

[RATIOS Y ESTIMACIONES DE CONSENSO]

> mercado / estadísticas >

ANÁLISIS ESTADÍSTICO DE VALORES (A 31/03/04) (*)

VALOR / SECTOR	PESO EN EL IGBM (%)	3 MESES				1 AÑO				4 AÑOS			
		BETA	VOLATILIDAD	R2	R%	BETA	VOLATILIDAD	R2	R%	BETA	VOLATILIDAD	R2	R%
Ebro Puleva	0,443	0,60	22,76	23,69	6,22	0,34	19,02	9,88	33,19	0,32	35,41	6,29	6,76
Carrefour	-	0,28	25,88	3,99	7,83	0,25	21,96	4,04	25,37	0,53	37,67	15,10	20,30
Campofrío	0,156	0,36	24,71	7,26	23,35	0,26	17,95	6,30	36,01	0,18	26,41	3,67	9,79
Cortefiel	0,152	1,20	41,15	28,21	18,21	0,60	36,76	8,07	103,38	0,41	42,66	6,92	-24,97
Faes	0,148	0,27	19,35	6,62	8,11	0,16	19,34	2,16	33,39	0,28	31,43	6,11	53,11
Inditex	4,440	1,14	40,40	26,48	16,77	0,97	39,14	18,35	6,46	0,72	45,81	19,01	-
Altadis	2,289	0,50	28,61	10,35	11,11	0,20	25,53	1,89	13,65	0,22	35,02	2,97	95,57
Service Point Solut.	0,317	1,11	36,02	31,73	-8,00	0,90	59,67	6,76	30,61	1,06	62,03	21,73	-84,57
Zeltia	0,395	0,62	32,27	12,39	-2,14	0,93	59,49	7,36	-10,31	1,12	65,77	21,93	-31,69
B. DE CONSUMO	10,059	0,79	22,51	41,06	12,43	0,63	19,79	30,14	19,25	0,49	23,88	32,71	-
Azkoyen	0,029	1,18	42,99	25,06	15,89	0,53	31,74	8,44	34,85	0,35	38,11	6,36	-37,39
Ercros	0,030	0,56	42,29	5,89	0,00	0,66	40,62	7,96	5,88	0,64	52,63	11,10	-47,82
Acerinox	0,834	0,62	22,76	25,17	7,16	0,83	26,08	30,20	23,27	0,65	39,91	20,23	4,63
Tubacex	0,068	1,26	38,31	35,95	16,90	0,65	27,88	16,53	41,88	0,45	33,66	13,46	1,56
Gamesa	0,525	0,55	37,98	7,03	29,16	0,68	33,05	12,55	101,59	0,72	50,23	16,00	-
Sniace	0,007	0,99	37,21	23,59	-3,17	0,57	46,58	4,54	17,30	0,51	48,37	8,55	-50,40
Uralita	0,166	0,93	35,31	23,14	19,24	0,32	25,31	4,92	68,90	0,29	30,84	6,77	13,37
B. DE INV. E INTERM.	5,769	0,73	16,73	63,07	8,59	0,86	20,73	51,53	64,52	0,51	22,96	37,77	-
Gas Natural	1,912	0,62	21,07	28,93	10,52	0,48	18,57	20,35	35,68	0,49	33,96	16,12	6,16
Endesa	5,017	1,23	27,24	68,30	-1,21	1,10	24,57	60,11	38,85	0,84	35,65	41,86	-27,19
Cepsa	1,376	0,29	14,48	14,06	-0,72	0,23	26,73	2,23	44,95	0,37	31,16	10,86	218,15
Iberdrola	3,981	0,76	18,37	56,83	9,03	0,58	17,23	33,83	16,78	0,33	25,31	13,21	40,21
Red Eléctrica	0,456	0,56	20,46	25,19	7,40	0,37	18,00	13,09	29,79	0,34	25,71	13,22	51,04
Repsol YPF	5,323	0,62	20,33	31,19	10,34	0,76	18,89	47,88	30,25	0,80	36,89	35,54	-19,94
Unión Fenosa	1,163	0,98	29,41	36,85	16,26	0,80	26,03	28,44	50,92	0,57	34,92	20,36	-11,54
ENERGIA	19,586	0,77	16,66	71,43	5,20	0,74	14,92	73,95	27,96	0,55	20,59	53,30	-
FCC	1,033	0,70	22,44	32,20	2,38	0,54	22,25	17,46	31,32	0,44	33,42	13,35	41,76
Acciona	0,858	0,48	18,79	22,18	4,89	0,49	20,31	17,79	19,60	0,50	29,81	21,51	13,20
OHL	0,137	1,05	32,01	36,14	6,92	0,51	26,76	10,91	54,31	0,39	31,73	11,62	10,60
