

ÍNDICES

Nombre	Cierre	% 1 día	% 5 días	% YTD	2009
IBEX 35 INDEX	10.016,10	-0,56	2,81	-16,1	29,8
CAC 40 INDEX	3.705,32	-0,83	1,20	-5,9	23,5
DAX INDEX	6.269,04	-0,38	1,52	5,2	23,9
FTSE 100 INDEX	5.246,98	-0,81	0,56	-3,1	22,1
ESTX 50 € Pr	2.745,97	-0,99	1,09	-7,4	21,2
DOW JONES INDUS. AVG	10.293,52	-1,45	-1,07	-1,3	18,8
S&P 500 INDEX	1.095,31	-1,63	-1,79	-1,8	23,5
NASDAQ COMPOSITE INDEX	2.261,80	-1,21	-1,91	-0,3	43,9
BRAZIL BOVESPA INDEX	64.810,62	-0,03	0,57	-5,5	82,7
MEXICO IPC INDEX	32.470,70	-1,27	-0,66	1,1	43,5
HANG SENG INDEX	20.734,68	-0,41	3,35	-5,2	51,7
NIKKEI 225	9.923,70	-1,91	-1,42	-5,9	20,3

COMENTARIO BOLSAS

Ayer las bolsas mundiales estuvieron marcadas por la toma de beneficios tras las ganancias de los últimos días cerrando con caídas generalizadas. En EEUU vivimos otra sesión de más a menos tras la publicación de los datos macros en los que tuvimos una de cal y una de arena, con datos de las Ventas de Viviendas de Segunda Mano inesperadamente por debajo de lo esperado. El Gobierno de España aprobó ayer el decreto para la reforma laboral en el Congreso con 168 votos a favor, la mayoría del partido socialista, y 173 abstenciones. El Gobierno deberá tramitar ahora dicha reforma como Proyecto de Ley. El nuevo Gobierno británico anunció ayer unos presupuestos de "emergencia" que contemplan la eliminación del déficit público en cinco años. Prevéen realizar un ajuste presupuestario de 40.000 millones de libras anuales, con una reforma mucho más ambiciosa que la planteada en España. Desde el punto de vista macro hoy conoceremos los datos de Las Solicitudes de hipoteca MBA, las Ventas de Viviendas Nuevas y la Decisión de Tipos de Interés por parte de la FOMC, de la que no se esperan sorpresas.

BONOS

Nombre	YIELD	% 1 día	% 5 días	% YTD	2009
US TREASURY N/B	3,152	-2,77	-10,8		73,5
German Government Bonds 10 Yr	2,652	-2,68	-0,7	-21,7	11,4
SPANISH GOVERNMENT GENERIC BON	4,491	1,19	-8,0	12,9	3,0
Euribor 12 Month	1,292	0,23	1,3	3,5	-59,3
Japan Govt Bond Year to maturi	1,180	-2,29	-5,2	-8,9	7,3

DIVISAS

Nombre	Cierre	% 1 día	% 5 días	% YTD	2009
EUR-USD X-RATE	1,2271	-0,33	-0,2	-14,2	-2,0
GBP-EUR X-RATE	1,2072	0,70	-0,9	9,0	-6,5
USD-JPY X-RATE	90,40	-0,19	1,2	2,9	-1,2

COMENTARIO RENTA FIJA Y DIVISAS

Por otro lado, el Tesoro Público español realizó ayer una nueva subasta de letras a 3 y 6 meses. En la de 3 meses, logró captar 1.138,53 millones de euros con una rentabilidad del 0.95% versus 0.7% subasta anterior. Por su parte, en la de 6 meses, logró captar 2.882,07 millones de euros a un tipo de interés del 1.65% versus 1.32% subasta anterior. En total, el Tesoro emitió 4.020 millones de euros, cantidad ligeramente por encima del objetivo máximo marcado.

