

INFORME DIARIO CARTERA MODELO DE CORTO PLAZO

1-. ANÁLISIS DEL IBEX 35

Cierre semanal de las Bolsas a 11 de Diciembre de 2009

El Ibex cierra su peor semana desde Julio, con una caída total del 3,45% al lo largo de la misma, causado principalmente por el efecto de la desconfianza crediticia.

En días anteriores ya publicamos un artículo sobre el contagio español de las desconfianza financiera (<http://www.elorodesalomon.es/2009/12/09/la-ola-de-desconfianza-salpica-la-deuda-espanola/>).



Esta compleja semana bursátil ha resultado especialmente dura para las compañías del sector financiero, en las que hemos visto las mayores correcciones pues son las compañías de directa relación con el riesgo de crédito y la desconfianza financiera.

Vemos como tras unas pocas semanas dudando esta vez si hemos perdido la directriz alcista veníamos trazando desde mínimos, lo cual invitaría a pensar en una posible corrección por debajo de los 11.000, escenario que mientras no se pierdan los soportes actuales no creemos se vaya a dar.

Vemos un posible nuevo canal alcista que podría trazarse, con una menor pendiente y por tanto posiblemente más ajustado a la realidad económica actual.

El volumen continúa siendo bajo y los indicadores muestran ciertos síntomas de posible giro bajista.



Podemos ver como el posible canal alcista identificado en el gráfico semanal también puede trazarse en el gráfico diario.

Se observa un tercer cierre por debajo de la media móvil de 50 sesiones pero vemos como la pequeña vela blanca de la sesión del jueves se apoyo en la media móvil de 100 sesiones y como ésta ejerció de soporte.

Actualmente vemos algunas señales que indican un posible giro al alza y otras a la baja.

Tenemos entre 11.500 y 11.250 toda una serie de soportes que pueden detener las posibles caídas.

Tenemos nuestra conocida resistencia en 12.000.

Creemos que los niveles actuales son una buena oportunidad de compra pero seguimos destacando que vemos acciones muy dispares en lo que a perspectivas se refiere.

Hay sectores que nos siguen pareciendo atractivos (como energéticos) y para los que estamos esperando a ver un suelo para entrar (como podría ser el caso de Bankinter o Sacyr)

2-. ANÁLISIS COMPOSICIÓN DE LA CARTERA DE CORTO PLAZO

Acción	Precio	Var (%)	Soporte 1	Soporte 2	Resistencia1	Resistencia2	Valoración	Objetivo 1	NIVEL SALIDA
ABERTIS INFR	14,970	1,01	14,82	14,35	15,03	15,23		N/A	N/A
ABENGOA	19,805	0,10	19,7	19,36	20,25	21,43		N/A	N/A
ACS CONST.	32,82	0,09	32,13	31,1	33,73	34,06		N/A	N/A
ACERINOX	13,645	-0,62	13,24	12,89	13,89	14,03		N/A	N/A
ACCIONA	84,60	-0,06	82	81,15	86,28	87,95	x	100	85
BBVA	12,180	-0,73	11,48	11,07	12,51	12,64	x	14	12,9-12,66
BANKINTER	7,100	0,42	7,09	6,87	7,42	7,54		N/A	N/A
BOLSAS Y MER	22,50	-0,44	21,95	21,76	23,32	23,84		N/A	N/A
BANESTO	8,295	0,06	8	7,74	8,88	8,93		N/A	N/A
CRITERIA	3,240	0,00	3,11	3	3,38	3,4		N/A	N/A
ENDESA	21,940	0,60	21,73	21,47	22,07	23,34	x	23,75	22,5-21,75
ENAGAS	14,985	1,18	14,96	14,3	16,17	17	xx	14,90-16,2	14,40-14
FERROVIAL	7,790	3,11	7,71	7,04	8,56	8,86	x		
FCC	28,29	1,18	27,45	27,31	28,97	29,35	x	N/A	N/A
GAMESA	12,010	-0,25	11,85	11,17	12,21	12,54	x	14,36	13
GAS NATURAL	14,260	1,42	14,09	14,06	14,4	15,5	x	15	13,72
GRIFOLS	11,240	0,36	10,86	10,67	11,26	11,4		N/A	N/A
IBERDROLA	6,405	0,39	6,37	6,34	6,8	6,9	x	6,8	6,34
IBERIA	2,026	0,35	1,93	1,8	2,06	2,13		N/A	N/A
IBE.RENOVABL	3,270	0,77	3,23	3,2	3,55	3,62	xx	4	3
INDRA "A"	16,060	0,06	16	15,94	16,38	16,46		N/A	N/A
INDITEX	43,70	2,17	43,32	41,6	45	46	xx	49	40,27
MAPFRE	2,831	0,71	2,72	2,6	2,85	2,95	x	3,35	3 -2,9
ARCEL.MITTAL	28,73	1,66	25,5	25,3	28,8	32,76		32,8	25
OBR.H.LAIN	18,400	0,82	18,88	18,15	20,55	21		N/A	N/A
B.POPULAR	5,325	-0,09	4,84	4	5,4	5,6		N/A	N/A
RED ELE.CORP	36,97	1,09	36,75	36,07	39	40	x	38,75	36,75
REPSOL YPF	18,420	0,24	19,22	19,15	19,74	20		N/A	N/A
B. SABADELL	4,035	-0,37	3,8	3,6	4,08	4,4		N/A	N/A
SANTANDER	11,170	-0,76	10,87	10	11,37	11,87		N/A	N/A
SACYR VALLEH	8,075	-0,80	4,82	4	9,4	9,82		N/A	N/A
TELEFONICA	19,380	0,60	19,22	19,15	19,74	25	xx	N/A	19-18,71
TELECINCO	8,685	7,22	9,24	9,87	8,1	7,8		N/A	N/A
TEC.REUNIDAS	38,56	2,55	37,75	37,5	38,83	40	xx	41	37
EBRO PULEVA	14,01	0,07	13,55	13,28	15	16	x	15	12,9

