

12 de enero de 2009

## ¿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	ALSTOM	40,16	40,89	38,90	41,43	44,18	●	●●●●●	●●●	●	●●	●
C	GAMESA	14,31	14,56	13,85	14,76	15,74	●●●	●●	●●●●●	●●●●	●●●●●	●
C	RENAULT	20,55	20,92	19,90	21,20	22,61	●●●	●	●●●●●	●●●●●	●●●●●	●●●●●
V	STMICROELECTRONICS	4,87	4,78	5,02	4,72	4,29	●●●	●●●●●	●●●●●	●●●●●	●●●●●	●●●●●
V	IBERIA	2,09	2,05	2,15	2,03	1,85	●●●●●	●	●●	●●●●●	●●●●●	●●●●●

## Comentario de la sesión

Actualizado el 12 de enero de 2009 a las 9:00

## Los datos de empleo marcan la semana

Semana intensa a tenor de los detalles del plan de estímulo fiscal: el Plan Obama supone una inyección de 775.000 millones de dólares (lo que supone un 5,2% del PIB americano) siendo un 38% vía recorte de impuestos. La vigencia del plan tendrá un plazo de 2 años. Por el lado de las referencias, los datos del empleo han centrado la atención: la sorpresa de la encuesta ADP, -639.000, mínimos de la serie, y con importante revisión a la baja del dato previo (de -250k a -476k), hace presagiar un nuevo mal dato de creación de empleo no agrícola (NFPR). La otra cara de la moneda, las peticiones semanales de desempleo, resultan mejor de lo esperado por segunda semana consecutiva, nuevamente por debajo de los 500 k. Otras referencias de interés han sido el ISM no manufacturero, por encima del dato previo y de la estimación (40,6 vs. 37,3 est. y 36,5 ant.) y las ventas de viviendas de segunda mano (-4% MoM en noviembre vs. -1% est. Y con revisión a la baja del dato anterior).

Tras la publicación de los PMIs manufactureros ha tocado el turno a los de servicios, que a excepción de Francia no han registrado nuevas caídas. El lado industrial nos deja ver la peor cara de la crisis, con unos pedidos de fábrica en Alemania por debajo de lo esperado y que acumulan una caída YoY del 27% a noviembre.

Tras el rally de final de año, los tramos largos empiezan a perder fuelle. Así, tanto en Europa como en EEUU hemos vivido una semana de repuntes de la rentabilidad de las referencias a 10 años. En cuanto a los plazos cortos, consolidando rentabilidades del 0,8% en EE UU y con nuevos avances en Europa, en previsión de un próximo recorte de tipos.

La primera semana del año 2009, ha comenzado de la misma manera que terminó el año 2008, sin prácticamente volumen de negociación. De nuevo volvemos a ver retornos mixtos de los índices, mientras los países alrededor del euro han visto terminar la semana en positivo (Suiza y las Bolsas Bálticas). La caída en los índices europeos van desde el -2% del Dax alemán hasta apenas un 1% de caída en el CAC francés o el IBEX, que perdió menos de ese 1%. Noticias negativas para las entidades alemanas: bail out del estado en el capital de Commerzbank (-28%), Deutsche Bank (-17%) o Allianz (-9%); Mientras, la banca francesa parece va a seguir beneficiándose de las ayudas estatales, como reflejan BNP (+7%) y Credit Agricole (+4%). En cuanto al índice español, las utilities y constructoras son las responsables del mejor comportamiento respecto a sus vecinos.

Semana que finaliza con sesgo negativo en los mercados de materias primas. Los inventarios de crudo publicados el miércoles (6682K vs. 800K estimado) han provocado la pérdida de los 50 dólares alcanzados después del rally alcista de final de año.

## Agenda de la jornada ( 12-01-2009 )

Evento	Periodo	Datos	Hora
Resultados Alcoa	Anual	-	A lo largo del día

## Índices

Índice	Último	Var % Diaria	Var % Ppo. año	Var % 12m.	Volat. 30d.	1º sop.	2º sop.	1ª resist.	2ª resist.
IBEX 35	9.378,50	0,74%	1,99%	-36,07%	40,02%	8.931,05	7.905,40	10.328,12	11.824,88
FTSE 100	4.448,54	-1,26%	0,32%	-30,02%	49,43%	4.276,44	3.780,96	4.927,75	5.636,60
CAC 40	3.299,50	0,43%	2,53%	-39,96%	49,43%	3.259,37	2.881,26	3.514,54	3.905,79
DOW JONES	8.599,18	-1,64%	-3,62%	-33,58%	29,94%	8.296,64	7.908,87	9.894,14	11.120,65
NASDAQ 100	1.223,01	-2,36%	-1,44%	-38,73%	29,94%	1.211,41	1.085,57	1.420,81	1.627,93
EUROSTOXX 50	2.486,59	-1,19%	1,43%	-42,11%	49,43%	2.444,71	2.165,91	2.643,62	2.938,75

