

30-dic-08

MAYORES BAJADAS Y SUBIDAS

VALOR	%	VALOR	%
DGI	15,94%	MVC	-13,81%
STG	9,35%	REN	-12,56%
LGT	7,14%	PAT	-10,00%
COL	7,14%	BIO	-9,38%
ECR	6,25%	IDO	-9,17%

SOPORTES Y RESISTENCIAS

FUTURO IBEX 35		BUND 10 A	
R 3	10.713	R 3	-
R 2	10.596	R 2	-
R 1	10.100	R 1	-
S 1	8.826	S 1	124,0
S 2	8.484	S 2	123,0
S 3	7.750	S 3	121,0



ADRs

VALOR	MADRID	NUEVA YORK	% NY/MAD
REP	14,71	14,83	0,83%
TEF	15,65	15,69	0,29%
IBE	6,25	6,16	-1,38%
BBVA	8,42	8,43	0,14%
SAN	6,60	6,59	-0,21%

CIERRES MERCADOS INTERNACIONALES

INDICE	CIERRE	Rent. DÍA	Rent. 2008
DOW JONES	8.483,93	-0,37%	-36,04%
NASDAQ 100	1.173,15	-1,04%	-43,73%
S&P 500	869,42	-0,39%	-40,79%
IBEX	9.017,70	-0,56%	-40,60%
EUROSTOXX 50	2.388,30	0,26%	-45,72%
DAX	4.704,86	1,63%	-41,68%
CAC 40	3.130,72	0,47%	-44,23%
FTSE 100	4.319,35	2,44%	-33,10%
NIKKEI 225	8.859,56	1,29%	-42,12%
RTSS	642,83	-0,25%	-71,94%
BOVESPA	37.060,16	0,53%	-41,99%
MEXBOL	22.392,38	-0,55%	-24,19%
MIB 30	19.769,00	0,22%	-49,16%
HSCEI	7.845,22	0,61%	-51,35%
PSI 20	6.289,73	0,89%	-51,69%

BROKERS MÁS ACTIVOS

VALOR	BROKER	% TOTAL
REP	SocGen Bcn	14,97%
TEF	SocGen Bcn	10,38%
IBE	SocGen Bcn	11,86%
BBVA	BBVA Bilbao	-18,17%
SAN	SCH Bcn	9,46%

(+) = POSICIÓN NETA COMPRADORA

(-) = POSICIÓN NETA VENDEDORA

TIPOS DE CAMBIO

DIVISA	Último	Var. 2008 (%)
DÓLAR / EURO	1,4030	-3,83%
YEN / DÓLAR	90,3100	-19,19%
LIBRA / EURO	0,9692	31,88%
REAL / DÓLAR	2,3973	34,68%
PESO / DÓLAR	13,6850	25,56%
YEN/ EURO	126,6800	-22,30%

DISTANCIA A MAX-MIN 12 MESES

INDICE	Desde MAX	Desde MIN
DOW JONES	-36,93%	13,89%
NASDAQ 100	-44,70%	15,14%
S&P 500	-41,57%	17,33%
IBEX	-40,87%	16,55%
EUROSTOXX 50	-45,90%	12,22%
DAX	-41,92%	17,19%
CAC 40	-44,74%	10,29%
FTSE 100	-33,90%	17,85%
NIKKEI 225	-42,52%	26,66%
RTSS	-74,27%	17,08%
BOVESPA	-49,86%	25,90%
MEXBOL	-30,66%	35,88%
MIB 30	-49,17%	6,73%
HSCEI	-51,94%	63,70%
PSI 20	-52,14%	11,13%

FUTUROS DEUDA PÚBLICA 10 AÑOS

INDICE	PRECIO	YIELD
BONO USA	127,75	2,80%
BONO ALEMANIA	125,44	3,02%
DIFERENCIAL (EN PUNTOS BÁSICOS)		-22

MATERIAS PRIMAS

INDICE	LAST	Incr. %
BRENT (\$/baril)	40,26	-0,72%
CRB	217,67	1,11%

CONTRATOS DE FUTUROS

INDICE	LAST FUTURO	%
FUT DOW JONES	8.488,00	0,19%
FUT S&P 500	870,40	0,17%
FUT NASDAQ 100	1.175,50	-1,09%
FUT EUROSTOXX50	2.413,00	0,92%
FUTURO IBEX	8.963,00	-0,16%