Mantenemos las posiciones pues siguen ajustándose a las compañías que vemos mejor.

Marcamos con doble aspa aquellas que serían atractivas para tomar posiciones hoy, pues tras el recorte de la semana pasada es una buena oportunidad.

Observamos a Bankinter ya en verde pero sin aspa, esperaríamos a confirmar un poco más el suelo pues empieza a verse uno posible.

3-ANÁLISIS DE LA CONYUNTURA ECONÓMICA

Según ha publicado Eurostat, la balanza comercial, consigue abandonar los datos negativos que venía registrando en los últimos trimestres. La **balanza por cuenta corriente** de la zona euro, que mide los ingresos y pagos al exterior por el intercambio de mercancías, servicios, rentas y transferencias, alcanzó un superávit de 1.600 millones de euros en el tercer trimestre.

De acuerdo con los datos proporcionados por el Banco Central Europeo, en el segundo trimestre 2009 la balanza por cuenta corriente marcó un déficit de 19.800 millones de euros y en el tercer trimestre de 2008 alcanzó un déficit de 34.700 millones de euros.

Mientras tanto, el superávit de la balanza de servicios de la eurozona alcanzó los 10.700 millones de euros, lo que supone un aumento del 44,5% respecto al segundo trimestre del año pero un descenso del 17% con respecto al mismo trimestre del año anterior.

En lo relativo a la Unión Europea, el déficit por cuenta corriente se redujo más de la mitad en el último año, hasta los 33.300 millones de euros en el tercer trimestre, frente a los 72.600 millones de euros registrados en el mismo periodo de 2008, y un 32,3% respecto al segundo trimestre del año, cuando alcanzó los 49.200 millones de euros, informa Eurostat.

Según datos provisionales de la oficina estadística europea, el déficit por cuenta corriente en el tercer trimestre de 2009 supone un 1,1% del Producto Interior Bruto, mientras que el del mismo periodo de 2008 alcanzó el 2,3% del PIB.

Por su parte, la balanza de servicios de la UE redujo su superávit en el tercer trimestre del año hasta los 14.200 millones de euros, frente a los 20.100 millones de euros registrados en el mismo periodo del año anterior y los 17.500 millones de euros alcanzados en el segundo trimestre de 2009.

