

04-jun-09

MAYORES BAJADAS Y SUBIDAS

VALOR	%	VALOR	%
ADZ	7,65%	GAM	-6,36%
GALQ	4,51%	SYV	-4,40%
DIN	4,30%	SED	-4,17%
TST	4,19%	FER	-4,16%
PRS	4,18%	NHH	-4,08%

SOPORTES Y RESISTENCIAS

FUTURO IBEX 35		BUND 10 A	
R 3	10.713	R 3	123,0
R 2	10.596	R 2	121,0
R 1	10.100	R 1	120,0
S 1	8.826	S 1	119,1
S 2	8.484	S 2	119,0
S 3	7.750	S 3	117,5



ADRs

VALOR	MADRID	NUOVA YORK	% NY/MAD
REP	16,22	16,17	-0,32%
TEF	15,25	15,18	-0,47%
IBE	6,08	5,99	-1,47%
BBVA	8,54	8,45	-1,05%
SAN	7,53	7,56	0,33%

CIERRES MERCADOS INTERNACIONALES

INDICE	CIERRE	Rent. DÍA	Rent. 2009
DOW JONES	8.675,28	-0,75%	-1,15%
NASDAQ 100	1.475,44	-0,33%	-2,77%
S&P 500	931,76	-1,37%	3,16%
IBEX	9.464,80	-2,07%	2,93%
EUROSTOXX 50	2.483,39	-2,00%	1,46%
DAX	5.054,53	-1,74%	5,08%
CAC 40	3.309,65	-2,03%	2,85%
FTSE 100	4.383,42	-2,09%	-1,14%
NIKKEI 225	9.668,96	-0,75%	9,14%
RTSS	1.127,57	-4,49%	78,44%
BOVESPA	52.086,63	-3,54%	38,71%
MEXBOL	24.651,32	-2,11%	10,15%
MIB 30	20.571,00	-1,25%	2,53%
HSCEI	10.495,44	-3,05%	32,99%
PSI 20	7.208,58	-0,80%	13,68%

Fuente: Bloomberg, Renta4.

BROKERS MÁS ACTIVOS

VALOR	BROKER	% TOTAL
REP	Espírito Santo	-14,30%
TEF	Chevreux	8,27%
IBE	Espírito Santo	-8,04%
BBVA	Ahorro Corp.	-8,97%
SAN	Société Generale	-5,27%

(+) = POSICIÓN NETA COMPRADORA

(-) = POSICIÓN NETA VENDEDORA

TIPOS DE CAMBIO

DIVISA	Último	Var. 2009 (%)
DÓLAR / EURO	1,4189	1,56%
YEN / DÓLAR	96,1650	6,09%
LIBRA / EURO	0,8722	-8,65%
REAL / DÓLAR	1,9649	-15,11%
PESO / DÓLAR	13,3408	-2,43%
YEN/ EURO	136,4500	7,69%

DISTANCIA A MAX-MIN 12 MESES

INDICE	Desde MAX	Desde MIN
DOW JONES	-31,21%	34,09%
NASDAQ 100	-28,23%	44,81%
S&P 500	-33,64%	39,74%
IBEX	-29,45%	41,21%
EUROSTOXX 50	-33,44%	40,66%
DAX	-27,88%	40,84%
CAC 40	-33,39%	34,24%
FTSE 100	-27,84%	26,66%
NIKKEI 225	-33,78%	38,23%
RTSS	-53,55%	128,91%
BOVESPA	-26,89%	76,95%
MEXBOL	-22,30%	49,58%
MIB 30	-40,02%	54,21%
HSCEI	-23,03%	119,00%
PSI 20	-31,47%	27,37%

FUTUROS DEUDA PÚBLICA 10 AÑOS

INDICE	PRECIO	YIELD
BONO USA	117,78	3,84%
BONO ALEMANIA	119,67	3,62%
DIFERENCIAL (EN PUNTOS BÁSICOS)		22

MATERIAS PRIMAS

INDICE	LAST	Incr. %
BRENT (\$/baril)	65,87	-0,02%
CRB	253,05	-0,08%

CONTRATOS DE FUTUROS

INDICE	LAST FUTURO	%
FUT DOW JONES	8.655,00	-0,16%
FUT S&P 500	930,40	-0,14%
FUT NASDAQ 100	1.475,50	-0,14%
FUT EUROSTOXX50	2.477,00	-0,24%
FUTURO IBEX	9.466,00	-2,15%