Ferrovial	1,079	0,74	25,91	27,04	18,97	0,63	23,60	21,21	42,00	0,61	36,87	20,86	119,25
ACS	0,735	0,92	25,11	45,03	3,77	0,68	22,85	26,87	26,40	0,56	35,58	18,58	46,10
CONSTRUCCION	5,270	0,74	17,67	58,10	7,45	0,59	15,59	43,68	28,74	0,42	19,98	33,05	-
BBVA	9,796	1,33	27,54	77,70	-0,82	1,66	31,46	82,37	45,71	1,45	44,95	78,30	-21,00
Bankinter	0,786	0,99	24,22	56,28	-0,71	0,90	22,47	48,34	32,19	0,86	35,92	42,65	-45,88
Banco Popular	3,200	0,68	20,89	35,59	1,52	0,65	21,68	27,13	24,21	0,54	31,45	22,04	65,69
BSCH	12,188	1,24	25,60	77,75	-4,92	1,56	29,63	81,88	56,29	1,54	47,62	78,78	-10,99
Corporación Fra. Alba	3,646	0,44	22,17	13,41	0,17	0,68	24,85	22,35	31,94	0,84	37,56	37,48	-24,27
Tecnocom	0,143	1,75	61,88	26,57	54,35	1,07	54,29	11,47	147,27	0,86	59,26	15,72	-66,69
SERV. FINANCIEROS	33,835	1,09	21,65	84,57	-2,55	1,25	22,80	89,16	39,30	1,06	33,28	75,87	-
Grupo Recoletos	0,225	1,68	41,01	55,80	8,14	0,71	39,33	9,74	60,35	0,54	44,70	11,38	-
Prisa	0,562	1,53	37,96	53,79	25,73	1,10	39,47	23,17	153,04	1,11	53,41	32,52	-
Telefónica Móviles	0,688	1,21	30,18	53,70	3,01	1,07	26,11	49,79	45,08	1,09	41,99	52,33	-
Telefónica	15,386	1,34	27,64	78,77	5,75	1,34	25,89	79,72	43,64	1,54	48,41	76,03	-47,12
Sogecable	0,375	1,38	44,59	31,83	23,31	1,66	56,99	25,05	444,01	1,41	67,43	32,69	-29,15
Amper	0,022	1,48	52,55	26,42	14,75	1,04	47,91	14,00	101,92	0,81	48,79	20,68	-57,57
Indra A	0,425	1,18	32,07	45,23	4,42	1,11	32,35	35,23	57,77	1,03	46,50	37,00	-13,08
Avanzit	0,016	0,00	0,00	0,00	0,00	0,13	62,81	0,13	155,43	0,56	83,71	3,42	-84,34
Terra	0,660	0,57	16,91	38,45	5,20	0,58	29,70	11,58	14,77	1,53	69,93	35,89	-93,99
TPI	0,202	1,36	50,57	24,13	34,25	1,13	36,11	29,18	73,94	1,36	56,34	43,79	-58,72
COMUNIC. Y SER. IN.	18,609	1,32	26,42	82,82	7,23	1,28	24,26	83,35	49,81	1,16	38,54	68,21	-
Abertis SE.A	1,753	0,49	13,21	46,00	11,92	0,44	19,13	15,65	22,18	0,40	26,12	17,56	76,48
Funespaña	0,019	0,72	44,46	8,81	30,63	0,16	32,58	0,79	57,07	0,46	44,67	7,89	-30,40
Iberia	0,444	1,48	48,27	31,22	16,22	1,36	41,23	32,52	108,52	0,97	51,32	27,31	-
Logista	0,139	0,86	26,83	34,46	10,28	0,38	22,32	8,71	39,04	0,28	30,17	6,62	-7,30
NH Hoteles	0,355	0,89	28,06	33,79	-5,81	0,73	32,76	14,81	14,70	0,60	39,71	17,28	-28,37
Sol Meliá	0,278	1,12	33,19	38,18	25,74	0,87	37,18	16,20	142,96	0,77	45,22	21,78	-42,54
Telepizza	0,077	1,40	41,52	37,80	26,01	0,86	39,50	14,19	59,79	0,91	55,96	19,77	-83,15
Amadeus A	0,689	1,25	36,53	38,93	-10,48	1,15	38,81	26,04	10,73	1,30	60,19	35,20	-60,52
SER. DEL MERCADO	6,869	0,77	16,06	77,52	10,22	0,56	13,47	52,69	28,90	0,40	16,35	45,50	-
INDICE GENERAL	100	1	18,17	100	4,14	1	17,18	100	37,03	1	27,28	100	-22,37