4-. ANÁLISIS DE INFORMACIÓN RELEVANTE

Las Claves de la Semana:

Consumo, confianza y decisiones de los bancos centrales, claves de la semana

Atención a los mensajes de los presidentes de los bancos centrales de EE.UU, BCE y Japón. No se esperan subidas en los tipos de interés. Las decisiones de los bancos centrales junto con los datos de inflación en EE.UU, España y varios países de la Eurozona mantendrán la atención de los inversores. Además, como cada tercer viernes de cada mes tendrá lugar el vencimiento de opciones y futuros sobre índices y acciones.

Lunes, 14 de diciembre

La semana económica y bursátil comienza en España con la publicación de las transmisiones de los derechos de propiedad correspondientes al mes de octubre que facilitará el Instituto Nacional de Estadística, **INE**.

Fuera de nuestras fronteras, la Agencia Estadística Europea, **Eurostat**, dará a conocer los datos de la producción industrial del mes de octubre y el empleo del tercer trimestre del año de la Eurozona.

En **Francia**, los inversores tendrán en cuenta la balanza por cuenta corriente del mes de octubre.

Por su parte, en **Reino Unido** la cifra a seguir será la que ofrezcan los precios Rightmove de casas correspondientes al mes de diciembre.

En Asia, **Japón** las claves de la sesión serán tanto la producción industrial de octubre como el **Informe Tankan**.

En el terreno empresarial, las retribuciones al accionista cobrarán protagonismo en el mercado español. Así, **Cepsa** abonará 0,4 euros a cuenta de los números de 2009 y **Vinci** pagará 0,52 euros por título, ambas cifras en bruto.

Por otro lado, **Endesa** ha convocado para esta jornada su Junta General Extraordinaria de Accionistas para acometer la modificación de sus Estatutos Sociales. Además, se espera que **Cadbury** tome una decisión con respecto a **Kraft**.

Martes, 15 de diciembre

La segunda jornada de la semana será importante para saber el camino que está tomando el consumo en **España**, ya que, se publicarán los datos de **IPC e IPCA** correspondientes al **mes de noviembre**. Datos que se ofrecerán en Reino y Francia

Además, en Alemania se conocerá el índice **ZEW de confianza empresarial** correspondiente al mes de diciembre.

En cuanto a la Eurozona, **Eurostat** difundirá el índice de costes laborales del tercer trimestre. Ya con referencias en el mercado americano, la **Reserva Federal de EE.UU**, presidida por **Ben Bernanke**, inicia su reunión de dos días de política monetaria. Además, se publicarán el índice de precios de producción de noviembre, el índice manufacturero del de **Empire State** de diciembre, los flujos internacionales de capital del Tesoro de octubre, la producción industrial de noviembre y el índice del mercado inmobiliario **NAHB** de diciembre. No obstante, otro foco importante de atención será el habitual **Redbook** de ventas minoristas semanal.

En cuanto al apartado empresarial, **Banco Sabadell** pagará a sus accionistas un segundo dividendo a cuenta de los beneficios del ejercicio 2009 por valor de 0,07 euros brutos por acción.

Además, Iberia anunciará las cifras de tráfico aéreo registrado en noviembre y Telefónica presentará la Unidad Global de M2M.

Por su parte, **GDF** dará a sus accionistas 0,8 euros brutos por acción.

Al otro lado del Atlántico, **Adobe Systems y Best Buy** rendirán cuentas al mercado. Respecto a los actos institucionales, en las **Cortes Valencianas** se votan los representantes que dicha Cámara designa para los nuevos órganos de dirección de la **CAM**.

Por otro lado, ministra de Ciencia e Innovación, **Cristina Garmendia**, y **José Blanco**, ministro de Fomento, participarán en sendos desayunos organizados por el Foro de Nueva Economía.

Miércoles, 16 de diciembre

En **España**, el índice de coste laboral del tercer trimestre, difundido por el **INE**, será la principal referencia.

En el resto del Viejo Continente, la **inflación de la Eurozona** correspondiente al mes de noviembre será el foco de atención.

Los datos de PMI manufacturero y servicios en la **Eurozona y Alemania** reflejarán la situación económica del Viejo Continente.

En **Italia** se anunciarán las cifras de inflación y la balanza por cuenta corriente, ambas correspondiente al mes de octubre.