CARTERA BLUE CHIPS

TITULO	PRECIO COMPRA	Rev. %
IBERDROLA	6,04	0,66%
TELEFÓNICA	15,85	-0,63%
BBVA	8,58	-0,47%
CINTRA	4,39	4,10%
INDRA	15,04	3,32%
CARTERA VS IBEX		4,39%

DATOS DEL DÍA

Datos correspondientes a la sesión del **jueves 4 de junio del 2009**

Datos Macroeconómicos

[Ver calendario semanal >](#)

Hora	País	Evento	Per.	Est.	Rtdo.	Previo
08:45	FR	Tasa de desempleo ILO	1T			8.2%
11:00	EU	Ventas al por menor (anual)	ABR			-4.2%
11:00	EU	Ventas al por menor (mensual)	ABR			-0.6%
13:00	GB	Decisión del BoE sobre los tipos de interés	JUN 4	0.50%		0.50%
13:45	EU	Decisión del BCE sobre los tipos de interés	JUN 4	1.00%		1.00%
14:30	US	Peticiones iniciales de subsidio al desempleo	MAY 30			
14:30	US	Costes laborales unitarios	1T F	2.9%		3.3%
14:30	US	Productividad no agrícola	1T F	1.2%		0.8%

Datos Empresariales

[Ver calendario semanal >](#)

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

Fuente: Bloomberg, Renta4.

Diario de Mercado

Jueves, 4 de junio de 2009

Departamento de Análisis

En la pasada sesión...

Análisis Macroeconómico

□ En Estados Unidos:

- La ADP (encuesta de empleo al sector privado) resultó peor de lo esperado al mostrar una destrucción de -532.000 empleos privados, por encima de los -525.000e y con revisión del dato anterior desde -491.000 hasta -545.000. Aunque son datos mejores que en el 1T09 (destrucción de -655.000/-736.000), el ritmo de deterioro del mercado laboral sigue siendo elevado, augurando un negativo dato de empleo mensual el próximo viernes.
- El ISM de servicios de mayo quedó por debajo de lo esperado: **44 (vs 45e vs 43,7 anterior)**; por componentes, positivo el aumento del empleo aunque moderado (39 vs 37 en abril), pero negativo por el lado de nuevos pedidos que descendieron de forma significativa hasta 44,4 desde 47. Asimismo, descenso de las exportaciones y sorprendente aumento de los precios hasta 46,9 desde 40.
- Los pedidos de fábrica de abril aumentaron **+0,7%** por debajo del +0,9% esperado y donde la nota negativa la tuvimos en la revisión al alza del dato anterior hasta **-1,9% vs -0,9% publicado**.
- Las solicitudes semanales de hipotecas cayeron un **16,2%** vs -14,2% de la semana anterior, afectadas por el repunte de los tipos hipotecarios.

□ En Europa:

- Los PMIs finales de mayo de servicios y compuesto confirmaron la mejora de los preliminares a excepción de España y Alemania. El PMI de servicios de la Eurozona se situó en **44,8 puntos** (vs 44,7e y anterior) con el componente de empleo y precios pagados registrando descensos record. Mientras el PMI Compuesto alcanzó los **44 puntos** (vs 43,9e y anterior). **Mejora del PMI de servicios en Francia 48,3** (vs 47,6e y previo) y en **Reino Unido hasta 51,7** (vs 49,5e y 48,7 anterior). Por el contrario, asistimos a un empeoramiento del PMI de servicios en **España hasta 39,1** (vs 42,3 en abril) y **Alemania** que se situó en 45,2 (vs 46e y previo).

- El PIB 1T09 de la eurozona cayó más de lo estimado inicialmente: **-2,5% trimestral** (-2,1pp por demanda interna y -0,4% por demanda externa) y **-4,8% interanual** (vs -4,6% preliminar). El desglose muestra una **fuerte caída en la inversión empresarial (-10,4% interanual)**, mientras que el **consumo privado continuó débil (-1,1% interanual)**. En cuanto a la demanda externa, fuertes recortes tanto en exportaciones (-15,5% interanual) como en importaciones (-11,7% interanual).
- Los **precios al productor de abril en la eurozona** aceleraron el ritmo de caída, hasta -1% mensual vs -0,7% anterior, por lo que elevan el **retroceso interanual a -4,6%** (anterior -3,1% interanual).
- La **confianza consumidora de mayo en España volvió a mejorar por cuarto mes consecutivo** situándose en 63,8 (vs 61,9 en abril), y gracias principalmente al repunte del componente de situación actual hasta 34,7 (vs 31,7), mientras que el de expectativas mejoró levemente 92,9 (vs 92,2 anterior).