(*) La ponderación del sector en el IGBM, no es la suma de las ponderaciones de los valores de la tabla, al no estar incluidos, en general, todos los pertenecientes al sector. El motivo es el bajo nivel de ajuste que hayan podido tener esos valores en el periodo.
 Nota: **Beta**: Coeficiente angular de la recta de regresión. Es la relación lineal estimada entre los movimientos de las rentabilidades diarias de un valor y los del Índice general. **Volatilidad**: Desviación típica de la serie de rentabilidades diarias anualizada, considerando 365 días. **R²**: Coeficiente de determinación de la regresión por mínimos cuadrados entre las rentabilidades diarias de Índice, consideradas como variable independiente, y las rentabilidades del valor, como variable dependiente. Indica el grado de correlación entre ambas. Varía entre 0% y 100%. **R%**: Rentabilidad total, expresada en porcentaje. Incluye tanto el efecto de los precios como el de las ampliaciones y dividendos, que se consideran reinvertidos en el mismo valor en la fecha de cobro.

PER SECTORIAL DE LA BOLSA DE MADRID

	BIENES DE CONSUMO	BIENES DE INVERSIÓN E INTERM.	ENERGIA	CONSTRUCCIÓN	SERVICIOS FINANCIEROS	COMUNICACIONES Y SERVICIOS INF.	SERVICIOS DE MERCADO	TOTAL BOLSA
2002	22,69	10,71	10,57	9,82	11,06	Neg.	13,28	16,17
2003	17,95	15,91	10,83	6,5	14,4	Neg.	16,91	19,42
2003 Marzo	19,32	12,39	9,69	10,15	10,46	Neg.	13,07	17,24
2003 Abril	19,8	12,85	9,96	10,25	12,1	Neg.	13,49	18,86
2003 Mayo	20,75	11,75	9,27	5,51	12,11	Neg.	15,83	17,23
2003 Junio	21,58	11,91	9,84	5,63	13,02	Neg.	15,71	18,08
2003 Julio	22,08	12,62	10,47	6,40	13,66	Neg.	17,76	19,03
2003 Agosto	21,29	14,06	10,59	6,35	13,12	Neg.	17,98	18,84
2003 Septiembre	18,8	13,86	10,19	6,19	12,49	Neg.	17,51	17,97
2003 Octubre	18,8	14,93	10,13	6,39	13,58	Neg.	17,05	18,63
2003 Noviembre	19,03	15,6	10,01	6,22	13,38	Neg.	16,75	18,38
2003 Diciembre	17,95	15,91	10,83	6,5	14,4	Neg.	16,91	19,42
2004 Enero	18,67	19,36	10,95	6,92	14,34	Neg.	18,22	20,48
2004 Febrero	25,21	24,64	12,45	6,26	16,21	37,12	16,77	17,47
2004 Marzo	25,26	24,59	12,43	6,3	15,61	34,88	16,57	16,95

