-1,5) (-5,2) (9)
MIB 21483,1 (-0,1) (-2,3) (-4,3) (13)
ASE Athens 576,5 (3) (-6,6) (-14,2) (-30)

Bank stocks
US banks 96,3 (1) (-0,7) (-4,4) (-4)
JPM 66,1 (1) (0,5) (-2,3) (6)
Citi 53,1 (0,6) (-0,7) (-4,8) (-2)
BoA 17,3 (1,1) (0) (-3,1) (-3)
MS 33,7 (1) (-2,2) (-4,4) (-13)
GS 182,9 (1,2) (-1,3) (-7,6) (-6)

UK banks 85,8 (0,4) (-3,3) (-3,6) (-14)
HSBC 512 (0,1) (-2,9) (-2,2) (-16)
RBS 293 (0,9) (-4,2) (-6,2) (-26)
Barclays 218,2 (-1,7) (-5,3) (-5,4) (-10)
Lloyds 72,2 (2,2) (-1,1) (-1) (-5)

EMU banks 107 (-0,3) (-3,8) (-7,8) (7)
BNP 52,5 (0,5) (-3,4) (-7,7) (6)
Crédit Agricole 10,5 (-1) (-6,1) (-4,5) (-3)
Deutsche Bank 22,3 (0) (-4,7) (-10,4) (-11)
ING 12,3 (-0,4) (-2,3) (-9,9) (13)
Intesa 3,1 (-0,6) (-1,9) (-3) (27)
SG 41,9 (0,2) (-4,7) (-6,6) (20)
Unicredito 5,1 (-1) (-3,9) (-13,3) (-4)

Large Spanish banks 79,5 (0,1) (-3,7) (-8,3) (-20)
Santander 4,7 (-0,3) (-4,5) (-8,8) (-33)
BBVA 7,2 (0,3) (-3,1) (-7,9) (-8)

Medium Spanish banks 86,1 (-0,6) (-4,2) (-2,4) (-14)
Caixabank 3,5 (-1,1) (-3,5) (0) (-21)
Popular 3,2 (-0,6) (-4,1) (-6,7) (-23)
Sabadell 1,7 (-0,5) (-4,2) (-2,9) (-17)
Bankinter 6,7 (-0,6) (-3,4) (-0,6) (-1)
Bankia 1,1 (-0,3) (-5,8) (-1,8) (-9)

Greek banks 3,9 (-0,8) (-15,2) (-77,8) (-96)
Alpha Bank2,1 (6,2) (2) (-51,2) (-91)
Pireus Bank0,2 (-29,9) (-66,6) (-94,7) (-100)
National Central Bank0,3 (-22,7) (-61,5) (-95,6) (-99)
Eurobank Ergasias0,9 (-2) (-1,3) (-63,2) (-95)

Emerging Markets
Main equity indices
MSCI Latam 60678 (1,81) (-0,1) (-3,4) (-9,2)
Ibovespa (Brazil) 45788 (-0,7) (-1,3) (-0,9) (-8,4)
Mexbol 42390 (0) (-1,5) (-4,4) (-1,8)

MSCI EM Europe 4207 (0,37) (-3,9) (-7) (-5,1)
Poland 1799 (1,4) (-3,7) (-11) (-22,3)
Micex (Russia) 1733 (0) (-3) (-0,8) (24,1)
Ise 100 (Turkey) 72354 (-3) (-4,1) (-10,9) (-15,6)

MSCI EM Asia 656 (-0,66) (-3,1) (-4,7) (-8,8)
Shanghai Composite (China) 3455 (-0,49) (-3,6) (-5,1) (6,8)
Jakarta Composite (Indonesia) 4466 (0) (-1,6) (0,3) (-15)

Bank stocks
Turkish banks 74 (-3,8) (-3,4) (-10,3) (-25,6)
Akbank T.A.S. 7 (-3) (-2,9) (-11,1) (-21,5)
Garanti 7 (-4) (-3,2) (-8,9) (-23,2)
Turkiye Is Bankasi 5 (-4,4) (-4,2) (-10,7) (-32,2)

Russian banks 148 (0) (-0,3) (3,7) (47,7)
Sberbank 100 (-0,5) (-3,7) (6,1) (82,4)
VTB Bank 0,1 (0,9) (5,6) (0) (13,1)