MATERIAS PRIMAS

Nombre	Cierre	% 1 día	% 5 días	% YTD	2009
Bloomberg West Texas Intermedi	77,21	-0,78	0,4	-2,7	65,4
Bloomberg European Dated Brent	76,77	0,22	-0,3	-0,6	74,4
GOLD SPOT \$/OZ	1239,4	-0,05	0,8	13,0	23,1
Futuro Trigo prox. vencimiento	459,25	-0,33	-0,4	-15,2	-14,5
Futuro Aceite Soja prox vencimiento	37,93	0,00	-0,5	-6,0	14,6

COMENTARIO MATERIAS PRIMAS

En la sesión pasada los mercados de materias primas registraron una sesión de transición donde sólo la referencia del crudo americana registró movimientos destacables con una caída de 0,7%.

INDICADORES MACRO ECONÓMICOS

Fecha / Hora	Datos USA	Esperado	Anterior
06/23/2010 20:15	FOMC Decisión de tipo	0.25%	0.25%
06/23/2010 13:00	Solicitudes de hipoteca MBA	- -	- -
06/23/2010 16:00	Ventas nuevas viviendas (MoM)	- -	14.8%

Fecha / Hora	Datos Europa	Esperado	Anterior
06/23/2010	GR Cuenta corriente (euro)	- -	-3015M

NOTICIAS RELEVANTES

- ***APPLE:** Anunció ayer haber vendido 3 millones de iPads en los primeros 80 días que ha estado a la venta desde su lanzamiento en EE.UU. En la sesión de ayer subió un +1,36%.
- ***GOOGLE:** Según informaba ayer The Wall Street Journal, la compañía lanzará un servicio de música online.
- ***CREDIT SUISSE / UBS :** En materia tanto de solvencia como de liquidez, los bancos suizos gozan de mejor posición que el resto del sector en Europa. UBS y CS deberían lograr ROEs de entre el 14/17% en 2011 versus 11% del ROE medio del sector. Aunque su rentabilidad se contraerá en los próximos 5 años, seguirá siendo superior a la media sectorial y sus además sus fondos propios se habrán multiplicado por dos. No obstante, no hay que esperar milagros a C/P en cuanto a los ingresos de CIB en el 2T10. Tras ajustar ligeramente nuestras valoraciones mantenemos una visión más positiva de Credit Suisse que de UBS.
- ***IBERIA :** La aerolínea británica BRITISH AIRWAYS anunció ayer haber firmado un acuerdo con los administradores de sus planes de pensiones. La compañía española deberá dar su visto bueno a este acuerdo para que se pueda producir la fusión entre las dos aerolíneas.
- ***ACCIONA:** Un consorcio liderado por la compañía española figura entre los dos finalistas para hacerse con un contrato para diseñar, construir y explotar una depuradora en Perth. El contrato está valorado en cerca de 212 millones de euros. Acciona tendrá que enfrentarse al consorcio liderado por SUEZ ENVIRONNEMENT .
- ***CAF:** El secretario de transportes de Sao Paulo, Mauro Arce, declaró ayer que las compañías españolas son las que más ventaja tiene para hacerse con el contrato del tren de alta velocidad entre Sao Paulo y Rio, poniendo como ejemplo a CAF.
- ***ENCE:** La compañía presentó ayer su principal proyecto de negocio para los próximos años. La compañía espera poder generar energía a través de biomasa y planea invertir cerca de 625 millones de euros en los próximos 5 años. Ence prevé cerrar el 2T10 con un EBITDA por encima de 50 millones de euros y espera alcanzar un BAI de 40 millones de euros en el 1S10.
- ***FAES:** La compañía informó ayer que prevé aumentar sus exportaciones este año en un +11%. FAES también declaró que espera poder comercializar en Europa su fármaco Bilastina a partir del 1S11.
- ***AMPER:** La compañía anunció ayer haber logrado un contrato en Francia para la instalación de un nuevo centro de control de emergencias.

Dracon Partners EAFI

Velázquez, 59 - 6º Centro Izda (28001 Madrid)

Contacte con su asesor: info@draconpartners.com +34 91 577 1985