ANÁLISIS ESTADÍSTICO DE SECTORES Y SUBSECTORES (A 31/03/04)

	PESO EN EL IGBM (%)	3 MESES				1 AÑO				4 AÑOS		
		BETA	VOLATILIDAD	R2	R%	BETA	VOLATILIDAD	R2	R%	BETA	VOLATILIDAD	R2
BIENES DE CONSUMO	10,059	0,79	22,51	41,06	12,43	0,63	19,79	30,14	19,25	0,49	23,88	32,71
Alimentación	0,905	0,51	14,74	39,92	12,02	0,32	11,64	23,62	35,54	0,19	20,25	6,95
Bebidas y Tabaco	2,369	0,47	28,61	9,04	8,87	0,20	25,01	1,99	10,71	0,16	26,15	2,88
Comercio Minorista	1,519	0,74	27,85	23,48	5,16	0,60	24,72	17,54	52,96	0,51	31,48	20,03
Textil, Vestido y Calzado	4,668	1,13	37,73	29,96	16,76	0,94	37,08	19,15	9,11	0,45	38,20	10,67
Otros Bienes de Consumo	0,596	0,46	20,48	16,84	2,56	0,68	40,72	8,33	5,76	0,72	44,87	19,17
BIENES DE INVERSION E INTERMEDIOS	5,769	0,73	16,73	63,07	8,59	0,86	20,73	51,53	64,52	0,51	22,96	37,77
Fabricación y Montaje de Bienes de Equipo	1,938	0,70	20,24	40,42	7,72	0,63	19,23	32,41	72,91	0,37	21,74	22,39
Metales	3,134	0,75	21,23	42,18	7,45	1,12	29,87	41,69	62,82	0,71	34,99	31,28
Materiales de Construcción	0,334	0,61	24,22	21,43	12,97	0,25	17,26	6,51	57,22	0,13	21,21	3,09
Papel, Madera y Químicas	0,362	0,83	23,95	40,24	12,93	0,43	15,16	24,05	35,88	0,19	24,25	5,00
ENERGIA	19,586	0,77	16,66	71,43	5,20	0,74	14,92	73,95	27,96	0,55	20,59	53,30
Electricidad	10,618	0,95	20,42	72,61	3,12	0,86	18,01	68,35	25,19	0,52	21,79	42,60
Petroleo, Gas y Otras Fuentes de Energía	8,967	0,57	15,80	44,00	7,56	0,61	14,55	52,32	31,14	0,60	26,07	40,03
CONSTRUCCION	5,270	0,74	17,67	58,10	7,45	0,59	15,59	43,68	28,74	0,42	19,98	33,05
Construcción	5,270	0,74	17,67	58,10	7,45	0,59	15,59	43,68	28,74	0,42	19,98	33,05
SERVICIOS FINANCIEROS	33,835	1,09	21,65	84,57	-2,55	1,25	22,80	89,16	39,30	1,06	33,28	75,87
Bancos	28,749	1,12	22,22	84,00	-2,56	1,35	24,83	87,99	40,98	1,13	35,87	74,63
Seguros	0,733	0,59	24,93	18,78	-5,58	0,47	26,78	9,18	36,53	0,24	26,95	6,34
Cartera y Holding	4,352	0,52	19,56	23,67	2,36	0,64	21,40	26,70	33,71	0,69	30,20	39,14
COMUNICACIONES Y SERV. INFORMACION	18,609	1,32	26,42	82,82	7,23	1,28	24,26	83,35	49,81	1,16	38,54	68,21
Telecomunicaciones	16,134	1,34	27,40	79,26	5,61	1,33	25,49	80,60	43,68	1,20	40,50	65,38
Electronica y Software	1,108	0,99	24,26	55,44	5,04	0,86	24,17	37,58	31,41	1,02	44,59	39,37
Publicidad, Prensa y Televisión	1,365	1,27	30,64	57,02	20,01	1,11	30,99	38,01	151,92	0,89	37,55	42,73
SERVICIOS DEL MERCADO	6,869	0,77	16,06	77,52	10,22	0,56	13,47	52,69	28,90	0,40	16,35	45,50
Ocio, Turismo y Hostelería	1,427	1,14	26,79	60,42	1,08	0,96	26,73	38,70	37,21	0,77	34,15	38,34
Transporte y Distribución	0,665	1,30	38,58	37,59	14,40	1,08	31,00	36,49	79,35	0,52	30,70	21,63
Autopistas y Aparcamientos	1,901	0,48	12,64	48,37	11,41	0,44	16,95	20,59	16,41	0,24	16,89	15,31
Inmobiliarias	1,836	0,52	17,57	29,72	18,63	0,18	19,72	2,71	24,61	0,18	19,97	6,61
Otros Servicios del Mercado	1,037	0,64	18,48	40,81	8,84	0,48	18,05	21,50	34,11	0,29	19,91	16,77
IGBM	100	1	18,17	100	4,14	1	17,18	100	37,03	1	27,28	100