Currencies *(in percentage, positive for dollar depreciation)*

Developed Markets
EURUSD 1,094 (-0,8) (-0,03) (2) (-9,6)
GBPUSD 1,52 (-0,13) (0,12) (0,3) (-2,7)
USDJPY 121,54 (-0,08) (0,87) (1,3) (-1,5)
DXY 97,86 (-0,5) (-0,2) (1,4) (-8,4)

Emerging Markets
USDARS (Argentina) 9,75 (-0,1) (-0,3) (-1,6) (-15,1)
USDBRL (Brazil) 3,77 (-0,5) (-0,3) (-0,6) (-41,9)
USDCLP (Chile) 703,58 (0) (-0,3) (-0,5) (-16)
USDCOP (Colombia) 3262,68 (0,7) (-3,8) (-10,9) (-37,3)
USDMXN (Mexico) 17,07 (0) (-2,1) (-1,9) (-15,7)
USDPEN (Peru) 3,37 (0) (-0,2) (-1,8) (-13,3)
LACI 65,6 (-0,1) (-1,1) (-1,9) (-20,2)

USDPLN (Poland) 3,97 (-0,8) (-0,3) (-0,6) (-12,2)
USDRUB (Russia) 68,82 (0,7) (-2) (-6,6) (-19,1)
USDTRY (Turkey) 2,92 (-0,1) (-1,2) (-0,1) (-25,2)

USDCNY (China) 6,44 (-0,2) (-0,6) (-1,2) (-3,7)
USDINR (India) 66,72 (0,2) (-0,1) (-0,6) (-5,3)
USDIDR (Indonesia) 13953 (0,4) (-0,8) (-2,5) (-12,6)
ADXY 106,93 (0) (-0,7) (-0,6) (-5,2)

Commodities *(change in percentage)*

Brent 39,9 (-0,5) (-9) (-15,9) (-30,4)
WTx 37,01 (-0,4) (-9,9) (-16,3) (-30,5)
Copper 205,55 (-0,2) (0) (-7,3) (-27,6)
Gold 1072,79 (0) (1) (-1,5) (-9,2)
CRB Index 384,9 (0) (-0,3) (0,2) (-12,1)
CRB (food) index 362,96 (0) (-0,9) (1,4) (-1,7)
Baltic Dry Index 546 (0) (-4,9) (-12,2) (-30,2)

Source: Bloomberg, Datastream and Haver

(Current level and changes at daily, weekly, monthly and annual frequencies)

Debt markets *(changes in bp)*

Developed Markets

US 2-yr 0,93 (1) (-2) (6) (27)
US 5-yr 1,66 (1) (-8) (-6) (0)
US 10-yr 2,23 (1) (-9) (-12) (5)

Japan 10-yr 0,31 (1) (-1) (-1) (-2)

GER 2-yr -0,33 (-1) (-2) (2) (-24)
GER 5-yr -0,09 (-2) (-5) (0) (-10)
GER 10-yr 0,58 (-2) (-9) (-4) (4)

Belgium 10-yr 0,87 (-2) (-10) (-3) (4)
France 10-yr 0,9 (-2) (-10) (-5) (7)
Greece 10-yr 8,54 (15) (50) (89) (-121)
Ireland 10-yr 1,1 (-3) (-10) (-10)
Italy 10-yr 1,56 (-1) (-9) (-13) (-33)
Netherlands 10-yr 0,73 (-2) (-10) (-6) (4)
Portugal 10-yr 2,44 (-2) (-6) (-34) (-25)
Spain 10-yr 1,63 (0) (-10) (-24) (2)

Emerging Markets

Brazil 10-yr 15,65 (3) (2) (8) (329)
Chile 10-yr 4,63 (1) (1) (1) (64)
Colombia 10-yr 8,63 (4) (19) (46) (153)
Mexico 10-yr 6,3 (0) (-1) (20) (47)
Peru 10-yr 7,05 (4) (-4) (-17) (161)

Poland 10-yr 3,03 (5) (20) (20) (52)
Russia 5-yr 9,96 (0) (1) (1) (-424)
Russia 10-yr 9,54 (-1) (-3) (-30) (-347)
Turkey 10-yr 10,21 (8) (24) (50) (234)

India 10-yr 7,78 (0) (7) (10) (-10)
Indonesia 10-yr 8,59 (6) (11) (-10) (77)

