

ÍNDICES

Nombre	Cierre	% 1 día	% 5 días	% YTD	2008
IBEX 35 INDEX	9.030,90	1,76	3,42	-2,1	-39,4
CAC 40 INDEX	3.038,18	1,77	3,96	-3,9	-42,7
DAX INDEX	4.676,84	1,46	3,69	-3,2	-40,4
FTSE 100 INDEX	4.092,80	0,98	3,07	-7,4	-31,3
DJ EURO STOXX 50 = Pr	2.341,15	1,77	4,06	-4,4	-44,4
DOW JONES INDUS. AVG	8.131,33	0,07	0,59	-7,4	-33,8
S&P 500 INDEX	869,60	0,50	1,52	-3,7	-38,5
NASDAQ COMPOSITE INDEX	1.673,07	0,16	1,24	6,1	-40,5
BRAZIL BOVESPA STOCK IDX	45.778,28	-0,54	0,53	21,9	-41,2
MEXICO BOLSA INDEX	22.234,84	0,21	8,30	-0,7	-24,2
HANG SENG INDEX	15.771,10	1,09	5,84	9,6	-48,2
NIKKEI 225	8.924,75	0,19	0,00	0,7	-42,1

COMENTARIO BOLSAS

La sesión del viernes, terminó con fuertes subidas, apoyadas en el cierre por el vencimiento de derivados. El sector financiero volvió a dar alegrías y se ha visto cierre de posiciones cortas en los bancos ante los buenos resultados que están presentando las entidades americanas. Las bolsas se encuentran en un momento crítico a nivel técnico. Con una subida desde mínimos del 30%, (el Ibex desde 6.600 hasta 9.000 puntos), ahora es momento de romper niveles y tomar otro fuerte impulso alcista o perder gran parte de lo recuperado. La subida apenas se ha visto acompañada por volúmenes, es decir, la mayor parte de los inversores, sobre todo institucionales se la "han perdido". La presión que ahora cae sobre los gestores será grande, tras dos años muy malos, si la bolsa sube, no se pueden quedar atrás, deben recuperar al máximo las pérdidas de sus clientes, tanto de bancas privadas como institucionales. La apuesta de Dracon es estar en el mercado. Aprovechar los recortes para seguir tomando posiciones, y si en un mes nuestras carteras agresivas han acumulado una rentabilidad del +17,3%, con una inversión del 50%, ahora se pueden ir aumentando la exposición a la renta variable hasta el 75%. El dólar sigue siendo nuestra apuesta, junto con la renta variable norteamericana, que a pesar de su volatilidad, sigue siendo la más barata. Esta semana más resultados empresariales y ventas de viviendas en EEUU, como referentes a tener en cuenta.

BONOS

Nombre	YIELD	% 1 día	% 5 días	% YTD	2008
US TREASURY N/B	2,908	2,74	5,0		-45,0
German Government Bonds 10 Yr	3,254	2,96	-0,1	10,3	-31,5
Spanish Govt Generic Bonds 10	4,107	1,57	-1,4	7,8	-14,0
Euribor 12 Month	1,761	-0,06	-1,3	-42,2	-35,7
Japan Govt Bond Year to maturi	1,478	-0,41	1,2	25,9	-22,3

DIVISAS

Nombre	Cierre	% 1 día	% 5 días	% YTD	2008
EUR-USD X-RATE	1,30445	-1,07	2,8	7,4	-4,2
GBP-EUR X-RATE	1,134388	0,19	-1,3	-7,1	-23,2
USD-JPY X-RATE	99,16	-0,11	1,1	-8,4	-18,9

COMENTARIO RENTA FIJA Y DIVISAS

El dólar cede momentáneamente terreno frente al euro, pero deja claro su intención de abandonar los 1,30 \$/euro. La renta fija pierde en precio, tras el buen comportamiento de los mercados de acciones.