ESTIMACIONES DE CONSENSO ÍNDICES Y AGREGADOS SECTORIALES EUROPEOS (CALCULADOS A 8-ABRIL-2004)

	CRECIMIENTO MEDIO 2002 (%)	CRECIMIENTO MEDIO 2003 (%)	CRECIMIENTO MEDIO 2004 (%)	PER 2002	PER 2003	PER 2004	RENTAB. 2002 (%)	RENTAB. 2003 (%)	RENTAB. 2004 (%)
Ibex 35 (Es)	2,7%	20,2%	15,2%	20,1 x	16,8 x	14,6 x	-28,1%	28,2%	8,4%
General (Es)	-0,1%	35,2%	16,2%	23,4 x	17,3 x	14,9 x	-23,1%	27,4%	8,4%
Atx (At)	224,7%	18,5%	9,7%	19,5 x	16,4 x	14,9 x	0,8%	34,4%	27,3%
Bel 20 (Be)	-3,5%	16,5%	9,1%	14,9 x	13,0 x	11,9 x	-27,2%	10,8%	10,0%
Smi (Ch)	-40,7%	119,5%	13,6%	39,3 x	17,9 x	15,7 x	-27,8%	18,5%	5,8%
Dax 30 Perf (De)	12,0%	17,9%	53,8%	25,3 x	21,4 x	13,9 x	-43,9%	37,1%	1,2%
Kfx (Dk)	22,6%	28,7%	3,2%	17,6 x	13,5 x	13,0 x	-26,3%	22,5%	8,2%
Cac 40 (Fr)	-6,9%	39,8%	15,8%	22,5 x	16,0 x	13,8 x	-33,7%	16,1%	5,1%
Mib 30 (It)	-26,1%	52,1%	21,2%	29,4 x	19,3 x	15,9 x	-26,0%	11,8%	5,4%
Aex (Nl)	-13,1%	16,6%	16,2%	17,2 x	14,6 x	12,6 x	-36,3%	4,6%	3,9%
Obx (No)	3.634,2%	28,4%	5,9%	17,4 x	13,7 x	12,9 x	-31,8%	41,2%	16,8%
Bvl (Pt)	-10,2%	29,2%	17,3%	23,4 x	17,2 x	14,6 x	-20,7%	17,4%	13,2%
Omx 30 (Se)	2,0%	26,1%	28,3%	28,6 x	22,1 x	17,2 x	-41,7%	29,0%	13,1%
Ft 100 (Gb)	-1,9%	14,1%	10,4%	17,1 x	15,0 x	13,6 x	-24,5%	13,6%	0,3%
S&P 500 (Us)	7,1%	15,7%	14,9%	23,9 x	20,7 x	18,0 x	-23,4%	26,4%	2,5%
Dow Jones (Us)	4,7%	14,0%	10,5%	22,4 x	19,7 x	17,8 x	-16,8%	25,3%	-0,1%
Eur Automóviles	23,1%	-13,0%	45,5%	13,4 x	15,4 x	10,6 x	-29,5%	24,5%	-2,0%
Eur Bancos	-19,3%	24,7%	20,9%	17,8 x	14,2 x	11,8 x	-29,4%	21,1%	4,5%
Eur Alimentación	2,4%	1,5%	8,2%	15,3 x	15,0 x	13,9 x	-11,5%	-2,0%	9,1%
Eur Bienes de Equipo	R+	95,1%	63,2%	58,9 x	30,2 x	18,5 x	-52,5%	28,8%	12,3%
Eur Construcción	3,2%	6,0%	7,8%	13,9 x	13,1 x	12,2 x	-26,7%	18,6%	7,8%
