

16 de diciembre de 2008

¿DESTINO A LA VISTA?

Recomendaciones diarias de trading de Inversis Banco

Indicador Oportun.	Valor	Nivel Entrada	Nivel Entrada máximo	Stop Loss	Nivel de Salida	Stop Profit	Ranking tendencial	Ranking oscilad.	Ranking cambio tendencia semanal	Ranking cambio tendencia diario	Ranking volumen	Ranking perform.
C	REPSOL YPF	14,84	15,10	14,37	15,30	16,32	***	****	*	***	*****	**
C	SACYRVALLEHERMOSO	6,82	6,94	6,60	7,03	7,50	*	****	*	*	**	****
C	GRIFOLS	11,91	12,12	11,53	12,29	13,10	***	*****	*	*	*****	****
C	SOS CUETARA	11,91	12,12	11,53	12,29	13,10	****	*	***	***	***	*
V	BANCO SANTANDER	6,51	6,39	6,70	6,31	6,02	***	****	***	**	*****	****

Comentario de la sesión

Actualizado el 16 de diciembre de 2008 a las 9:00

El caso Madoff y la decisión de Bernanke marcan el compás

Jornada de ida y vuelta en los mercados de renta variable europeos. Al inicio de la mañana los futuros abrían con subidas cercanas del 2%, pero en el transcurso de la misma el verde comenzaba a hacerse cada vez más pequeño, hasta que finalmente los principales índices del viejo continente, con la excepción del español Ibex 35 (+0,54%), cerraron en negativo. El por de todos fue el CAC 40 (-0,87%) seguido por el Eurostoxx 50 (-0,43%).

Entre los mejores valores del Ibex 35 nos encontramos con Iberdrola Renovables (+4,83%), Mapfre (+3,31%) y Enagás (+3,16%). En el lado negativo, los peores fueron Criteria (-4,14%), después de la buena sesión del viernes los inversores decidieron recoger beneficios, SacyrVallehermoso (-2,42%) y Gamesa (-1,72%).

Sesión de corte bajista en los mercados norteamericanos, a pesar de que los datos macroeconómicos no han sido malos. El escándalo Madoff comienza a desvelar sus dimensiones y los inversores esperan con cautela la decisión de Bernanke acerca de una bajada de los tipos de interés. Así el Dow Jones cede un 0,75%, el S&P recorta un 1,27% y el índice tecnológico Nasdaq cae un 2,05%. En Asia el Nikkei cede un 1,12%.

La recesión en Japón es más profunda de lo que se creía en un principio. El Tankan manufacturero cae más de lo esperado (-24 vs -23 est). En Reino Unido, buenas noticias del sector inmobiliario, el índice Rightmove de precios de viviendas, a pesar de continuar siendo negativo, se recupera ligeramente del dato anterior y por último, en EE.UU. dos datos ligeramente mejor de lo esperado, el Empire manufacturing (-25,76 vs -27 esperado) y la producción industrial (-0,6% vs -0,7% esperado).

El índice Tertiary industry de Japón, el PMI manufacturero de Alemania y la Eurozona y los precios de consumo y viviendas iniciadas en EE.UU. serán las noticias macro más relevantes de la presente jornada.

El barril de Brent vuelve a marcar otra jornada de enorme volatilidad intradía, después de cotizar a 50 dólares (+8%) finaliza con una caída del 3,90%. El oro se anota un 1,96%. Por último el euro se aprecia más de un 2% frente a la divisa americana y se fija la paridad en 1,3688.

Agenda de la jornada (16-12-2008)