12 de enero de 2009, 9:51 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	-	-	IBERIA LINEAS AERE	2,16	2,37% 	ACCIONA	92,15	-1,65% 
BSCH	-	-	OBRASCON HUAR.LAIN	10,63	0,38% 	GRUPO FERROVIAL	23,67	-1,42% 
ENDESA	-	-	IBERDROLA RENOVABL	3,14	0,32% 	CINTRA	5,10	-1,35% 
REPSOL	-	-	ACERINOX	12,06	0,25% 	ABERTIS INFRAES A	12,67	-1,32% 
TELEFONICA	-	-	ABENGOA	13,03	0,23% 	BANCO SANTANDER	6,87	-1,01% 
IBERDROLA	6,48	0,31%	BANCO POPULAR	6,27	0,16% 	BANKINTER	6,44	-0,92% 
INDITEX	-	-	ENAGAS	15,30	0,13% 	TECNICAS REUNIDAS	20,20	-0,74% 
BANCO POPULAR	-	-	UNION FENOSA	17,59	0,06% 	BBVA	8,51	-0,70% 
GAS NATURAL	-	-	CRITERIA CAIXACORP	2,86	0,00% 	FOM CON CONTRATAS	22,80	-0,70% 
MINI IBEX	9.270,00	-0,81%	GRIFOLS	13,16	-0,23% 	RED ELECTRICA CORP	35,72	-0,67% 

## 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

12 de enero de 2009, 9:51 h. (Datos con retraso 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
BOLSAS Y MERCADOS ESPAÑOLES	*****	*	*****	*****	*****	***	16,87	21,03
REPSOL YPF SA	*****	**	*****	*****	*****	***	14,10	16,49
AVANZIT SA	**	**	*****	*****	***	*****	0,83	1,09
BANCO POPULAR ESPANOL	**	***	*****	***	***	*****	5,70	6,67
INDRA SISTEMAS SA	*****	***	***	*****	***	*****	15,31	16,89

### Europa

Valor	Ranking tendencial	Ranking osciladores	Ranking cambio tendencia semanal	Ranking cambio tendencia diario	Ranking volumen	Ranking perform.	Soporte	Resistencia
BOUYGUES	*****	*	*****	*****	**	*****	27,82	33,94
SAP AG	*****	*	***	*****	***	*****	23,17	28,33
BNP PARIBAS	*	*****	***	*****	*****	*	23,61	46,26
BANK OF IRELAND	*	***	***	***	**	***	0,74	1,04
ALLIED IRISH BANKS PLC	*	***	***	*****	**	*****	1,52	2,18

### USA

Valor	Ranking tendencial	Ranking osciladores	Ranking cambio tendencia semanal	Ranking cambio tendencia diario	Ranking volumen	Ranking perform.	Soporte	Resistencia
EMC CORP/MASS	*****	*	*****	*****	***	*****	9,73	11,86
SCHERING-PLOUGH CORP	*****	*	***	*****	***	*****	15,79	18,50
AMGEN INC	*****	***	***	***	*****	***	55,89	60,16
MORGAN STANLEY	*****	*	*****	*****	*****	*****	12,29	19,79
DOW CHEMICAL	*	*****	**	*****	**	*	13,46	22,44

## 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
SOL MELIA SA	*	*****	**	*	*	*****	4,08	4,66
	**	*****	*	*	***	***	12,63	15,94

GRUPO CATALANA OCCIDENTE SA								
CRITERIA CAIXACORP SA	●●●	●●●	●●	●	●	●●●	2,61	3,05
PROSEGUR COMP SEGURIDAD-REGD	●●●●	●●●	●●	●●	●	●●●	23,32	26,17
SOS CUETARA SA	●●	●●●●●	●	●	●	●●●	10,89	12,36
<b>Europa</b>								
Valor	Ranking tendencial	Ranking osciladores	Ranking cambio tendencia semanal	Ranking cambio tendencia diario	Ranking volumen	Ranking perform.	Soporte	Resistencia
BASF SE	●	●●●●●	●	●	●	●	24,38	28,53
COMMERZBANK AG	●	●●●●●	●●	●	●●	●	4,44	7,74
BANCA MONTE DEI PASCHI SIENA	●●	●●●●●	●	●	●●	●	1,46	1,61
DEUTSCHE BANK AG-REGISTERED	●	●●●●●	●●	●	●●	●	24,18	29,93
ALLIANZ SE-REG	●	●●●●●	●	●●	●●●●●	●	67,65	78,93
<b>USA</b>								
Valor	Ranking tendencial	Ranking osciladores	Ranking cambio tendencia semanal	Ranking cambio tendencia diario	Ranking volumen	Ranking perform.	Soporte	Resistencia
CATERPILLAR INC	●●	●●	●●	●	●●	●●	39,90	46,93
ROCKWELL AUTOMATION INC	●●●	●●	●●	●	●	●●●	27,50	34,83
JPMORGAN CHASE & CO	●	●●●●●	●	●	●●●	●	24,67	33,20
INTEL CORP	●	●●●●●	●	●	●●●●●	●	13,54	15,67
CIGNA CORP	●●	●●	●●	●●●	●	●●	14,09	18,47



## ETFs

Descubra la forma de rentabilizar su inversión por **partida doble**

- **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.