



Pabloiglesias.db@wanadoo.es



HOMO HOMINI LUPUS EST (THOMAS HOBBS)

La cita que abre este comentario se traduce como: el hombre es lobo de hombres. Pero hay otras de decir lo mismo de forma más comprensible.

Por ejemplo, se dice que la bolsa es un juego de tontos, porque cuando alguien compra un valor, piensa que el que le ha vendido las acciones es un tonto que no se da cuenta de que esas acciones se van a revalorizar. De la misma forma, cuando vendemos un valor, pensamos que hemos encontrado un tonto que nos ha comprado unos títulos que se van a desvalorizar.

El problema pasa por saber en el momento de la transacción quien es el tonto, si el que vende, porque seguirá subiendo, o el que compra, porque la subida ya está agotada.

Esta es la lucha constante en la que los mercados se debaten una sesión tras otra, y en la que, los que seguimos a estos mercados, intentamos ejercer la futurología.

Al final, después de numerosos errores por intentar ser los mas rápidos en acertar con cambios de tendencias, hemos llegado a la conclusión de que lo mejor es desenchufar la bolsa de cristal y recordar aquello que escuchamos de un veterano profesor de matemáticas después de calificar a un alumno con un cero, el cual, por cierto, se iba con una sonrisa en la cara: la ignorancia es feliz.

Que el Ibox quiere subir al infinito y mas allá, pues que suba, nosotros estamos comprados y felices, que decide tomarse un descanso y hacer un movimiento lateral, pues ponemos un primer límite de pérdidas en 13.970 puntos, que es el primer soporte, donde empezariamos a hacer caja. Si decide seguir bajando en 13.795 tiene otro soporte importante, que una vez perdido si debe ser una clara señal de venta.

No se puede decir mucho más acerca de los mercados financieros. Por poner un ejemplo: es difícil de explicar a priori (a posteriori se explica todo) que Repsol baje mientras el petróleo sube de precio, para tener un claro avance cuando está en franco retroceso, o mas aun, cuando el petróleo esté en mínimos anuales, después de un año de fuertes subidas, vemos que la petrolera tiene sus mínimos cuando los máximos del petróleo, y los máximos cuando los mínimos de la materia prima.

Claro que los Sacyr-Vallehermoso también es difícil de contar: paso de se ser un pretencioso aspirante a novio del BBVA hace dos años a comprar, recientemente, el 17% de Repsol, lo que explica el párrafo anterior, claro que esta noticia (quizá alguna mas que desconozcamos) ha hecho que la cotización de la inmobiliaria, que no está barata, haya subido un 15% en una sesión de esta semana, y a la siguiente baje un 6%.

Esta claro que la frase de Thomas Hobbes es una gran verdad financiera, aunque lo importante es saber cual es nuestro lugar en este capitalismo tan concentrado. Esta semana BME ha tenido una caída sensible, debido, según se dice, al interés de varios gigantes bancarios de crear un mercado bursátil interno.



Pabloiglesias.db@wanadoo.es

Así pues, el mundo anda revuelto, ahora las constructoras e inmobiliarias son energéticas, los bancos quieren ser bolsas, las materias primas son caras y las inflación está contenida. Las bolsas suben como locas, al mismo tiempo que los beneficios empresariales batan record.

Sobre este tema hay que señalar que los beneficios empresariales de las Compañías que componen el Ibx (salvo Inditex, que no ha presentado cuentas) arrojan al tercer trimestre del año, un beneficio acumulada superior al del año pasado en un 33,4%, de media.

No sabemos si somos lobos o tontos, pero no nos bajaremos del tren, como mínimo, hasta que se haya parado.

Abur.



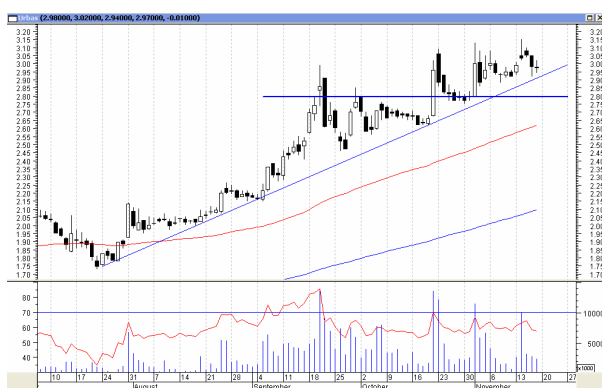
ANTENA 3 TV (348): el valor se portó muy bien hasta que dejó de hacerlo. Ahora parece que quiere volver al buen camino: está haciendo mínimos cada vez más altos, si bien no termina de romper los 18€. También es bueno que haya superado ambas medias, así como el importante volumen de negocio que está teniendo. Creemos que terminará subiendo, pero no estaremos seguros hasta que no supere el citado nivel. Compraremos cuando se sitúe en torno a 18,30€ y pondremos el límite de pérdidas en 18€

Recomendamos vigilar.



