

Comments

Continúa la **toma de beneficios** en los mercados, que ayer volvían a cerrar en números rojos a pesar de los buenos datos macroeconómicos y empresariales publicados al comienzo de la sesión en EE UU. En **Europa**, las bolsas se dejaban entorno al 1.2%, liderando las caídas el sector financiero. De este modo bajaba un 2.39% dentro del Euro Stoxx que caía un 1.32%. Los inversores siguen muy atentos a los resultados de los test stress que se publican el próximo viernes. Pocos cambios para el mercado de **deuda** con un resultado mixto. Los spreads comenzaron ampliando hasta el buen resultado de la subasta de bonos españoles. En el mercado de CDS a 5 años: Grecia 760 (-10), Irlanda 252 (+15), Portugal 280 (+5), España 216 (0). El Tesoro español volvía a colocar con éxito € 3.000 millones de su nueva emisión de obligaciones a 15 años. Elevaba nuevamente la rentabilidad desde el 4,444% de la subasta anterior hasta el 5,145%, el nivel más alto desde 2000. El volumen de órdenes estuvo por encima de los € 7.700 millones (2.56x). El diferencial del bono a 10 años bajaba ayer de los 200 pbs (-10 pbs), demostrando un mayor interés de los inversores, especialmente no residentes.

Wall Street abría a la baja en una jornada repleta de referencias macroeconómicas, que fueron mixtas: los **datos** de empleo y producción industrial fueron muy buenos, mientras que los precios de producción y el índice Empire State fueron peor de lo esperado. El departamento de trabajo informó de una caída de 29.000 solicitudes por desempleo situándose la semana pasada en 429.000, su nivel más bajo desde agosto de 2008. La producción industrial de junio subió un 0,1% (se esperaba una contracción del 0,1%). La capacidad de utilización se mantuvo en el 74,1%. Retroceso superior a lo esperado en la tasa general de los Precios Producción: -0,5% vs. -0,1% mensual y 2,8% vs. 3,1% interanual. Finalmente el indicador de la Fed de Filadelfia para junio resultó peor de lo esperado: 5,1 vs. 10,0 esperado y 8 anterior. Lo que provocaba caídas en el DJ, que al final se dejaba un 0,07%. Del lado **corporativo** ayer se hacían públicos los primeros resultados del 2T de los grandes bancos. JP Morgan superaba todas las previsiones incrementando hasta un 76,2% su beneficio gracias a sus divisiones de servicios financieros minoristas y de tarjetas de crédito. Alcanzó un beneficio neto de 4.795 millones de dólares frente a unas previsiones inferiores a los € 2.800 millones. Importante avance para el euro en el mercado de **divisas** que se apreciaba dos figuras frente al dólar cotizando por encima de 1.2900 unidades. Se trata de su mayor alza en dos semanas y, niveles no vistos desde primeros de mayo.

Ayer se aprobaba en el Senado de EE UU la esperada **reforma del sistema financiera**, la mayor en setenta años. Se trata de una de las grandes iniciativas del presidente Obama en su mandato. El proyecto de ley establece una mayor supervisión del gobierno sobre las entidades, con poder para auditar sus cuentas y liquidarlas en caso de quiebra. Supone una mayor exigencia de capital para los bancos; un mayor control a las entidades de calificación de riesgo. Regula las transacciones de los mercados de derivados; limita los salarios de los banqueros y, establece la creación de una Oficina de Protección del Consumidor.

Del mismo modo que ayer, hoy la jornada viene cargada de **datos** y resultados empresariales. En la Eurozona conoceremos (11:00h) la balanza comercial. Esta tarde desde EE UU (14:30h) destaca el dato de inflación de junio. A las 15:00h los flujos netos TIC de mayo. A continuación (15:55h) el dato de confianza de la Universidad de Michigan provisional de julio. Del lado corporativo publican resultados trimestrales Bank of America Corporation, Citi y General Electric.