Mercados

- Sesión de caídas para los principales índices en Europa que se vieron intensificadas por la apertura negativa de Wall Street y un mal dato de la ADP (Eurostoxx 50 -2%, CAC 40 -2%, Dax -1,7% y FTSE 100 -2,1%). Por su parte el Ibex descendió un -2,1%, lastrado principalmente por la banca que cayó una media del -3%, mientras que, y en contra de la tendencia del mercado, Técnicas Reunidas se apuntó un avance del +1,4% (mejor comportamiento dentro del selectivo). **Estados Unidos acumuló su segunda sesión de caídas (Dow Jones -0,75%, S&P 500 -1,4% y Nasdaq -0,3%)** a pesar de las positivas declaraciones de Bernanke que apunta a la finalización de la recesión económica para finales de año.

Empresas

- Bankinter. Finalizó con éxito la ampliación de capital el pasado 2 de junio, con la suscripción de la totalidad de las acciones (67.553.852) y por importe de 361,4 mln de euros. De acuerdo al calendario previsto, la liquidación de la ampliación se realizará el 5 de junio y a partir de esa fecha las nuevas acciones comenzaran a cotizar en 15 días. **Infraponderar.**
- Prisa. Según prensa, Prisa y MediaPro planean crear un holding que aglutine sus derechos audiovisuales. Posteriormente las dos compañías podrían incluir en el holding las participaciones que mantienen en sus respectivos canales de televisión, Cuatro y la Sexta. Las compañías han recurrido a varios bancos españoles para solicitar financiación mientras que cualquier acuerdo accionario estaría sujeto a la aprobación por parte de los bancos acreedores de Prisa, que tienen concedidos préstamos respaldados por los activos de varias de sus filiales. **Creemos que este acuerdo supone una de las mejores soluciones para zanjar la "guerra del fútbol"** que tanto ha penalizado a los grupos en los últimos meses. En nuestra opinión, Prisa y la Sexta están condenados a entenderse. Por un lado, la primera necesita "retener" unos derechos de fútbol que había perdido de cara a la próxima temporada y que entre otras desventajas ocasionaría la pérdida de abonados a su plataforma digital, mientras que la segunda necesita rentabilizar las millonarias inversiones en derechos televisivos (fútbol y Fórmula 1, principalmente). Prisa infraponderar.

La cartera de Blue Chips queda compuesta por BBVA, Cintra, Iberdrola, Indra y Telefónica.

En esta sesión...

Principales citas macroeconómicas

- ❑ En Estados Unidos, datos de **desempleo semanal y costes laborales unitarios** (+2,9%e vs +3,3% anterior) y **productividad no agrícola** (+1,2%e vs +0,8% anterior) **revisados del 1T09**.
- ❑ En Europa, **ventas al por menor de abril en la eurozona**, que seguirán mostrando la debilidad del consumo privado (anterior -0,6% mensual, -4,2% interanual), mientras que el **BCE** y el **Banco de Inglaterra** celebrarán sus respectivas reuniones mensuales. **No esperamos modificaciones en los tipos de interés (0,5% y 1% respectivamente)**, y lo más interesante estará en los discursos posteriores para ver la evolución prevista de las distintas medidas de política monetaria (convencionales y no convencionales).