DOGI (348): he aquí otra oveja descarriada que quiere volver al buen camino. Lo que ocurre es que parece muy volátil, por lo que abra que hacerle un seguimiento exhaustivo o dejarla correr. La subida del viernes ha reventado la media de 70 y se ha parado en la de 200, con la que no ha podido. El volumen es especialmente elevado, lo que indica que algún hecho puntual ha sucedido. Sea lo que sea, si supera los 3,60€ superará la media y completará una figura alcista, por lo que debemos estar atentos para comprar. Límite de pérdidas en 3,60€

Recomendamos vigilar.



URBAS (351): el gráfico ha sido ajustado con respecto a la ampliación de capital que tuvo el pasado mes, por lo que se aprecia claramente la fuerte tendencia alcista que lleva acumulada. Es difícil hacer pronósticos sobre el valor, pero estamos comprados y la plusvalía es elevada. Es por esto que debemos ser prudentes, sobre todo por la elevada volatilidad que acumula el valor, y subir el límite de pérdidas hasta 2,80€

Recomendamos mantener.



ASESORAMIENTO Y VALORES SL
Rep. Argentina 22 2º of. 12 36201 Vigo
Tfno: 986 437599 Fax: 986 447072

Deutsche Bank
@gentes financieros



Pabloiglesias.db@wanadoo.es

NOTICIAS OBTENIDAS DE DIVERSAS FUENTES Y SELECCIONADAS POR NINA

LA RESERVA FEDERAL INSISTE EN QUE SU MAYOR TEMOR ES LA ALTA INFLACIÓN, NO EL CRECIMIENTO.

La inflación sigue siendo la mayor preocupación de la Reserva Federal de Estados Unidos, según las actas de su última reunión, publicadas hoy. Wall Street, tras la lectura de las actas, descarta recortes de tipos de interés en los próximos meses.

El índice ZEW de Alemania cae en noviembre a su nivel más bajo en 13 años

El índice alemán ZEW de expectativas económicas se situó en noviembre en su nivel más bajo en 13 años, y descendió desde los 27,4 puntos negativos de octubre hasta 28,4 puntos negativos en noviembre. Sin embargo, los representantes del ZEW anunciaron mediante un comunicado que la tendencia a la baja del indicador parece haberse detenido tras registrar severas bajadas en septiembre y octubre. Según ellos, la evolución del indicador muestra que a partir de mayo de 2007 la economía alemana se recuperará del retroceso de la demanda provocada por la subida del IVA del 16 al 19% a partir del 1 de enero del próximo año.

La inflación de la eurozona sube una décima en octubre, pero cae al 1,6% interanual

La caída del precio del crudo no ha impedido que la inflación de la eurozona subiera un 0,1% en octubre, un crecimiento que no impide que la tasa interanual caiga al 1,6%, según los datos ofrecidos hoy por la oficina europea de estadística, Eurostat. La inflación subyacente, que excluye alimentos y energía, ha crecido un 0,4% en octubre respecto a septiembre, pero la interanual ha subido una décima, hasta el 1,6%. La inflación ha aumentado también una décima en el conjunto de países que forman la Unión Europea, de forma que la interanual ha caído una décima, hasta el 1,8%.

Almunia dice que los mercados esperan una subida de tipos y cree que le vendría bien a España

El comisario europeo de Asuntos Económicos, Joaquín Almunia, aseguró hoy que los mercados esperan que en su reunión del próximo mes de diciembre el Banco Central Europeo (BCE) suba los tipos de interés un cuarto de punto, hasta el 3,5%, y consideró que un "ajuste gradual" del precio de dinero le viene bien a la economía española. "Los mercados esperan con una probabilidad del 100% o del 99,9% una subida de tipos hasta el 3,5%. Todo el mundo lo espera", afirmó Almunia durante su participación en un desayuno organizado por la Asociación de Periodistas de Información Económica (Apie).

En Vigo a 17 de Noviembre del 2006