Country risk *(changes in bp)*

Developed Markets

10-yr sovereign spreads *(against Germany)*

Belgium 29 (1) (-1) (1) (0)
France 32 (0) (-1) (-1) (3)
Greece 796 (17) (59) (93) (-125)
Ireland 52 (-1) (-1) (-5) (-19)
Italy 98 (1) (0) (-9) (-37)
Netherlands 15 (0) (-1,1) (-1) (0)
Portugal 186 (0) (3,2) (-30) (-29)
Spain 105 (2) (-1) (-20) (-2)

5-yr sovereign spreads *(against Germany)*

Belgium 6 (1) (-4,7) (-4) (-8)
France 14 (0) (-3) (-3) (-2)
Greece 1611 (2) (5) (0) (478)
Ireland 24 (0) (-4) (-11) (-16)
Italy 58 (2) (1) (-3) (-35)
Netherlands 0 (-1) (-4,1) (-3) (-8)
Portugal 115 (-1) (3) (-40) (-29)
Spain 71 (2) (3) (-8) (-16)

2-yr sovereign spreads *(against Germany)*

Belgium 8 (0) (-1) (2) (2)
France 6 (-1) (-3,5) (-2) (-1)
Ireland 19 (1) (-4) (3) (8)
Italy 40 (2) (4) (0) (-24)
Netherlands 1 (0) (-2) (-1) (-5)
Portugal 45 (1) (-4) (-13) (-7)
Spain 40 (4) (4) (0) (-10)

5-yr sovereign CDS

5-yr CDS Belgium 34 (0) (-1) (-1) (-15)
5-yr CDS France 25 (-1) (-1) (-2) (-22)
5-yr CDS Germany 13 (0) (0) (0) (-5)
5-yr CDS Greece 1015 (-18) (84) (-92) (-266)
5-yr CDS Ireland 43 (0) (1) (-2) (-8)
5-yr CDS Italy 91 (0) (-1) (-6) (-44)
5-yr CDS Netherlands 16 (0) (0) (0) (-5)
5-yr CDS Portugal 169 (-3) (-4) (-19) (-30)
5-yr CDS Spain 79 (-1) (0) (-9) (-16)
5-yr CDS UK 18 (0) (0) (2) (-4)
5-yr CDS US 20 (0) (-1) (0) (3)

Emerging Markets

5-yr sovereign CDS

5-yr CDS Brazil 444 (-12) (1) (29) (244)
5-yr CDS Chile 134 (0) (10) (10) (40)
5-yr CDS Colombia 242 (1) (18) (33) (103)
5-yr CDS Mexico 168 (0) (16) (15) (64)
5-yr CDS Peru 193 (-2) (12) (20) (78)
5-yr CDS Venezuela 4045 (-355) (-752) (-818) (-460)

5-yr CDS Poland75 (0) (1) (2) (5)
5-yr CDS Russia 288 (-6) (12) (4) (-188)
5-yr CDS Turkey 276 (-1) (18) (19) (94)

5-yr CDS China 106 (1) (5) (3) (21)
5-yr CDS India 151 (0) (-1) (-6) (-20)
5-yr CDS Indonesia 232 (1) (12) (15) (77)

Credit risk

Risk indicators *(changes in percentage except for BAA spreads, bp)*

VIX 18,68 (-4,7) (3,1) (22,2) (-1)
VSTOXX24,38 (0,3) (7,6) (8,9) (-4)
EM EFT volatility Index 27 (-1) (11) (13) (23)
Dollar/euro volatility 9,9 (0,2) (-6,9) (-16,3) (4)
EM FX volatility index 11 (0) (0) (-1) (-2)
Credit spread (BAA) 320,5 (-0,9) (0,8) (5,5) (69)
US bonds volatility index 72 (0) (-3) (3) (5)

Bank risk *(changes in bp)*

US banks CDS 77 (0) (1) (2) (7)
EMU banks CDS 80 (1) (5) (1) (-4)
UK banks CDS 76 (2) (6) (3) (17)

Large Spanish banks CDS 117 (2) (10) (-7) (40)
Medium Spanish banks CDS 152 (-2) (7) (0) (37)

Greek banks CDS 1520 (17) (119) (271) (636)
Russian banks CDS 390 (15) (18) (1) (-197)

