

**ÍNDICES**

Nombre	Cierre	% 1 día	% 5 días	% YTD	2009
IBEX 35 INDEX	10.645,00	1,30	5,80	-10,8	29,8
CAC 40 INDEX	3.666,40	0,82	5,72	-6,9	23,5
DAX INDEX	6.207,31	0,21	4,02	4,2	23,9
FTSE 100 INDEX	5.365,67	0,27	4,40	-0,9	22,1
ESTX 50 € Pr	2.769,31	0,95	5,41	-6,6	21,2
DOW JONES INDUS. AVG	10.537,69	0,12	3,01	1,1	18,8
S&P 500 INDEX	1.113,84	-0,11	2,80	-0,1	23,5
NASDAQ COMPOSITE INDEX	2.288,25	-0,36	2,96	0,8	43,9
BRAZIL BOVESPA INDEX	66.674,44	0,35	3,43	-2,8	82,7
MEXICO IPC INDEX	32.695,31	-0,81	2,10	1,8	43,5
HANG SENG INDEX	21.082,05	0,52	2,90	-3,6	51,7
NIKKEI 225	9.753,27	2,63	5,11	-7,5	20,3

**COMENTARIO BOLSAS**

Sesión mixta en las bolsas mundiales, destacando la subida del Nikkei tras los excelentes resultados de Canon, mientras que en los mercados americanos el cierre fue casi plano. En Europa los índices cerraron en positivo, destacando la subida del IBEX con un 1,30% debido a la buena recepción por parte de los inversores internacionales, de la deuda emitida por el Tesoro español. Desde el punto de vista macro se conoció la M3 en la Eurozona, que registró en junio una tasa interanual del 0,2%, frente al -0,1% de mayo. Dada la inestabilidad que ha caracterizado a la Eurozona en el segundo trimestre, no cabe esperar un informe reflejando una mejora de las condiciones crediticias respecto al primer trimestre. Los resultados empresariales seguirán marcando la pauta a lo largo de las próximas sesiones y hoy estaremos atentos a la publicación del Libro Beige de la Fed, esperando que modere las impresiones negativas sobre la economía que trasladó Bernanke la pasada semana.

**BONOS**

Nombre	YIELD	% 1 día	% 5 días	% YTD	2009
US TREASURY N/B	3,037	1,50	15,9		73,5
German Government Bonds 10 Yr	2,769	0,33	5,0	-18,2	11,4
SPANISH GOVERNMENT GENERIC BON	4,147	-2,33	-3,9	4,2	3,0
Euribor 12 Month	1,413	0,43	1,4	13,2	-59,3
Japan Govt Bond Year to maturi	1,095	-1,03	0,0	-15,4	7,3

**DIVISAS**

Nombre	Cierre	% 1 día	% 5 días	% YTD	2009
EUR-USD X-RATE	1,2996	0,02	2,0	-9,1	-2,0
GBP-EUR X-RATE	1,1999	0,68	-0,9	9,0	-6,5
USD-JPY X-RATE	87,90	0,00	-1,0	5,8	-1,2

**COMENTARIO RENTA FIJA Y DIVISAS**

Éxito en la subasta de letras en España. El Tesoro español colocó 3,4 m.m € en las subastas de letras a 3 y 6 meses, frente a un montante estimado de 2,5/3,5 m.m. €. El tipo de interés se situó en el 0,672% y el 1,144%, frente al 0,913% y el 1,1577% de la subasta anterior, respectivamente. Lo anterior respaldó una nueva reducción del spread a 10 años frente a Alemania hasta los 137,4 p.b., nivel no registrado desde el 21 de mayo. El euro se mantiene plano sin lograr superar los 130\$/€.

**MATERIAS PRIMAS**

Nombre	Cierre	% 1 día	% 5 días	% YTD	2009
Bloomberg West Texas Intermedi	77,5	-1,87	0,1	-2,3	65,4
Bloomberg European Dated Brent	75,6	0,69	1,4	-2,1	74,4
GOLD SPOT \$/OZ	1163,05	0,12	-1,9	6,0	23,1
Futuro Trigo prox. vencimiento	596	0,17	1,3	10,1	-14,5
Futuro Aceite Soja prox vencimiento	38,62	0,16	0,9	-4,3	14,6

**COMENTARIO MATERIAS PRIMAS**

Ayer el crudo en su referencia americana descendió un 1,87%, mientras que el Brent subió un 0,69%. El oro acumula descensos a una semana del 1,9%.

