

02-ene-09

## MAYORES BAJADAS Y SUBIDAS

VALOR	%	VALOR	%
DGI	0,00%	MVC	0,00%
STG	0,00%	REN	0,00%
LGT	0,00%	PAT	0,00%
COL	0,00%	BIO	0,00%
ECR	0,00%	IDO	0,00%

## 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	15,10	15,54	2,90%
TEF	15,85	16,23	2,38%
IBE	6,54	6,50	-0,59%
BBVA	8,66	9,02	4,19%
SAN	6,75	6,86	1,56%

## CIERRES MERCADOS INTERNACIONALES

INDICE	CIERRE	Rent. DÍA	Rent. 2009
DOW JONES	8.776,39	1,25%	0,00%
NASDAQ 100	1.211,65	0,86%	0,00%
S&P 500	903,25	1,42%	0,00%
IBEX	9.195,80	1,98%	0,00%
EUROSTOXX 50	2.451,48	2,65%	0,00%
DAX	4.810,20	2,24%	0,00%
CAC 40	3.217,97	0,03%	0,00%
FTSE 100	4.434,17	0,95%	0,00%
NIKKEI 225	8.859,56	1,29%	0,00%
RTSS	631,89	1,04%	0,00%
BOVESPA	37.550,31	1,32%	0,00%
MEXBOL	22.380,32	-0,18%	0,00%
MIB 30	20.064,00	1,49%	0,00%
HSCEI	8.177,53	3,62%	3,62%
PSI 20	6.341,34	-0,26%	0,00%

## BROKERS MÁS ACTIVOS

VALOR	BROKER	% TOTAL
REP	SocGen Bcn	9,90%
TEF	UBS Madrid	-17,94%
IBE	SocGen Bcn	9,82%
BBVA	BBVA Bilbao	-19,67%
SAN	SocGen Bcn	10,47%

 (+) = POSICIÓN NETA A COMPARACIÓN  
 (-) = POSICIÓN NETA VENDEDORA

## TIPOS DE CAMBIO

DIVISA	Último	Var. 2009 (%)
DÓLAR / EURO	1,3843	-0,92%
YEN / DÓLAR	91,2550	0,68%
LIBRA / EURO	0,9472	-0,80%
REAL / DÓLAR	2,3145	0,00%
PESO / DÓLAR	13,7003	0,20%
YEN / EURO	126,3270	-0,30%

## DISTANCIA A MAX-MIN 12 MESES

INDICE	Desde MAX	Desde MIN
DOW JONES	-34,33%	17,81%
NASDAQ 100	-42,37%	18,92%
S&P 500	-38,80%	21,89%
IBEX	-39,71%	18,85%
EUROSTOXX 50	-44,43%	15,19%
DAX	-40,62%	19,82%
CAC 40	-43,21%	13,37%
FTSE 100	-32,14%	20,98%
NIKKEI 225	-42,52%	26,66%
RTSS	-74,71%	15,09%
BOVESPA	-49,20%	27,57%
MEXBOL	-30,70%	35,80%
MIB 30	-48,41%	8,32%
HSCEI	-49,90%	70,64%
PSI 20	-51,64%	12,04%

## FUTUROS DEUDA PÚBLICA 10 AÑOS

INDICE	PRECIO	YIELD
BONO USA	125,75	3,00%
BONO ALEMANIA	#N/A N.A.	3,08%

## MATERIAS PRIMAS

INDICE	LAST	Incr. %
BRENT (\$/baril)	43,26	-5,11%
CRB	229,54	5,68%

## CONTRATOS DE FUTUROS

INDICE	LAST FUTURO	%
FUT DOW JONES	8.727,00	1,01%
FUT S&P 500	900,10	1,34%
FUT NASDAQ 100	1.212,50	0,54%
FUT EUROSTOXX50	#N/A N.A.	2,47%
FUTURO IBEX	#N/A N.A.	1,67%

## CARTERA BLUE CHIPS

TITULO	PRECIO COMPRA	Rev. %
REPSOL	15,10	0,00%
TELEFONICA	15,85	0,00%
BBVA	8,66	0,00%
CINTRA	5,32	0,00%
IBERDROLA	6,54	0,00%
CARTERA VS IBEX		0,00%

Datos correspondientes a la sesión del viernes 2 de enero del 2009

## Datos Macroeconómicos

[Ver calendario semanal >](#)

Hora	País	Evento	Per.	Est.	Rtdo.	Previo
09:50	FR	PMI Manufacturero	DIC F	33,5		33,5
09:50	FR	PMI Manufacturero	DIC F	35,9		35,9
10:00	ES	PMI Manufacturero	DIC F	34,5		34,5
10:30	GB	PMI Manufacturero	DIC F	33,5		34,4
10:30	ES	Hipotecas Netas	NOV	0,5 B		0,5B
16:00	US	ISM de precios pagados	DIC	21,0		25,5
16:00	ES	PMI Manufacturero	DIC	35,4		36,2

## Datos Empresariales

[Ver calendario semanal >](#)

Hora	País	Empresa	Concepto	Est./Cuantía	Rtdo.
----	US	Conocophillips	Presentación de Resultados	1.818 \$/acn	

Fuente: Bloomberg, Renta4.