En **Reino Unido**, los accionistas se centrarán en las cifras de paro del mes noviembre.

Al otro lado del Atlántico, la decisión de la **Reserva Federal** sobre los tipos de interés será la principal referencia. No obstante, el posterior mensaje de **Bernanke** centrará toda la atención. Además, el IPC correspondiente a noviembre arrojará luz sobre el consumo americano. También en esta sesión verán la luz la balanza por cuenta corriente del tercer trimestre y el número de casas iniciadas del mes de noviembre. Asimismo, los inversores tendrán las habituales referencias semanales de solicitudes de hipotecas e inventarios de petróleo.

Al otro lado del Pacífico, los pedidos de máquinas en **Japón** correspondientes al mes de noviembre marcarán parte de la pauta del mercado.

En el terreno empresarial, los resultados trimestrales de la estadounidense **Paychex** serán la principal referencia.

Jueves, 17 de diciembre

En **España**, la penúltima sesión de la semana, el **INE** dará a conocer los índices de precios de servicios correspondientes al tercer trimestre. No obstante, toda la atención se dirigirá hacia el Banco Central Europeo, **BCE**, presidido por **Jean Claude Trichet**, se reunirá en Frankfurt para tomar una decisión sobre los **tipos de interés**, aunque no se esperan cambios en la política monetaria el mensaje de Trichet será el principal foco de atención.

Por otro lado, las ventas minoristas de noviembre en **Reino Unido**, la masa monetaria de octubre de Francia y la tasa de desempleo del tercer trimestre de **Italia** serán otras de las claves.

En el Nuevo Continente, los indicadores líderes de noviembre y a la encuesta manufacturera de la **Fed de Filadelfia**, las cifras semanales de masa monetaria y las solicitudes iniciales de subsidio de desempleo moverán el mercado.

Al otro lado del Pacífico, el **Banco de Japón** inicia su reunión de dos días de política monetaria. En el marco empresarial, la española **Miquel y Costas** repartirá un dividendo de 0,124 euros netos por acción a cuenta de los resultados del ejercicio 2009. Por su parte, las estadounidenses **FedEx, General Mills, Nike y Oracle** rendirán sus números trimestrales a sus accionistas.

Viernes, 18 de diciembre

Como cada tercer viernes de mes, en esta jornada los inversores tendrán en cuenta el **vencimiento de Opciones y Futuros** sobre acciones e índices, la llamada "cuádruple hora bruja".

En esta última sesión, el **INE** publicará los índices de entradas de pedidos en la industria de octubre y los indicadores de actividad del sector servicios del mismo mes.

Mientras, **Eurostat** difundirá la balanza comercial del mes de octubre. En **Alemania**, el índice de precios de producción de noviembre verá la luz. Mientras que en **Italia**, los pedidos de fábrica de octubre serán los protagonistas. En **Reino Unido** se conocerán las cifras de deuda del sector público de noviembre.

Sin datos macroeconómicos relevantes en Wall Street, el **Banco de Japón** tomará sus decisiones de política monetaria.

En cuanto a los actos institucionales, el presidente de la Xunta de Galicia, **Alberto Núñez Feijóo**, y **Javier Arenas**, participarán en un encuentro organizado por el **Foro de Nueva Economía**.

AYER Domingo 13 de Diciembre:

Muere el premio Nobel de Economía Paul Samuelson

El premio Nobel de Economía Paul Samuelson murió este domingo a los 94 años de edad en su casa de Belmont, Massachusetts, después de una breve enfermedad, según informó el Instituto Tecnológico de Massachusetts (MIT). Samuelson fue reconocido por su trabajo sobre la aplicación de análisis matemático de sistemas al equilibrio entre la oferta y la demanda y su enorme aportación a la ciencia económica contemporánea

La CEOE pide reducir las prestaciones por desempleo y su duración

La CEOE propone reducir las prestaciones por desempleo y su duración para "no trasladar a la gente el mensaje de tomárselo con calma", ya que ello puede "condenar a un paro perpetuo". [Leer Más...](#)

Además, la patronal lanza otro mensaje para agilizar la reestructuración del sector: "Es imperativo que se actúe urgentemente para cerrar, fusionar o estructurar esas entidades o no volveremos a ver crecer el crédito en España en mucho tiempo".