**INDICADORES MACRO ECONÓMICOS**

Fecha / Hora	Datos USA	Esperado	Anterior
07/28/2010 13:00	Solicitudes de hipoteca MBA	--	--
07/28/2010 14:30	Órdenes bienes duraderos	--	-1.1%
07/29/2010 14:30	Peticiones iniciales de desempleo	--	--

Fecha / Hora	Datos Europa	Esperado	Anterior
26-28 JUL	GE GFK confianza del consumidor	--	3.5

**NOTICIAS RELEVANTES**

**\*PEUGEOT SA** : Ha anunciado resultados 1S10 por encima de las previsiones y actualizaron guías para 2010. Las ventas han sido de 28.39 bnE vs 27.76 bnE e cons, resultado operativo recurrente 1.137 ME vs 560 ME e Oddo vs 799 ME e cons y beneficio neto 680 ME.

**\*BRITISH AMERICAN TOBACCO**: Ha presentado resultados 1S10. Ingresos de 7.298 ML +8% (+4% a TCC). Resultado operativo ajustado de 2.46 bnL +14% (+9% a TCC). BPA ajustado de 87.1 p +13%. El dividendo es de 33.2 p +19%. La compañía ha comunicado que la base de comparación es más complicada para el próximo semestre pero que esperan un año de crecimiento sólido de los resultados y los dividendos

**\*TELEFÓNICA**: Según El País, la operadora española alcanzó ayer un acuerdo con Portugal Telecom para hacerse con el 50% que esta controla en Brasilcel (matriz de Vivo) por 7.500 ME (vs 7.150 ME de la última oferta aprobada por los accionistas de PTC). El acuerdo tiene el visto bueno del gobierno portugués. Según el diario, La compañía portuguesa aprovechará la mitad de los recursos que obtenga por la venta de Vivo para tomar una participación de entre el 20-25% en Oi a través de una ampliación de capital. La operación debería ser anunciada hoy.

**\*BBVA** : Resultados 2T10 globalmente en línea. Margen de interés de 3.551 ME, estable yoy. Comisiones de 1.166 ME +6. Margen bruto de 5.579 ME +1.6%. Margen neto de 3.317 ME -4.5%. Bº neto de 1.29 bnE -18% yoy (vs 1.23 bnE e cons).El ratio de morosidad queda en el 4.2% -10 pb sec, mientras que la tasa de cobertura quedó en el 61%. El core capital a cierre del trimestre fue del 8.1%, mientras que el Tier 1 quedó en el 9.2%.

**\*REPSOL** : Según informaba ayer El Economista, la petrolera podría vender su participación en la planta de regasificación Bahía de Bizkaia Gas. Según el rotativo, Enagas podría haber presentado una oferta de 70 ME por dicha participación (del 25%).

**\*GAS NATURAL**: En la presentación de su plan estratégico 2010-2014 la compañía declaró que espera reducir su apalancamiento en 2-3 bnE en el periodo 2010-2012. Al mismo tiempo, planea una inversión de 3.2 bnE en el mismo periodo. Por último, Gas Natural espera poder ofrecer en el periodo 2010-2014 un crecimiento anual en su dividendo del +10%.

**\*ACERINOX** : Presentó ayer tras el cierre resultados 1S10. Las ventas aumentaron un +68.1% hasta 2.172 ME, EBITDA 233 ME y beneficio neto 81 ME. La deuda neta del grupo es de 1.121 ME. Por otro lado, Acerinox nombró a Bernardo Velázquez Herreros como Consejero delegado de la compañía y aprobó una inversión de 251 ME en la sociedad participada al 67%, Bahru Stainless.

**\*CLÍNICA BAVIERA**: Publicó ayer tras el cierre resultados 1S10. Los ingresos aumentaron un +8.8% 47.4 ME, EBITDA +46.5% 9.6 ME y beneficio neto 4 ME.

**\*ABENGOA**: Anunció ayer haber suscrito una opción de compra sobre 4 M de acciones