

CARLOS PALOMINO SELEM, CEO

GROSSMAN CAPITAL MARKETS  
Asset and Risk Management

## Reporte Semanal Mercados Financieros Globales

20 de agosto de 2012

### TEMARIO

1. PERSPECTIVA MACRO GLOBAL
2. EVOLUCIÓN DE INDICADORES DE RIESGO DE MERCADO DE LA SEMANA (Del 20 al 24 de agosto 2012)
3. RENTA VARIABLE (RV): Mercados y Volatilidad
4. MERCADO FX
5. MERCADO DE COMMODITIES
6. PRINCIPALES FUNDAMENTOS MACROECONÓMICOS DE LA SEMANA (del 20 al 24 de agosto 2012)
7. PUBLICACIÓN DE EARNINGS CORPORATIVOS DE LA SEMANA (Del 20 al 24 de agosto 2012)

### 1. PERSPECTIVA MACRO GLOBAL

Si bien los fundamentos macroeconómicos de riesgo de mercado en la semana del 13 al 17 de agosto terminaron con resultados positivos en USA (Indicador líder, confianza del consumidor y ventas al detalle ex-auto), e igualmente algo similar se ha producido en Europa; consideramos que los mercados de renta variable (RV) mayormente presentan su propia dinámica.

En efecto, en lo que debemos enfocarnos en esta semana es en la fortaleza de la RV, particularmente en USA, debido a la dinámica que toma el volumen negociado en la Bolsa de Nueva York (NYSE). Desde esta perspectiva consideramos que los mercados podrían iniciar un proceso de corrección. La escusa podría darse con la publicación de las Minutas del FOMC.

En Europa, los índices de los principales mercados como son Londres, Frankfurt y París, vienen tomando resistencias relevantes en términos de niveles de puntos psicológicos.

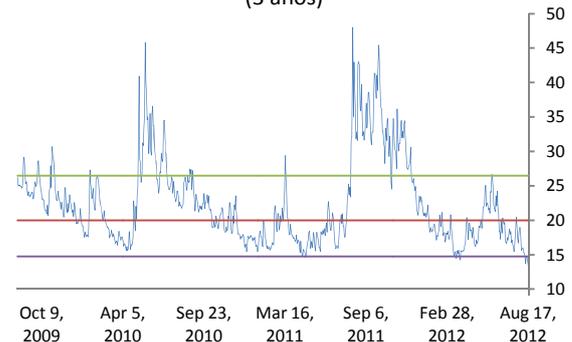
En esta dirección, el mercado de oro parece capitalizar las

por un lado, el precio del oro, que se encuentra aún a niveles de sobreventa y a que los instrumentos del tesoro USA se hayan sobrecomprados.

En el mercado de FX, resulta de interés los cruces USDCHF y el USDJPY, los movimientos para la coyuntura corto placista depende entre una de sus variables importantes en la política monetaria diseñada por el FOMC, del cual el mercado especula que observa aún algo lejano el QE3, esto aboga en la fortaleza relativa del USD frente a monedas cuya monetaria se espera sea flexible, este es el caso, JPY.

En cuanto a los metales no ferrosos como el cobre (y sus futuros HG de plazo cercano a la fecha) dependen de los resultados macroeconómicos en el sector real del nivel de actividad económica que vengán anunciándose cada semana, debemos estar vigilantes, en este caso, en USA y China.

**Gráfico N° 1**  
Volatilidad S&P (VIX)  
(3 años)



— Resistencia Psicológica: 20      — Resistencia 2: 26.5  
— Soporte 1: 14.75

Fuente: Bloomberg      Elaboración: Grossman Capital Markets

## 2. EVOLUCIÓN DE INDICADORES DE RIESGO DE MERCADO DE LA SEMANA (Del 20 al 24 de agosto 2012)

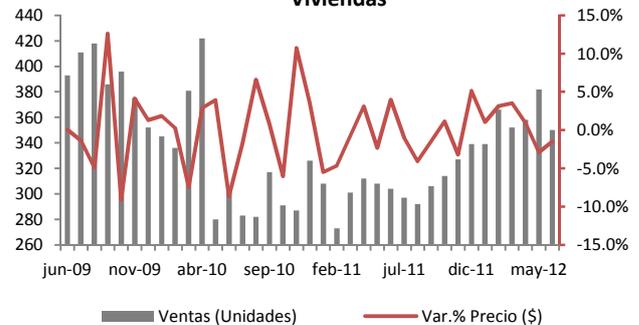
Semana de indicadores importantes para evaluar la fortaleza o debilidad de la evolución de la economía USA

### EE.UU: *New Home sales*

> Las ventas de viviendas nuevas disminuyeron 8.4% en junio, mientras que su precio promedio declinaron en 3.2% (Ver Gráfico N° 2).