Corporate risk *(changes in bps)*

US Non-financial CDS 0 (0) (0) (0) (-157)
EMU Non-financial CDS 0 (0) (0) (0) (-107)
UK Non-financial CDS 0 (0) (0) (0) (-113)

Interbank markets *(changes in bp)*

UEM OIS spread 3m 11 (0) (2) (-2) (1)
UEM OIS spread 12m 33 (0) (6) (-4) (-6)
UEM TED spread 3m 31 (-1) (4,3) (1) (6)

US OIS spread 3m 16 (-1) (1) (4) (2)
US OIS spread 12m 50 (-1) (3) (4) (17)
US TED spread 3m 26 (2) (1) (3) (4)

Spain Ted Spread 3m -2 (-10) (-8,6) (-13) (-7)

EONIA Index -0,24 (0) (-9,9) (-10) (-38)
Euribor 3m -0,13 (-1) (-0,1) (-5) (-20)
Euribor 12m 0,06 (0) (3) (-3) (-26)

Libor 3m 0,49 (0) (4) (14) (24)
Libor 12m 1,05 (0) (4) (13) (42)

Stock markets *(Changes in percentage)*

Developed Markets

Main equity indices

S&P500 2063 (0,7) (0,7) (-0,9) (0)
DowJones 17612,8 (0,7) (0,8) (-0,8) (-1)
Nikkei 19046,6 (-1,3) (-4,5) (-3,2) (9)
FTSE 100 6110 (-0,3) (-2,6) (-2,6) (-7)
EuroStoxx 50 3285,6 (0,3) (-1,7) (-4,1) (4)
IBEX9804,5 (-0,3) (-2,9) (-5,1) (-5)
DAX 10660 (0,6) (-1,2) (-1,6) (9)
CAC4657,1 (0,4) (-1,5) (-5,2) (9)
MIB 21483,1 (-0,1) (-2,3) (-4,3) (13)
ASE Athens 576,5 (3) (-6,6) (-14,2) (-30)

Bank stocks

US banks 96,3 (1) (-0,7) (-4,4) (-4)
JPM 66,1 (1) (0,5) (-2,3) (6)
Citi 53,1 (0,6) (-0,7) (-4,8) (-2)
BoA 17,3 (1,1) (0) (-3,1) (-3)
MS 33,7 (1) (-2,2) (-4,4) (-13)
GS 182,9 (1,2) (-1,3) (-7,6) (-6)

UK banks 85,8 (0,4) (-3,3) (-3,6) (-14)
HSBC 512 (0,1) (-2,9) (-2,2) (-16)
RBS 293 (0,9) (-4,2) (-6,2) (-26)
Barclays 218,2 (-1,7) (-5,3) (-5,4) (-10)
Lloyds 72,2 (2,2) (-1,1) (-1) (-5)

EMU banks 107 (-0,3) (-3,8) (-7,8) (7)
BNP 52,5 (0,5) (-3,4) (-7,7) (6)
Crédit Agricole 10,5 (-1) (-6,1) (-4,5) (-3)
Deutsche Bank 22,3 (0) (-4,7) (-10,4) (-11)
ING 12,3 (-0,4) (-2,3) (-9,9) (13)
Intesa 3,1 (-0,6) (-1,9) (-3) (27)
SG 41,9 (0,2) (-4,7) (-6,6) (20)
Unicredito 5,1 (-1) (-3,9) (-13,3) (-4)

Large Spanish banks 79,5 (0,1) (-3,7) (-8,3) (-20)
Santander 4,7 (-0,3) (-4,5) (-8,8) (-33)
BBVA 7,2 (0,3) (-3,1) (-7,9) (-8)

Medium Spanish banks 86,1 (-0,6) (-4,2) (-2,4) (-14)
Caixabank 3,5 (-1,1) (-3,5) (0) (-21)
Popular 3,2 (-0,6) (-4,1) (-6,7) (-23)
Sabadell 1,7 (-0,5) (-4,2) (-2,9) (-17)
Bankinter 6,7 (-0,6) (-3,4) (-0,6) (-1)
Bankia 1,1 (-0,3) (-5,8) (-1,8) (-9)

Greek banks 3,9 (-0,8) (-15,2) (-77,8) (-96)
Alpha Bank2,1 (6,2) (2) (-51,2) (-91)
Pireus Bank0,2 (-29,9) (-66,6) (-94,7) (-100)
National Central Bank0,3 (-22,7) (-61,5) (-95,6) (-99)
Eurobank Ergasias0,9 (-2) (-1,3) (-63,2) (-95)