Mercados

- ❑ Esperamos **apertura sin grandes movimientos**, a la espera de las reuniones de los bancos centrales en Europa. **No esperamos movimientos en los tipos de interés (BCE en 1%. Banco de Inglaterra en 0,5%)**, aunque sí que deberíamos tener detalles sobre cómo implementará el BCE la compra de titulizaciones anunciada el pasado mes de mayo (por importe de 60.000 mln eur). A nivel de datos macroeconómicos, hoy la atención será menor, con el desempleo semanal estadounidense que perderá relevancia ante el informe de empleo mensual que conoceremos mañana viernes (y que seguirá mostrando un fuerte deterioro del mercado laboral, en línea con el ADP conocido ayer) y las ventas minoristas de la eurozona en abril (que seguirán presionadas a la baja por el incremento del desempleo y la restricción crediticia). Sin referencias de interés en el plano empresarial, los mercados se moverán por tanto en función de la **conferencia de Trichet a las 14:30 h**. **A nivel de mercado, barajamos una banda de corto plazo del Ibex de 9.180-9.700 puntos, y otra más amplia de 8.800-9.800 puntos.**

Principales citas empresariales

- ❑ En Estados Unidos y Europa no tendremos citas empresariales de interés.

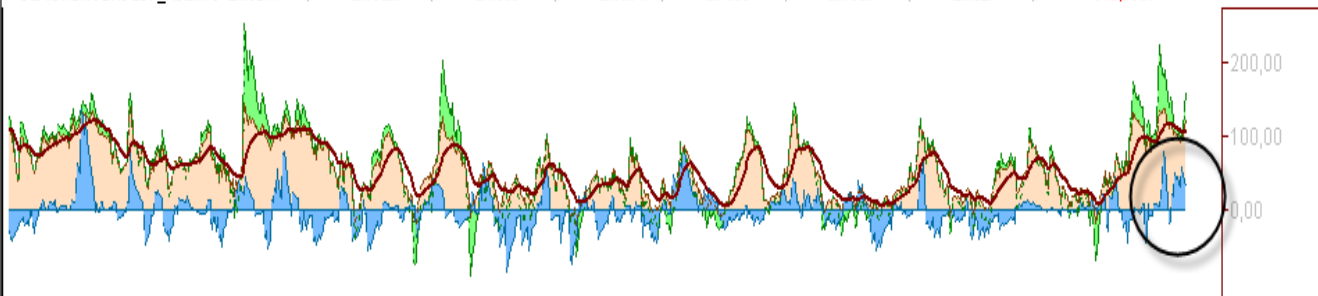
Análisis Técnico

Adolfo Domínguez: aprovecharíamos correcciones

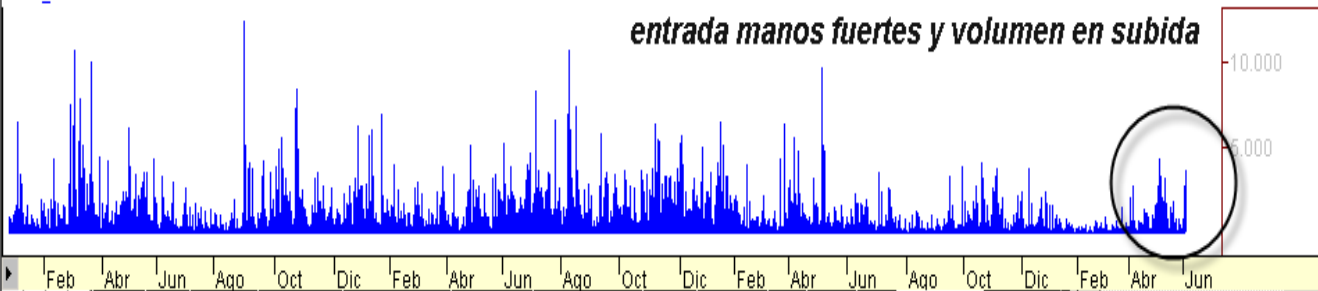




BLAI5KONCORDE07_ADZ.MC Linea1: 101,6471 Linea2: 104,9895 Linea3: 101,6471 Linea4: 7,7780 Linea5: 101,6471 Linea6: 104,9895 Linea7: 107,2185 P: 312,3850



Vol_ADZ.MC Vol: 3.387 P: 336.766



ADOLFO DOMÍNGUEZ: El valor muestra un buen aspecto en su salida al alza. Acompaña el volumen e indicadores. A corto plazo se sitúa en la resistencia de 13,13€ cuya superación activa señales de compra especulativa adicionales. Aprovecharíamos correcciones en el valor a niveles de soporte en 8€ para tomar posiciones a medio-largo plazo.

Recomendación: COMPRAR ENCIMA DE 13,13€ / APROVECHAR CORRECCIONES A 8€.

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: analisis@renta4.es