CARTERA BLUE CHIPS

TITULO	PRECIO COMPRA	Rev. %
REPSOL	14,90	-1,28%
TELEFÓNICA	16,12	0,19%
BBVA	7,72	9,07%
CINTRA	5,64	-4,96%
IBERDROLA	8,47	-24,32%
CARTERA VS IBEX		-23,06%

Datos Macroeconómicos

[Ver calendario semanal>](#)

Hora	País	Evento	Per.	Est.	Rtdo.	Previo
----	----	IPC (anual)	DIC P	1.2%		1.4%
----	----	IPC Armonizado (Anual)	DIC P	1.2%		1.4%
----	----	IPC armonizado (mensual)	DIC P	0.4%		-0.8%
----	----	IPC (mensual)	DIC P	0.4%		
----	----	Mercado de contado adelanta el cierre a las 14:00 horas	---	---	---	---
10:00	EU	M3 Eurozona	NOV	8.5%		8.7%
10:00	EU	M3 Eurozona - media 3 meses	NOV	8.6%		8.7%
15:00	US	S&P/CaseShiller Índice precios viviendas	OCT			161.6
15:45	US	Índice manufacturero Chicago	DIC	33.0		33.8
16:00	US	Confianza del consumidor	DEC	45.5		44.9
23:00	US	Propensión al consumo ABC	DIC 28			-48

Datos Empresariales

[Ver calendario semanal>](#)

Hora	País	Empresa	Concepto	Est./Cuantía	Rtdo.
No existen datos para este sesión ...					

Fuente: Bloomberg, Renta4.

Diario de Mercado

Martes, 30 de diciembre de 2008

Departamento de Análisis

En la pasada sesión...

Análisis Macroeconómico

- ❑ En Estados Unidos no hubo macroeconómicas de interés.
- ❑ En Europa:
 - En Francia, el PIB del 3T08 se incrementó un +0,1%, frente al -0,3% del trimestre anterior, dejando la tasa interanual en el +0,6% (vs +1,2% previo).
 - En España, los precios al productor descendieron en noviembre un -2,6%, frente al descenso del -1,2% de octubre. En tasa interanual los precios al productor se incrementaron un +2,5%, frente al +5,9% previo.

Mercados

- ❑ A falta de datos macroeconómicos y noticias empresariales, los índices registraron subidas que en algunos casos fueron moderadas (Eurostoxx 50 +0,3%, CAC 40 +0,5%, DAX +1,6% y FTSE 100 +1,9%) en una sesión que fue de más a menos. El Ibex por su parte y a pesar de registrar el peor comportamiento en Europa (-0,6%) logró recuperar parte al final de la sesión. Dentro del selectivo, liderando las caídas Cintra (-5%) y Sacyr Vallehermoso (-4,5%) que en ambos casos marcaron mínimos del año. Cambiando de región, apertura bajista en Estados Unidos que se mantuvo hasta cierre aunque sin grandes variaciones (Dow Jones -0,4%, S&P 500 -0,4% y Nasdaq 100 -1%). En el plano empresarial destacó el desplome de Dow Chemical (-21%) después de que Kuwait se echase para atrás en la compra de su división de plásticos por 9.000 mln de \$ y que pone en peligro la fusión entre Dow Chemical y Rhom & Haas.

Empresas

- ❑ Cintra. Según se comenta en prensa, el fondo de pensiones del Estado de New Jersey (Estados Unidos), State of New Jersey Common Pension Fund, ha elevado su participación en Cintra por encima del 3%, según consta en los registros de la CNMV. El porcentaje de este fondo estaría valorado en unos 93 mln € aproximadamente. Sobreponderar.