La patronal constructora pide ayudas directas para reducir el 'stock' de pisos

La Confederación Nacional de la Construcción (CNC) solicita articular ayudas directas en el sector inmobiliario similares a las implantadas en la industria automovilística, para reducir el 'stock' de viviendas sin vender que, según algunas fuentes, alcanza el millón de unidades y es causa del parón constructor. [Leer Más...](#)

Nuestra Opinión: Pero lo que no quieren reconocer es que actualmente hay tanto stock como para satisfacer la demanda hasta los próximos 7 años.... No haber construido tanto señores! Una empresa que no ha sabido adaptarse a la demanda debe morir.

Iberdrola Renovables ampliará hasta 593 MW el parque eólico Whitelee

Iberdrola Renovables, a través de su filial británica ScottishPower Renewables, aumentará en 140 MW la potencia instalada del parque eólico Whitelee, el mayor de Europa, hasta alcanzar los 593 MW, tras recibir la autorización del Gobierno británico. [Leer Más...](#)

Nuestra Opinión: Iberdrola Renovables es el líder mundial en energía eólica, con una potencia total de 10.477 MW a finales del tercer trimestre de 2009. La Compañía cuenta con la mayor cartera de proyectos del sector (57.400 MW). A través de su filial ScottishPower Renewables, la Compañía es líder en el Reino Unido con una potencia instalada de 802 MW al cierre de septiembre de 2009. El 9 por ciento de la cartera de proyectos de Iberdrola Renovables se sitúa en Reino Unido.

Última cotización intradiaria de Iberdrola Renov.:

Precio	Variación	Volumen (títulos)	Volumen (€)	Hora
3,270€	+0,77% ▲ +0,025€	9.195.234	29.966.920,81	17:35:59



6-. NOTA LEGAL

Nota legal

La comunicación donde consta la presente advertencia y la información contenida en ella así como todo el contenido de la página web www.elorodesalomon.es, constituye una comunicación de análisis financiero independiente, realizado por el equipo de "El Oro de Salomón", propiedad de la empresa Simalaia S.L.

Simalaia S.L., no asume responsabilidad alguna sobre el uso que se realice de la información contenida en la presente comunicación o en la página web.

Esta información se envía a múltiples destinatarios y se facilita a través de la web sin tener en cuenta su nivel de riesgo, su conocimiento de inversiones, su nivel de inversión, ni otras circunstancias particulares.

La información contenida en la presente comunicación y en la página web es de carácter genérico y no tiene carácter personalizado, tratándose únicamente de una comunicación de carácter comercial. La presente comunicación y la información facilitada en la página web únicamente detallan un sencillo análisis del Ibex 35, hace un breve resumen de prensa y de la coyuntura económica e identifica posibles operaciones en el mercado nacional.

Simalaia S.L. no ofrece ningún tipo de producto financiero, ni tiene incentivo alguno que pueda alterar sus informes realizando los mismos de forma absolutamente independiente.

La presente comunicación es un servicio complementario para los lectores de nuestra web que amplía la información que gratuitamente se ofrece en la misma.

Política de privacidad del correo electrónico

Si recibió este mensaje de correo electrónico su dirección de correo electrónico aparece en nuestra lista debido a que ha compartido su dirección intencionadamente para recibir información o tiene una relación existente con Simalaia S.L.

La información que nos es enviada sólo se encuentra a disposición de los empleados que la administran a los fines de comunicarse con usted o de enviarle mensajes de correo electrónico sobre la base de su solicitud de información y de los proveedores de servicios contratados a los fines de suministrar servicios relacionados con las comunicaciones dirigidas a usted.

Sus datos forman parte de una base de datos propiedad de Simalaia S.L. a la que puede dirigirse para solicitar información, rectificación, oposición o cancelación de sus datos mediante envío de un correo electrónico a sperez@simalaia.com, junto con copia del DNI, por las dos caras, o pasaporte, con la referencia "PROTECCIÓN DE DATOS".

Si ha recibido correo electrónico no deseado y no solicitado mediante este sistema o que aparenta haber sido enviado por medio de este sistema, sírvase reenviar una copia de dicho correo con sus comentarios a sperez@simalaia.com.