Evento	Periodo	Datos	Hora
PMI manufacturas Alemania	Diciembre	Estimación: 34.6. Dato Previo: 35.7.	09:30
PMI servicios Alemania	Diciembre	Estimación: 43.8. Dato Previo: 45.1.	09:30
PMI composite Zona Euro	Diciembre	Dato Previo: 38.9.	10:00
PMI manufacturas Zona Euro	Diciembre	Estimación: 34.5. Dato Previo: 35.6.	10:00
PMI servicios Zona Euro	Diciembre	Estimación: 41.5. Dato Previo: 42.5.	10:00
IPC Reino Unido	Noviembre	Estimación: 0.3% (3.1% y/y). Dato Previo: -0.2% (4.5% y/y).	10:30
IPC subyacente Reino Unido	Anual	Estimación: 1.89%. Dato Previo: 1.9%.	10:30
Construcciones iniciales EE.UU.	Noviembre	Estimación: 730.000. Dato Previo: 791.000.	14:30
IPC EE.UU.	Noviembre	Estimación: -1.3% (1.5% y/y). Dato Previo: -1.0% (3.7% y/y).	14:30
IPC subyacente EE.UU.	Noviembre	Estimación: 0.1% (2.1% y/y). Dato Previo: 0.1% (2.2%).	14:30
Permisos de construcción EE.UU.	Noviembre	Estimación: 700.000. Dato Previo: 708.000.	14:30
Decisión Tipos de Interés FED EE.UU.	Diciembre	Estimación: 0.5%. Dato Previo: 1.00%.	20:15
Propensión al consumo ABC EE.UU.	Diciembre	Dato Previo: -52.	20:15
Resultados Carnival PLC	3T	Estimación: 0.388 libras/acn.	A lo largo del día
Resultados Adobe Systems	4TF	Estimación: 0.58 dólares/acn. Dato Previo: 0.49 dólares/acn.	A lo largo del día
Resultados Best Buy Co., Inc.	3T	Estimación: 0.25 dólares/acn. Dato Previo: 0.53 dólares/acn.	A lo largo del día
Resultados Goldman Sachs	4TF	Estimación: -3.50 dólares/acn. Dato Previo: 7.01 dólares/acn.	Antes apertura
Tasa de empleo Zona Euro	3T	Estimación: 0.3% (3.8% y/y). Dato Previo: 0.4% (4.2% y/y).	11:00
Nueva matriculación de vehículos Zona Euro	Noviembre	Dato Previo: -14,5%.	08:00
IPC Francia	Noviembre	Estimación: -0.4% (1.8% y/y). Dato Previo: -0.1% (2.7% y/y).	08:45
IPC armonizado UE Francia	Noviembre	Estimación: -0.3% (2.1% y/y). Dato Previo: -0.1% (3.0% y/y).	08:45
IPC sin tabaco Francia	Noviembre	Dato Previo: 118.49.	08:45
Plantillas no agrícolas Francia	3T	Estimación: -0.1%. Dato Previo: -0.1%.	08:45
PMI manufacturas Francia	Diciembre	Dato Previo: 37.9.	09:00
PMI servicios Francia	Diciembre	Dato Previo: 46.6.	09:00
Índice de precios al por menor Reino Unido	Noviembre	Dato Previo: 217.7.	10:30
RPI Reino Unido	Noviembre	Estimación: -0.7% (3.1% y/y). Dato Previo: -0.3% (4.2% y/y).	10:30
Índice de precios al consumidor EE.UU.	Noviembre	Dato Previo: 216.573.	14:30

Índices

Índice	Último	Var % Diaria	Var % Ppo. año	Var % 12m.	Volat. 30d.	1º sop.	2º sop.	1ª resist.	2ª resist.
IBEX 35	9.147,00	1,36%	-39,75%	-41,27%	51,90%	8.275,40	7.905,40	9.097,06	12.254,60
FTSE 100	4.322,54	1,05%	-33,10%	-32,47%	61,38%	4.221,61	3.780,96	4.489,81	4.927,75
CAC 40	3.236,32	1,59%	-42,35%	-42,26%	61,38%	2.881,26	2.790,09	3.320,67	4.061,15
DOW JONES	8.564,53	-0,75%	-35,92%	-36,28%	39,24%	8.324,50	7.908,87	8.848,04	11.763,17
NASDAQ 100	1.181,87	-2,05%	-44,48%	-44,13%	39,24%	1.146,32	1.085,57	1.248,42	1.673,27
EUROSTOXX 50	2.440,90	1,39%	-44,52%	-44,33%	61,38%	2.219,87	2.165,91	2.493,35	3.142,73

16 de diciembre de 2008 , 11:44 h. (Datos con retardo de 15 minutos para mercados activos, resto de datos a último cierre de mercado)

Futuros			TOP subidas IBEX 35			TOP bajadas IBEX 35		
Futuro	Último	Var. %	Valor	Último	Var. %	Valor	Último	Var. %
BBVA	8,50	0,95%	SACYR	7,10	3,65% 	INDITEX	31,35	-1,01% 
BSCH	6,64	1,53%	VALLEHERMOSO			TECNICAS REUNIDAS	18,44	0,22% 
ENDESA	26,45	1,34%	BANCO POPULAR	6,06	2,89% 	UNION FENOSA	17,55	0,29% 
REPSOL	15,06	1,01%	ACERINOX	12,56	2,53% 	CINTRA	6,03	0,33% 
TELEFONICA	16,16	0,75%	MAPFRE	2,56	2,40% 	IBERIA LINEAS AERE	1,87	0,54% 
IBERDROLA	5,85	1,74%	GAS NATURAL SDG	19,80	2,17% 	TELECINCO	8,15	0,62% 
INDITEX	31,26	-1,33%	IBERDROLA RENOVABL	2,88	2,13% 	ABENGOA	12,33	0,65% 
BANCO POPULAR	6,00	1,87%	BANKINTER	6,43	2,06% 	TELEFONICA	16,15	0,69% 
GAS NATURAL	-	3,67%	GAMESA	13,42	1,90% 	CRITERIA CAIXACORP	2,80	0,72% 
MINI IBEX	9.115,00	1,01%	ABERTIS INFRAES A	13,27	1,84% 	ACS	31,25	0,77% 