- ❑ **Sacyr/Repsol.** Según las últimas informaciones salidas en prensa, **Sacyr busca otras alternativas ante la dificultad de traspasar su participación den Repsol (20%) a Lukoil**, una vez que La Caixa se ha desmarcado del proceso de venta de la petrolera. En concreto, **la alternativa que suena con más fuerza para Sacyr sería la de reestructurar su deuda, en lugar de la desinvertir**, aunque la constructora española continúa negociando dicha venta con Lukoil. Mantener Sacyr/Sobreponderar Repsol.

Cartera Blue Chips: constituida por BBVA, Cintra, Iberdrola, Repsol y Telefónica.

En esta sesión...

Principales citas macroeconómicas

- ❑ En **Estados Unidos** prestaremos especial atención a la **confianza del consumidor de la Conference Board** de diciembre, el **índice Case-Shiller de los precios de vivienda** de octubre, y el **índice manufacturero Richmond** de diciembre.
- ❑ En **Europa**, en la **Eurozona** conoceremos la **M3** de noviembre y su media de 3 meses, y en **Alemania** conoceremos el **IPC preliminar de diciembre**.

Mercados

- ❑ **Última sesión del año** para la que esperamos apertura moderadamente alcista en una jornada que probablemente irá de más a menos presionada por ventas de última hora. La sesión estará apoyada por el anuncio del **Tesoro americano de la compra de acciones preferentes en la firma financiera GMAC por valor de 5.000 mln de \$ y un préstamo directo a General Motors por otros 1.000 mln de \$** que se suman a los 13.400 mln de \$ recibidos por GM y Chrysler a principios de este mes. Esta inyección de capital no solo permitirá a GMAC ampliar su concesión de prestamos, si no que pone de manifiesto la **voluntad del Gobierno americano de tomar todas las medidas necesarias para evitar la quiebra de General Motors**. Además, hemos conocido los resultados del 1H08 de Gazprom por encima de las estimaciones que podrían animar las cotizaciones dentro del sector. Destacar, el precio del crudo del barril Brent que se mantuvo estable en torno a los 40\$/b a pesar de las tensiones geopolíticas en Oriente Próximo y el mercado de divisas, con el euros marcando máximos vs dólar y la libra en mínimos frente al euro. Hoy, estaremos pendientes del **índice manufacturero de Chicago** de octubre (33,0e vs 33,8 previo), el **índice Case Shiller de precios de la vivienda** de octubre (-17,9%e vs -17,4% previo) y la **confianza del consumidor de la Conference Board** del mes de diciembre, donde esperamos una ligera mejoría (45,5e vs 44,9 previo). En cuanto a niveles para el **Ibex**, mantenemos como **rango 7.700-9.900 puntos, y a más corto plazo 8.700-9.300 puntos**, y recordando que es la **última sesión de contratación del año** y que, salvo sorpresas de última hora, no son previsibles grandes movimientos.

Principales citas empresariales

- ❑ Hoy no tendremos citas empresariales de interés.

Análisis Técnico

HOY NO HABRÁ ANÁLISIS TÉCNICO

El presente informe de análisis no presta asesoramiento financiero personalizado. Ha sido elaborado con independencia de las circunstancias y objetivos financieros particulares de las personas que lo reciben. El inversor que tenga acceso al presente informe debe ser consciente de que los valores, instrumentos o inversiones a que el mismo se refiere pueden no ser adecuados para sus objetivos específicos de inversión, su posición financiera o su perfil de riesgo ya que éstos no han sido tomados en cuenta para la elaboración del presente informe, por lo que debe adoptar sus propias decisiones de inversión teniendo en cuenta dichas circunstancias y procurándose el asesoramiento específico y especializado que pueda ser necesario.

