

ÍNDICES

| Nombre | Cierre | % 1 día | % 5 días | % YTD | 2008 |
|--------------------------|-----------|---------|----------|-------|-------|
| IBEX 35 INDEX | 8.361,90 | 1,56 | -3,85 | -9,0 | -39,4 |
| CAC 40 INDEX | 3.262,68 | 1,79 | -2,52 | -6,8 | -42,7 |
| DAX INDEX | 4.374,96 | 2,43 | -2,95 | -8,8 | -40,4 |
| FTSE 100 INDEX | 4.164,46 | 2,13 | -2,95 | -6,0 | -31,3 |
| DJ EURO STOXX 50 = Pr | 2.244,89 | 2,10 | -3,09 | -8,0 | -44,4 |
| DOW JONES INDUS. AVG | 8.078,36 | 1,78 | -1,18 | -8,0 | -33,8 |
| S&P 500 INDEX | 838,51 | 1,58 | -0,85 | -7,2 | -38,5 |
| NASDAQ COMPOSITE INDEX | 1.516,30 | 1,46 | 0,76 | -3,9 | -40,5 |
| BRAZIL BOVESPA STOCK IDX | 39.746,76 | 2,79 | 2,71 | 5,8 | -41,2 |
| MEXICO BOLSA INDEX | 19.630,46 | 0,33 | 0,24 | -12,3 | -24,2 |
| HANG SENG INDEX | 13.057,03 | 2,19 | 3,80 | -9,2 | -48,2 |
| NIKKEI 225 | 8.038,94 | 2,73 | -0,83 | -9,3 | -42,1 |

COMENTARIO BOLSAS

Sesión volátil en Europa, donde a lo largo del día, los índices pasaron de negativo a positivo en varias ocasiones, finalmente, cierres alcistas sin mayor justificación que la apertura alcista de Wall Street. Los volúmenes siguen siendo extremadamente bajos. En Nueva York, el dato de venta de viviendas usadas fue sorprendentemente positivo con un alza del 6,3%. Obama sigue intentando convencer a los senadores republicanos de las bondades de su plan de estímulo económico, pero los republicanos prefieren un paquete que sólo incluya reducciones fiscales. La sesión asiática se ha cerrado con fuertes alzas del Nikkei gracias a los exportadores que han recogido favorablemente los datos norteamericanos que podrían apuntar a un suelo en el mercado inmobiliario. Aun así, Panasonic anuncia 15.000 despidos debido al desplome de las ventas de televisiones planas. Hoy sesión a la espera de novedades en el plan Obama.

BONOS

| Nombre | YIELD | % 1 día | % 5 días | % YTD | 2008 |
|--------------------------------|-------|---------|----------|-------|-------|
| US TREASURY N/B | 2,875 | 5,60 | 20,9 | | -45,0 |
| German Government Bonds 10 Yr | 3,36 | 1,55 | 3,9 | 13,9 | -31,5 |
| Spanish Govt Generic Bonds 10 | 4,399 | 0,09 | 0,8 | 15,4 | -14,0 |
| Euribor 12 Month | 2,246 | -0,58 | -3,8 | -26,3 | -35,7 |
| Japan Govt Bond Year to maturi | 1,355 | 0,46 | 7,0 | 15,4 | -22,3 |

DIVISAS

| Nombre | Cierre | % 1 día | % 5 días | % YTD | 2008 |
|----------------|----------|---------|----------|-------|-------|
| EUR-USD X-RATE | 1,304049 | 1,53 | 1,3 | 7,0 | -4,2 |
| GBP-EUR X-RATE | 1,108879 | -0,17 | -2,4 | -5,9 | -23,2 |
| USD-JPY X-RATE | 89,44 | -0,01 | 1,5 | 1,9 | -18,9 |

COMENTARIO RENTA FIJA Y DIVISAS

La FED anunció que amplía las líneas de crédito de recompra de activos hasta el mes de octubre para mantener la liquidez en el sistema bancario. El euro se recupera frente al dólar hasta la cota de 1,30.