Markets
16 July 2010

Name	Value	Net Chg	% Chg	Time
US & LATAM MARKETS				
DOW JONES INDUS. AVG	10359	-7	-0,07%	/07/2010 0:00:01
S&P 500 INDEX	1096	1	0,12%	/07/2010 0:00:01
NASDAQ COMPOSITE INDEX	2249	-1	-0,03%	/07/2010 0:00:01
S&P/TSX COMPOSITE INDEX	11742	122	1,05%	/07/2010 0:00:01
MEXICO IPC INDEX	32381	75	0,23%	/07/2010 0:00:01
BRAZIL BOVESPA INDEX	63489	10	0,02%	/07/2010 0:00:01
ARGENTINA Merval INDEX	2307	-3	-0,13%	/07/2010 0:00:01
CHILE STOCK MKT SELECT	4222	8	0,20%	/07/2010 0:00:01
VENEZUELA STOCK MKT INDX	64893	48	0,07%	/07/2010 0:00:01
PERU LIMA GENERAL INDEX	14078	10	0,07%	/07/2010 0:00:01
IGBC GENERAL INDEX	12958	87	0,67%	/07/2010 0:00:01
ITRAXX				
MARKIT ITRX EUROPE 12/14	112	0	0,03%	9:00:58
MARKIT ITRX EUR HIVOL 12/14	155	0	0,30%	9:00:58
MARKIT ITRX EUR XOVER 12/14*	489	1	0,17%	9:00:57
MARKIT ITRX EUR SNR FIN 12/14	133	0	0,00%	9:00:58
MARKIT ITRX EUR SUB FIN 12/14	204	0	0,00%	9:00:58
EUROPEAN MARKETS				
ESTX 50 €Pr	2703	-36	-1,32%	/07/2010 0:00:01
FTSE 100 INDEX	5211	-42	-0,80%	/07/2010 0:00:01
CAC 40 INDEX	3582	-51	-1,41%	/07/2010 0:00:01
DAX INDEX	6149	-60	-0,97%	/07/2010 0:00:01
IBEX 35 INDEX	10160	-118	-1,15%	/07/2010 0:00:01
FTSE MIB INDEX	20480	-324	-1,56%	/07/2010 0:00:01
PSI 20 INDEX	7267	4	0,06%	/07/2010 0:00:01
OMX STOCKHOLM 30 INDEX	1061	6	0,57%	9:04:19
SWISS MARKET INDEX	6291	-41	-0,65%	/07/2010 0:00:01
MICEX INDEX	1348	8	0,58%	8:49:19
ISE NATIONAL 100 INDEX	57870	180	0,31%	9:04:18
Value	Chg 1 D	Chg 2 D	Chd YTD	
EMERGING				
RUSSIA CDS USD SR 5Y	174	0	3,586	-12
TURKEY CDS USD SR 5Y	171	0	2,9389	-12
UKRAIN CDS USD SR 5Y	581	0	3,6889	-691
KAZAKS CDS USD SR 5Y	207	0	-0,0909	-21
BRAZIL CDS USD SR 5Y	124	0	-1,4335	1
CURRENCY				
RUSSIAN RUBLE SPOT	30,4631	-0,0144		
TURKISH LIRA SPOT	1,538	0,0044		
UKRAINE HRYVNYA SPOT	7,897	-0,0135		
KAZAKHSTAN TENGE SPOT	147,528	-0,0725		
BRAZILIAN REAL SPOT	1,7629	0,0004		

CORPORATES

name	CRNCY	MATURITY	Cupon	Last	Bid Yld	Chg 1 D	WTT	S&P	FITCH	LAST_UPDATE
BCP FINANCE CO	EUR	PERP	5,543	65,03	5,865732432	0,176514774		BB+	A-	15/07/2010 0:00:00
BES FINANCE LTD	EUR	PERP	5,58	64,50	6,804717167	0		BBB-	A-	9:00:15
CIMPOR FINANCIAL OPERTNS	EUR	27/05/2011	4,5	100,00	4,47333358	-1,648E-06		BBB-		9:04:04
PORTUGAL TELECOM INT FIN	EUR	24/03/2017	4,375	98,63	4,61466865	-0,038514145		BBB /-	BBB	9:04:20
BRISA	EUR	05/12/2016	4,5	97,56	4,9502814			BBB-	BBB-	9:04:12
BANCO ESPIRITO SANTO SA	EUR	19/03/2012	0,829	92,21	6,324679136	-1,46844E-06		A-	A+	9:04:05
EDP FINANCE BV	USD	02/02/2018	6	102,06	5,7092947	0,073254493		A-	A	MATRIX
BRISA FINANCE BV	EUR	26/09/2013	4,797	99,05	5,1209704	-0,050450422		BBB-	BBB+	9:03:40
PORTUGAL TELECOM INT FIN	EUR	26/03/2012	3,75	100,30	3,5514696	0,003984993		BBB /-	BBB	9:04:07
BANCO COMERC PORTUGUES	EUR	22/06/2017	4,75	94,27	5,7760984	-0,04241073		NR	AAA	9:04:07
REN REDES ENERGETICAS	EUR	10/12/2013	6,375	109,21	3,5037361	1,40471E-06		A-		15/07/2010 0:00:00
BANCO COMERC PORTUGUES	EUR	09/05/2014	0,827	81,44	6,515304434	1,72381E-07		BBB+	A+	15/07/2010 0:00:00
REPSOL INTL FINANCE	EUR	27/03/2014	6,5	109,91	3,5727567	-0,03274257		BBB	BBB+	9:03:44
IBERDROLA FINANZAS SAU	EUR	25/11/2015	7,5	117,83	3,7520035	-0,042414513		A-	A	9:03:44
TELEFONICA EMISIONES SAU	EUR	03/02/2014	5,431	106,57	3,4217961	-0,030953001		A- /-	A-	9:03:44
IBERDROLA FINANZAS SAU	EUR	25/11/2011	6,375	105,44	2,2224435	-0,002846439		A-	A	9:04:10