Emerging Markets

Main equity indices

MSCI Latam 60678 (1,81) (-0,1) (-3,4) (-9,2)
Ibovespa (Brazil) 45788 (-0,7) (-1,3) (-0,9) (-8,4)
Mexbol 42390 (0) (-1,5) (-4,4) (-1,8)

MSCI EM Europe 4207 (0,37) (-3,9) (-7) (-5,1)
Poland 1799 (1,4) (-3,7) (-11) (-22,3)
Micex (Russia) 1733 (0) (-3) (-0,8) (24,1)
Ise 100 (Turkey) 72354 (-3) (-4,1) (-10,9) (-15,6)

MSCI EM Asia 656 (-0,66) (-3,1) (-4,7) (-8,8)
Shanghai Composite (China) 3455 (-0,49) (-3,6) (-5,1) (6,8)
Jakarta Composite (Indonesia) 4466 (0) (-1,6) (0,3) (-15)

Bank stocks

Turkish banks 74 (-3,8) (-3,4) (-10,3) (-25,6)
Akbank T.A.S. 7 (-3) (-2,9) (-11,1) (-21,5)
Garanti 7 (-4) (-3,2) (-8,9) (-23,2)
Turkiye Is Bankasi 5 (-4,4) (-4,2) (-10,7) (-32,2)

Russian banks 148 (0) (-0,3) (3,7) (47,7)
Sberbank 100 (-0,5) (-3,7) (6,1) (82,4)
VTB Bank 0,1 (0,9) (5,6) (0) (13,1)

Currencies *(in percentage, positive for dollar depreciation)*

Developed Markets

EURUSD 1,094 (-0,8) (-0,03) (2) (-9,6)
GBPUSD 1,52 (-0,13) (0,12) (0,3) (-2,7)
USDJPY 121,54 (-0,08) (0,87) (1,3) (-1,5)
DXY 97,86 (-0,5) (-0,2) (1,4) (-8,4)

Emerging Markets

USDARS (Argentina) 9,75 (-0,1) (-0,3) (-1,6) (-15,1)
USDBRL (Brazil) 3,77 (-0,5) (-0,3) (-0,6) (-41,9)
USDCLP (Chile) 703,58 (0) (-0,3) (-0,5) (-16)
USDCOP (Colombia) 3262,68 (0,7) (-3,8) (-10,9) (-37,3)
USDMXN (Mexico) 17,07 (0) (-2,1) (-1,9) (-15,7)
USDPEN (Peru) 3,37 (0) (-0,2) (-1,8) (-13,3)
LACI 65,6 (-0,1) (-1,1) (-1,9) (-20,2)

USDPLN (Poland) 3,97 (-0,8) (-0,3) (-0,6) (-12,2)
USDRUB (Russia) 68,82 (0,7) (-2) (-6,6) (-19,1)
USDTRY (Turkey) 2,92 (-0,1) (-1,2) (-0,1) (-25,2)

USDCNY (China) 6,44 (-0,2) (-0,6) (-1,2) (-3,7)
USDINR (India) 66,72 (0,2) (-0,1) (-0,6) (-5,3)
USDIDR (Indonesia) 13953 (0,4) (-0,8) (-2,5) (-12,6)
ADXY 106,93 (0) (-0,7) (-0,6) (-5,2)

Commodities *(change in percentage)*

Brent 39,9 (-0,5) (-9) (-15,9) (-30,4)
WTx 37,01 (-0,4) (-9,9) (-16,3) (-30,5)
Copper 205,55 (-0,2) (0) (-7,3) (-27,6)
Gold 1072,79 (0) (1) (-1,5) (-9,2)
CRB Index 384,9 (0) (-0,3) (0,2) (-12,1)
CRB (food) index 362,96 (0) (-0,9) (1,4) (-1,7)
Baltic Dry Index 546 (0) (-4,9) (-12,2) (-30,2)

Source: Bloomberg, Datastream and Haver

*CDS, EMBI & MSCI indices with one day delay
**Credit spread (BAA) with two days delay

BBVA is a bank supervised by the Bank of Spain and by Spain’s Stock Exchange Commission (CNMV), registered with the Bank of Spain with number 0182.