Divisas

Divisa	Oferta	Demanda
EUR/AUD	1,66	1,66
EUR/CAD	1,62	1,62
EUR/JPY	167,07	167,04
EUR/GBP	0,79	0,79
EUR/USD	1,58	1,58



Acaban de descubrir que
su fondo de inversión
es malo...o muy malo

16 de diciembre de 2008 , 11:44 h. (Datos con retardo de 15 minutos para mercados activos, resto de datos a último cierre de mercado)

Seguimiento de señales técnicas alcistas

España

Valor	Ranking tendencial	Ranking osciladores	Ranking cambio tendencia semanal	Ranking cambio tendencia diario	Ranking volumen	Ranking perform.	Soporte	Resistencia
INDITEX	*****	*	****	*****	*****	***	22,39	33,25
UNION FENOSA SA	*****	*	*****	*****	*****	***	16,89	17,59
ENDESA SA	*****	*	*****	*****	*****	**	21,03	27,12
BANCO PASTOR	*	****	*****	*****	***	*	4,71	5,99
BANKINTER SA	**	*****	*****	*****	*****	*	5,59	6,63

Europa

Valor	Ranking tendencial	Ranking osciladores	Ranking cambio tendencia semanal	Ranking cambio tendencia diario	Ranking volumen	Ranking perform.	Soporte	Resistencia
PPR	***	**	*****	*****	**	*****	30,00	42,38
OMV AG	*	**	****	*****	**	***	15,77	22,32
INDITEX	*****	*	*****	*****	*****	*****	22,39	33,25
HEINEKEN NV	**	**	*****	*****	**	*****	18,72	24,05
E.ON AG	***	**	***	*****	*****	*****	23,62	28,56

USA

Valor	Ranking tendencial	Ranking osciladores	Ranking cambio tendencia semanal	Ranking cambio tendencia diario	Ranking volumen	Ranking perform.	Soporte	Resistencia
ALTRIA GROUP INC	*	*****	****	*****	*****	***	14,14	16,91
UNITEDHEALTH GROUP INC	*****	*	*****	*****	*****	*****	16,45	24,01
HONEYWELL INTERNATIONAL INC	*****	*	*****	*****	*****	*****	23,72	32,32
TEXAS INSTRUMENTS INC	**	**	*****	*****	**	*****	13,73	16,48
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	*****	*	**	*****	*****	*****	18,57	22,59

Seguimiento de señales técnicas bajistas

España

Valor	Ranking tendencial	Ranking osciladores	Ranking cambio tendencia semanal	Ranking cambio tendencia diario	Ranking volumen	Ranking perform.	Soporte	Resistencia
	*	*****	**	*	*	**	2,15	3,18

PROMOTORA DE INFOM
SA -PRISA

INDRA SISTEMAS SA	★★★★	★★★	★★	★★	★★	★	15,17	16,83
GRIFOLS SA	★★	★★★★★	★	★	★★★	★★★	11,40	13,86
SOS CUETARA SA	★★★★	★	★★★	★★★	★★★	★	11,54	12,14
SACYR VALLEHERMOSO SA	★	★★★★	★	★	★★	★★★	6,48	8,43

Europa

Valor	Ranking tendencial	Ranking osciladores	Ranking cambio tendencia semanal	Ranking cambio tendencia diario	Ranking volumen	Ranking perform.	Soporte	Resistencia
BANCA MONTE DEI PASCHI SIENA	★★★★	★	★★★	★	★★	★★★	1,21	1,64
VINCI SA	★★★	★★	★	★	★★	★★★	25,16	33,18
COMMERZBANK AG	★	★★★★★	★★	★	★★	★	5,48	7,87
TELECOM ITALIA SPA	★★★★	★★	★	★★	★	★★★	0,97	1,12
DEUTSCHE TELEKOM AG -REG	★★★★★	★★★	★★	★	★★★★	★★	10,26	11,78