Eur Distribución	-3,2%	-14,7%	28,3%	16,1 x	18,8 x	14,7 x	-31,8%	4,0%	6,3%
Eur Energía	-15,8%	13,7%	0,1%	15,4 x	13,6 x	13,6 x	-18,6%	4,1%	9,7%
Eur Inmobiliarias	7,1%	3,2%	9,0%	19,8 x	19,2 x	17,6 x	3,3%	19,4%	19,4%
Eur Otros B.de Consumo	3,9%	11,5%	15,9%	23,6 x	21,2 x	18,3 x	-26,4%	7,0%	2,9%
Eur Otros Servicios	39,0%	64,0%	21,6%	30,9 x	18,9 x	15,5 x	-39,1%	21,5%	6,0%
Eur Productos de base	7,2%	-21,8%	46,5%	17,2 x	22,0 x	15,0 x	-20,7%	13,4%	2,6%
Eur Sdes.de inversión	-63,0%	77,6%	43,6%	43,7 x	24,6 x	17,1 x	-35,4%	24,3%	17,5%
Eur Seguros	-59,0%	191,5%	29,3%	43,8 x	15,0 x	11,6 x	-52,0%	8,5%	5,1%



Crecimiento medio Bpa 2002, 2003 y 2004: Crecimiento medio (%) ponderado del BPA estimado por los analistas, de los valores que forman cada uno de los agregados (Índices o sectores europeos) en 2002 sobre 2001, en 2003 frente a 2002 y en 2004 frente a 2003. **PER 2002, PER 2003 y PER 2004:** Ratio PER (Precio por acción/Beneficio por acción) en la fecha dada (precio del día de cálculo que figura en el título de la tabla y Bpa estimado del año 2002, del año 2003 o del año 2004) de cada uno de los agregados (Índices o sectores) elaborado a partir de los datos de Bpa de los valores incluidos en ese agregado (Índices o sectores europeos). **Rentab 2002, Rentab 2003 y Rentab 2004:** Rentabilidad del Índice o agregado correspondiente en los años cerrados 2002, 2003. En el año 2004 es hasta la fecha de cálculo de los datos. **EUR:** Notación utilizada para los agregados sectoriales que contienen valores pertenecientes a ese sector de toda Europa, incluyendo países no euro y Suiza. **R+:** Transición de pérdidas a beneficios. **R-:** Transición de beneficios a pérdidas o de pérdidas a pérdidas superiores. **High:** Valor extremadamente alto del PER por beneficios muy reducidos.