# Diario de Mercado

Viernes, 2 de enero de 2009

Departamento de Análisis

## En la pasada sesión...

### Análisis Macroeconómico

#### En Estados Unidos:

- El índice Case-Shiller de precios de las viviendas se redujo más de lo esperado por el consenso, descendiendo en octubre un **-18,04%**, frente al descenso del **-17,9%** estimado y el **-17,39%** de septiembre. Con este descenso el índice Case-Shiller se sitúa en su mínimo histórico.
- La confianza del consumidor de la Conference Board se redujo en diciembre muy por encima de lo esperado, y se situó en los **38 puntos**, frente a los **45,5** estimados y los **44,7** puntos de noviembre. Esta caída durante el mes de diciembre deja la confianza del consumidor en el nivel más bajo desde 1967.
- El índice manufacturero de Chicago mejoró hasta alcanzar en diciembre los **34,1** puntos, frente a los **33** puntos esperados y los **33,8** puntos del mes de diciembre.

#### En Europa:

- En la Eurozona, la masa monetaria (M3) se desaceleró con fuerza en noviembre, por debajo de las previsiones de los economistas y situó su crecimiento en **+7,8%** interanual, frente al **+8,5%** esperado y el crecimiento de **+8,7%** en octubre. Por su parte, su media de 3 meses creció un **+8,4%** (vs **+8,6%** e **+8,7%** previo).
- En Alemania, el IPC preliminar de diciembre se situó en **+0,3%** (vs **+0,4%** e **-0,5%** de noviembre), y deja la tasa interanual en **+1,1%** (vs **+1,2%** e **+1,4%** previo).

### Mercados

- #### Buen sabor de boca para la última sesión del año en la mayoría de bolsas (30-dic), con los principales índices en Europa cerrando al con importantes alzas (Eurostoxx 50 **+2,7%**, CAC 40 **+2,8%**, DAX **+2,2%** y FTSE 100 **+1,7%**). El Ibex por su parte aumentó un **+2%**, donde destacó Iberdrola (**+4,6%**). En Estados Unidos, la inyección de capital a GMAC y la compra de activos hipotecarios por parte de la Fed apoyaron las subidas del día 31-dic (Dow Jones **+1,3%**, S&P500 **+1,4%** y Nasdaq 100 **+0,9%**).

## Empresas

---

- **Banco Popular.** Anunció el martes el reparto del **segundo dividendo a cuenta de los resultados 2008 por un importe de 0,1235 euros/ acc** (RPD 2% a precios de cierre del 30/12/08). El dividendo que se abonará el próximo día 12 de enero, apenas supone un **incremento del +1%** frente al repartido en 2007. Creemos que en el caso del Popular, seguiremos asistiendo a una tendencia de dividendos con crecimientos planos e incluso con descensos para los dos dividendos que quedan pendientes con cargo a 2008. **Infraponderar.**
- **Repsol.** Según cotizalia.com, Citigroup estaría buscando alternativas a Lukoil para vender el 20% que controla Sacyr en Repsol, entre las que se podrían encontrar fondos soberanos árabes. **Sobreponerar.**

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

## En esta sesión...

### Principales citas macroeconómicas

---

- En **Estados Unidos** prestaremos especial atención al **ISM manufacturero** de diciembre y a su componente de precios pagados.
- En **Europa**, estaremos atentos tanto en la **Eurozona** como en **Alemania** a la publicación del dato final del **PMI manufacturero** de diciembre.

## Mercados

---

- El miércoles vimos avances superiores al 1% en Wall Street, impulsados por un buen dato de desempleo semanal y por nuevas iniciativas para intentar salir de la actual recesión. Así, la Fed detalló su plan para reducir los costes hipotecarios y se fijó como meta **comprar 500.000 mln \$ en valores respaldados por hipotecas para mediados del 2009**. Aún con todo, cerramos un año 2008 en el que las caídas en los principales índices de los países desarrollados rondan el 40%. También desde Nueva York hemos recibido después del cierre del 31-diciembre **buenos datos de ventas de Wall Mart, +3,4% en noviembre**. Para la jornada de **hoy**, la atención macro estará en el **ISM manufacturero** de diciembre en **Estados Unidos**, que sufriría un nuevo deterioro, al igual que el **PMI manufacturero** en la **eurozona**, cuyo dato final de diciembre conoceremos hoy. En el plano empresarial, hoy no habrá citas destacadas, salvo los **dividendos** que repartirán Iberdrola, Unión Fenosa y Red Eléctrica. En cuanto al **Ibex**, mantenemos como rango para las próximas semanas **7.700-9.900 puntos**, y a más corto plazo **8.700-9.300 puntos**.

### Principales citas empresariales

---

- Hoy no hay 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 IICs 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: análisis@renta4.es