USA

Valor	Ranking tendencial	Ranking osciladores	Ranking cambio tendencia semanal	Ranking cambio tendencia diario	Ranking volumen	Ranking perform.	Soporte	Resistencia
WELLS FARGO & CO	★★	★★★★	★★	★	★	★	21,64	32,75
BANK OF NEW YORK MELLON CORP	★	★★★★	★	★	★★★★	★	23,90	32,71
SOUTHERN CO	★★★	★★	★★	★	★	★★★	33,84	37,76
US Bancorp	★	★★★★★	★	★	★★★★	★	21,87	30,11
SPRINT NEXTEL CORP	★	★★★★★	★	★	★★	★	1,56	3,02



Seguridad Estatal

- **MODELO TÉCNICO-CUANTITATIVO (MOTYC):** Modelo técnico-cuantitativo basado en el estudio dinámico del comportamiento de los valores. Mediante la ponderación de las diversas variables obtenemos un ranking de los mejores valores. El objetivo del modelo es tener un estudio en tiempo real de un amplio universo de valores y así analizar según sus movimientos cual es la situación de cada valor.
- **RANKING TENDENCIAL:** Acompañar a la tendencia debe generar a medio-largo plazo buenas decisiones de inversión para las carteras, por lo que valoramos positivamente que un valor se encuentre en tendencia.
- **RANKING OSCILADORES:** Poder identificar las compañías que están sobrecompradas o sobrevenidas nos puede dar un sesgo sobre la situación de los valores que nos ayuden a tomar las decisiones de inversión.
- **RANKING CAMBIO DE TENDENCIA SEMANAL:** El estudio dinámico semanal de indicadores y volatilidades. Nos aportan una información continua sobre la evolución de los parámetros. Nos importa, no solo las cifras de las variables, sino como cambian. Se obtiene con datos semanales.
- **RANKING CAMBIO DE TENDENCIA DIARIO:** El estudio dinámico diario de indicadores y volatilidades. Nos aportan una información continua sobre la evolución de los parámetros. Nos importa, no solo las cifras de las variables, sino como cambian. Se obtiene con datos diarios.
- **RANKING VOLUMEN:** El estudio de volumen nos aporta una visión de la fortaleza de los movimientos de los precios de los valores.
- **RANKING PERFORMANCE:** Nos importa captar cualquier escapada al alza que tenga el valor en el corto plazo después de un comportamiento negativo.
- **S1:** Primer nivel de soporte del valor.
- **R1:** Primer nivel de resistencia del valor.

* En función del número de estrellas que tenga, estaría más arriba del ranking en cada parte del modelo. Con 5 estrellas estaría entre el 20% mejor de ese módulo y con 1 estaría entre el 20% peor.

INVERSIS BANCO facilita estas recomendaciones de analistas, pero como opiniones que son, no pretenden en ningún caso ser una oferta de compra o de venta ni una promesa de resultados. Inversis Banco no será responsable de los riesgos, los daños o los perjuicios que puedan derivarse de su utilización. Recordamos en cualquier caso que rentabilidades pasadas no implican rentabilidades futuras.

En las informaciones de mercado y opiniones facilitadas por INVERSIS BANCO se ha empleado información de fuentes de terceros consideradas fiables y han de ser consideradas por el usuario a modo de introducción, sin que pueda estimarse como elemento determinante para la toma de decisiones, declinando el Banco toda responsabilidad por el uso que pueda verificarse de la misma en tal sentido. INVERSIS BANCO no garantiza la veracidad, integridad, exactitud y seguridad de las mismas, por lo que INVERSIS BANCO no se responsabiliza de las consecuencias de su uso y no acepta ninguna responsabilidad derivada de su contenido.

Las decisiones que adopte el inversor se basarán en la documentación que obtenga de la CNMV, Sociedad Rectora del Mercado correspondiente o a través de las entidades emisoras de los valores. El inversor debe tomar sus propias decisiones de inversión, basadas en su propio perfil de inversión y en sus objetivos específicos de rentabilidad y su posición financiera, recomendándole que recabe el asesoramiento jurídico, fiscal y financiero. INVERSIS BANCO no tiene participación en las sociedades objeto de análisis (IBEX 35). La retribución del analista no está vinculada al sentido de las recomendaciones u opiniones contenidas en el informe.

En caso de que los mercados estén abiertos los datos y cotizaciones tienen un delay de 15-20 minutos. En caso de que los mercados no estén abiertos, se publicarán los datos de cierre de la sesión anterior.