MATERIAS PRIMAS

Nombre	Cierre	% 1 día	% 5 días	% YTD	2008
Bloomberg West Texas Intermedi	50,33	0,70	-3,7	12,9	-53,5
Bloomberg European Dated Brent	51,97	0,87	-3,5	24,5	-55,5
GOLD SPOT \$/OZ	870,71	-0,79	-2,6	-1,3	5,8
Futuro Trigo vencimiento mayo 09	517,5	-0,33	-1,1	-15,3	-12,2
Futuro Arroz vencimiento mayo 09	12,82	-1,1	-3,5	-16,2	9,7

COMENTARIO MATERIAS PRIMAS

Apenas movimientos en los mercados de materias primas, en una sesión de transición. El oro se mantiene en el entorno de los 870 \$/onza

INDICADORES MACRO ECONÓMICOS

Fecha / Hora	Datos USA	Esperado	Anterior
04/20/2009 16:00	Índice de indicadores líderes	-0,20%	-0,40%
04/21/2009 23:00	Propensión al consumo ABC	--	-51
04/22/2009 13:00	Solicitudes de hipoteca MBA	--	-11,00%
04/22/2009 16:00	Índice precios vivienda MoM	--	1,70%
04/23/2009 14:30	Peticiones iniciales de desempleo	--	610K
04/23/2009 16:00	Ventas de viviendas MoM	-0,40%	5,10%
04/24/2009 16:00	Ventas nuevas viviendas (MoM)	0,90%	4,70%
Fecha / Hora	Datos Europa	Esperado	Anterior
04/21/2009	Spain Business Confidence	--	-25,2
04/21/2009 09:00	Transacciones de viviendas YoY SP	--	-38,60%
04/21/2009 11:00	Encuesta ZEW (Clima económico) EC	--	-6,5
04/22/2009	Bal comercial (MM euros) SP	--	-4498,3
04/23/2009 10:00	Cuenta corriente Eurozona NSA EC	--	-18.2B
04/23/2009 10:00	PMI Composite EC	--	38,3
04/24/2009 09:00	Desempleo (encuesta) SP	--	13,91%

NOTICIAS RELEVANTES

***CITIGROUP:** La compañía presentó resultados 1T09 mejores de lo esperado el viernes. La entidad ha obtenido unos ingresos totales de 24.800 M\$, casi el doble que en 2008. Los costes crediticios suponen 10.300 M\$, +76%. Se destinan 7.300 M\$ a pérdidas crediticias y 2.700 M\$ para reservas. Citi destaca que ha tenido un beneficio ajustado de 1.600 M\$. Las pérdidas netas por acción son de 0.14\$ vs 0.34\$ e consenso. Desde el 4T08 la entidad ha reducido su plantilla en 13.000 empleados, hasta 309.000. El CEO, Vikram Pandit, dice que ha sido el mejor trimestre desde el 2T07. Los mejores resultados se han obtenido en la división de Clientes Institucionales.

***DHL:** La compañía y UPS han cesado las negociaciones sobre la unidad en EE.UU de Deutsche Post. El portavoz de DHL declaró el viernes que las compañías habían sido incapaces de llegar a un acuerdo favorable para ambas.

***GENERAL ELECTRIC:** La compañía publicó las cifras 1T09 batiendo las previsiones. Los ingresos se sitúan en los 38.410 M\$, vs a los 42.230 M\$ 1T08. El beneficio neto se queda en los 2.900 M\$ vs 4.470 M\$ 1T08. Su beneficio por acción se ha situado en los 0,26\$ vs 0.21\$ e consenso. Además de mejorar las previsiones, la compañía ha asegurado que no necesitará más capital y que su reducción de costes en 09 podría alcanzar los 5.000 M\$. En el lado negativo, General Electric ha publicado una caída del -20% en sus ingresos trimestrales procedentes de sus negocios financieros. Según la propia compañía, las cifras se deben a la demanda de equipos de engría y de motores de aviones mitigó los efectos de las pérdidas inmobiliarias y la creciente morosidad de los créditos al consumo en la filial de servicios financieros GE Capital.