El contenido del presente documento así como los datos, opiniones, estimaciones, previsiones y recomendaciones contenidas en el mismo, han sido elaboradas por el Departamento de Análisis de Renta 4 S.V., S.A., con la finalidad de proporcionar a sus clientes información general a la fecha de emisión del informe y está sujeto a cambios sin previo aviso. Este documento está basado en informaciones de carácter público y en fuentes que se consideran fiables, pero dichas informaciones no han sido objeto de verificación independiente por Renta 4 S.V., S.A., por lo que no se ofrece ninguna garantía, expresa o implícita en cuanto a su precisión, integridad o corrección.

Renta 4 S.V., S.A., no asume compromiso alguno de comunicar dichos cambios ni de actualizar el contenido del presente documento. Ni el presente documento ni su contenido constituyen una oferta, invitación o solicitud de compra o suscripción de valores o de otros instrumentos o de realización o cancelación de inversiones, ni puede servir de base a ningún contrato, compromiso o decisión de ningún tipo.

Renta 4 S.V., S.A., no asume responsabilidad alguna por cualquier pérdida directa o indirecta que pudiera resultar del uso de este documento o de su contenido.

El inversor tiene que tener en cuenta que la evolución pasada de los valores o instrumentos o resultados históricos de las inversiones, no garantizan la evolución o resultados futuros.

El precio de los valores o instrumentos o los resultados de las inversiones pueden fluctuar en contra del interés del inversor incluso suponerle la pérdida de la inversión inicial. Las transacciones en futuros, opciones y valores o instrumentos de alta rentabilidad (high yield securities) pueden implicar grandes riesgos y no son adecuados para todos los inversores. De hecho, en ciertas inversiones, las pérdidas pueden ser superiores a la inversión inicial, siendo necesario en estos casos hacer aportaciones adicionales para cubrir la totalidad de dichas pérdidas.

Por ello, con carácter previo a realizar transacciones en estos instrumentos, los inversores deben ser conscientes de su funcionamiento, de los derechos, obligaciones y riesgos que incorporan, así como los propios de los valores subyacentes de los mismos. Podría no existir mercado secundario para dichos instrumentos.

Cualquier Entidad integrante del Grupo Renta 4 o cualquiera de las ILCs o FP gestionados por sus Gestoras, así como sus respectivos directores o empleados, pueden tener una posición en cualquiera de los valores o instrumentos a los que se refiere el presente documento, directa o indirectamente, o en cualesquiera otros relacionados con los mismos; pueden negociar con dichos valores o instrumentos, por cuenta propia o ajena, proporcionar servicios de asesoramiento u otros servicios al emisor de dichos valores o instrumentos, a empresas relacionadas con los mismos o a sus accionistas, directivos o empleados y pueden tener intereses o llevar a cabo cualesquiera transacciones en dichos valores o instrumentos o inversiones relacionadas con los mismos, con carácter previo o posterior a la publicación del presente informe, en la medida permitida por la ley aplicable.

Los empleados de RENTA 4 S.V., S.A., pueden proporcionar comentarios de mercado, verbalmente o por escrito, o estrategias de inversión a los clientes que reflejen opciones contrarias a las expresadas en el presente documento.

Ninguna parte de este documento puede ser: (1) copiada, fotocopiada o duplicada en ningún modo, forma o medio (2) redistribuida o (3) citada, sin permiso previo por escrito de RENTA 4 S.V., S.A. Ninguna parte de este informe podrá reproducirse, llevarse o transmitirse a aquellos países (o personas o entidades de los mismos) en los que su distribución pudiera estar prohibida por la normativa aplicable. El incumplimiento de estas restricciones podrá constituir infracción de la legislación de la jurisdicción relevante.

El sistema retributivo del autor/es del presente informe no está basado en el resultado de ninguna transacción específica de banca de inversiones.

Del total de recomendaciones elaboradas por el Departamento de Análisis de RENTA 4 S.V., S.A.: 58% Sobreponderar, 22% Mantener y 20% Infraponderar.

Renta 4 S.V., S.A., es una entidad regulada y supervisada por la CNMV.

Renta 4 S.V., S.A. Paseo de la Habana, 74 28036 Madrid
Tel: 91 384 85 00 Fax 91 384 85 44. e-mail: analisis@renta4.es