EMERGING

Name	CRNCY	MATURITY	Cupon	Last	Bid YLD	Amount	S&P	FITCH	MIN_PIECE
FED REPUBLIC OF BRAZIL	EUR	24/09/2012	8,5	114,325	1,7360098	1.000.000.000	BBB-	BBB-	1000
FED REPUBLIC OF BRAZIL	EUR	26/06/2017	11	140,69	4,1279507	387.342.674	BBB-	BBB-	1
FED REPUBLIC OF BRAZIL	USD	20/01/2037	7,125	122,4	5,5079756	3.025.043.000	BBB-	BBB-	1000
FED REPUBLIC OF BRAZIL	USD	17/08/2040	11	135,4	7,9006275	5.157.311.000	BBB-	BBB-	1000
REPUBLIC OF TURKEY	USD	15/01/2030	11,875	164	6,1798621	1.500.000.000	BBB-	BBB+	1000
RUSSIA FOREIGN BOND	USD	31/03/2030	7,5	114,35	5,0786871	2.121.817.666	BBB	BBB	1

PSI 20 + IBEX 35

	Last	% Chg	high	low
EDP-ENERGIAS DE PORTUGAL SA	2,497	0,00%	2,501	2,473
PORTUGAL TELECOM SGPS SA-REG	8,429	0,00%	8,582	8,101
GALP ENERGIA SGPS SA-B SHRS	12,595	0,00%	12,79	12,515
BANCO COMERCIAL PORTUGUES-R	0,621	0,00%	0,63	0,616
BRISA-AUTO-ESTRADAS PORTUGAL	4,948	0,00%	4,968	4,843
EDP RENOVAVEIS SA	5,001	0,00%	5,06	5
BANCO ESPIRITO SANTO-REG	3,471	0,00%	3,58	3,457
JERONIMO MARTINS	8,067	0,00%	8,1	7,945
ZON MULTIMEDIA SERVICOS DE T	3,276	0,00%	3,327	3,266
CIMPOR-CIMENTOS DE PORTUGAL	4,78	0,00%	4,897	4,753
TELEFONICA SA	16,42	0,00%	16,68	16,31
BANCO SANTANDER SA	9,867	0,00%	10,15	9,77
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTIA	9,57	0,00%	9,785	9,48
IBERDROLA SA	5,195	0,00%	5,268	5,137
REPSOL YPF SA	17,83	0,00%	18,21	17,69
GAS NATURAL SDG SA	12,615	0,00%	12,93	12,57
INDITEX	50,47	0,00%	51,05	50,14
ACS ACTIVIDADES CONS Y SERV	32,5	0,00%	32,74	31,99
BANCO POPULAR ESPANOL	4,734	0,00%	4,879	4,722
ABERTIS INFRAESTRUCTURAS SA	13,92	0,00%	14,2	13,65

15/07/2010 0:00:00

Este documento foi produzido e/ou divulgado pelo Banco Finantia, S.A. (adiante BFT), com fins meramente informativos e tem por base informação recolhida junto de fontes de carácter público e de reconhecido prestígio e fiabilidade, não pretendendo ser uma recomendação de investimento, quer directa, quer indirecta. O BFT não garante que tal informação seja completa e exacta, com excepção da informação sobre o próprio, podendo ser alterada a qualquer momento e sem aviso prévio. A política de investimento do Grupo Banco Finantia investment policy, acting on behalf of their clients or on its own account, is completely independent from the contents of this document. Grupo Banco Finantia may buy or sell, as principal, the securities referred in this document and may offer or be candidate to offer financial services to the securities issuers. Securities, financial instruments or investments referred in this document may not be suitable for all investors. Investors should evaluate and make their investment decisions based on their specific investment objectives, financial position and risk profile, and should consult independent advisors as they believe necessary. Securities' past results are not a guarantee of future results. Grupo Banco Finantia does not accept any liability whatsoever for any direct or consequential loss arising from any use of this document or its contents. The competent supervisory entity is CMVM.

This document has been prepared and/or disclosed by Banco Finantia, S.A. (hereinafter BFT), for information purposes only, is based in information available to the public and reliable sources and it is not intended as an investment recommendation, direct or indirect. BFT does not guarantee the completeness and accuracy of the referred information, except information about itself. This document is subject to change without prior notice. Grupo Banco Finantia investment policy, acting on behalf of their clients or on its own account, is completely independent from the contents of this document. Grupo Banco Finantia may buy or sell, as principal, the securities referred in this document and may offer or be candidate to offer financial services to the securities issuers. Securities, financial instruments or investments referred in this document may not be suitable for all investors. Investors should evaluate and make their investment decisions based on their specific investment objectives, financial position and risk profile, and should consult independent advisors as they believe necessary. Securities' past results are not a guarantee of future results. Grupo Banco Finantia does not accept any liability whatsoever for any direct or consequential loss arising from any use of this document or its contents. The competent supervisory entity is CMVM.