MATERIAS PRIMAS

| Nombre | Cierre | % 1 día | % 5 días | % YTD | 2008 |
|----------------------------------|--------|---------|----------|-------|-------|
| Bloomberg West Texas Intermedi | 40,78 | 1,75 | -1,9 | -8,6 | -53,5 |
| Bloomberg European Dated Brent | 43,55 | -3,09 | 0,1 | 4,3 | -55,5 |
| GOLD SPOT \$/OZ | 899,75 | -0,57 | 1,4 | 2,0 | 5,8 |
| Futuro Trigo vencimiento marz 09 | 554 | -2,00 | -6,9 | -9,3 | -12,2 |
| Futuro Arroz vencimiento Mar 09 | 11,97 | -99,0 | -99,0 | -21,8 | 9,7 |

COMENTARIO MATERIAS PRIMAS

La referencia europea del crudo, subió algo más del 3% y se mantiene por encima de la referencia norteamericana. Día de transición para el oro.

INDICADORES MACRO ECONÓMICOS

| Fecha / Hora | Datos USA | Esperado | Anterior |
|------------------|-----------------------------------|----------|----------|
| 02/02/2009 14:30 | Gasto personal | -0,90% | -0,60% |
| 02/02/2009 14:30 | Deflactor PCE (YoY) | 1,10% | 1,40% |
| 02/03/2009 | Ventas de autos | 10.2M | 10.3M |
| 02/04/2009 13:00 | Solicitudes de hipoteca MBA | -- | -38,80% |
| 02/04/2009 13:30 | Challenger Job Cuts YoY | -- | 274,50% |
| 02/05/2009 14:30 | Costes laborales unitarios | 3,00% | 2,80% |
| 02/06/2009 14:30 | Tasa de desempleo | 7,50% | 7,20% |
| Fecha / Hora | Datos Europa | Esperado | Anterior |
| 02/02/2009 09:15 | Spain January Manufacturing PMI | 0,00 | 0,00 |
| 02/02/2009 10:00 | PMI manufacturero EC | 34,50 | 34,50 |
| 02/03/2009 09:00 | Desempleo MoM Neto ('000s) SP | -- | 139,70 |
| 02/03/2009 11:00 | IPP Eurozona (YoY) | 2,20% | 3,30% |
| 02/04/2009 11:00 | Ventas al por menor (YoY) EC | -- | -1,50% |
| 02/05/2009 09:00 | Producción industrial NSA(YoY) SP | -- | -17,20% |
| 02/06/2009 12:00 | Prod Industrial (nsa wda)(YoY) GE | -9,10% | -6,40% |

NOTICIAS RELEVANTES

***MOTOROLA:** El fabricante de teléfonos móviles publicó sus resultados 4T08 con un descenso en sus ventas del -26% hasta los 7.140 M\$. las pérdidas netas ascendieron a 3.580 M\$.

***MERCK:** A pesar de la fuerte caída en las ventas que sufrió su medicamento para el colesterol, el grupo publicó ayer unos resultados mayores de esperado en el 4T08. Sus ventas cayeron un -3% hasta los 6.030 M\$ y el beneficio neto fue de 1.640 M\$ vs 1.630M\$ estimados por el consenso.

***MUNICH RE :** Resultados preliminares 2008 y renovación de primas de reaseguros inferiores a lo esperado. Ha desvelado que su Bº neto anual ha sido de 1.5 bnE vs 3.9 bnE en 2007 . Las renovaciones de primas muestran una caída del -3% (+2.6% efecto precio y -5.6% en volumen).

***GAS NATURAL:** La ampliación de capital de 3.500 ME para financiar la adquisición de UNIÓN FENOSA será sometida a votación el próximo 10 de marzo. La gasista emitirá 223,8 M de títulos nuevos a un canje de una acción nueva por cada dos antiguas, lo que supone un incremento del 50% de títulos en circulación (447,7 M acciones). El precio de emisión de las nuevas acciones es de 15,6 euros. A los precios de cierre de ayer (18,61 euros), el descuento es del 16,2%. El consejo de administración tendría la autorización para acometer nuevas ampliaciones. Los accionistas de referencia de Gas Natural (La Caixa 37% y Repsol 30%) acudirán a la ampliación. La duda es si acudirá GDF Suez, que ostenta un 8.8% del capital de Gas Natural.

***ACERINOX:** Nishin Steel ha subido su participación hasta el 15% vs 11.3% anterior.