> De otra parte, las tasas de interés hipotecarias (tasa promedio de 30 años en 3.49%) están dando impulso al indicador, por lo que es de esperarse continúe su tendencia

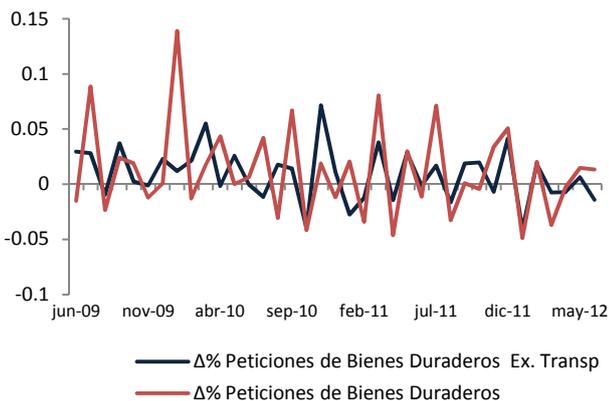
**Gráfico N° 2**  
Venta de Viviendas Nuevas y Precio Promedio de Viviendas



Fuente: *Census Bureau*

Elaboración: *Grossman Capital Markets*

**Gráfico N° 3**  
Peticiónes de Bienes Duraderos



Fuente: *Census Bureau*

Elaboración: *Grossman Capital Markets*

### EE.UU: *Durable Orders*

> Los pedidos de bienes duraderos aumentaron 1.3% en junio y los pedidos de bienes duraderos excluyendo transportes decrecieron 1.4%. El rubro que más contribuyó al aumento de las órdenes fue los bienes de capital 6.8%. (Ver Gráfico N° 3).

> El sector manufacturero representa el 12% de la economía, su indicador representativo, el ISM; se situó en 49.7 para el mes de junio; lo que podría indicar la desaceleración de este sector; además, como consecuencia de un aumento de los inventarios de dichos bienes en 0.3%, se explicaría un aumento modesto en las órdenes de bienes durables ex-

### EEUU: *Initial Claims (monitoring)*

> Las peticiones de subsidio por desempleo aumentaron en 2K en la última semana (6 al 10 de agosto) ubicándose en 366k, mientras que las peticiones de subsidio acumuladas a la fecha se redujeron en 31k hasta 3,305k (Ver Gráfico N° 4).

> Este modesto incremento en las solicitudes por desempleo situaron al promedio móvil de 4 semanas en su nivel más bajo desde marzo, con lo que se podría estar observando cierta estabilidad en el empleo. El mercado espera una disminución en las solicitudes iniciales hasta 365k y en las solicitudes continuas (acumuladas) hasta un

**Gráfico N° 4**  
Peticiónes de subsidio por desempleo



Fuente: *Bureau of Labor*

Elaboración: *Grossman Capital Markets*

\*Consenso del Mercado

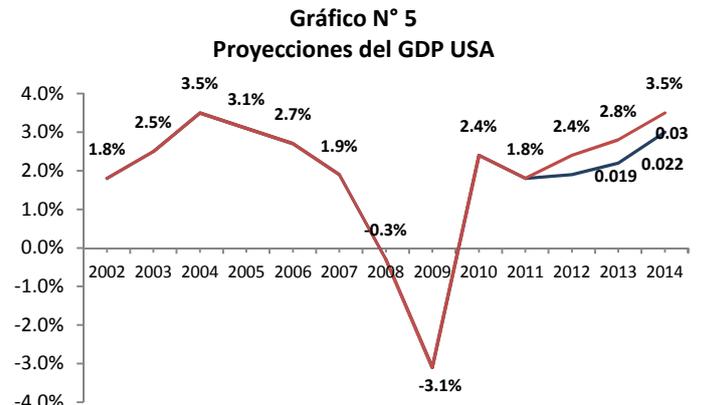


## Política Monetaria

### Minutes of FOMC

> En la última reunión del FOMC se expresó que la actividad económica se ha desacelerado ligeramente en el primer semestre del año, ya que el avance en el GDP en el segundo trimestre fue de 1.5%.

> Este lento crecimiento expresa la debilidad en la demanda interna, particularmente en el gasto del consumidor. Sumado a este escenario el tema del acantilado fiscal, se constituyen los factores de riesgo de mercado para la RV (Ver Gráfico N° 5).



Fuente: Bureau of Economic Analysis  
Elaboración: Grossman Capital Markets

Cuadro N° 1: variables de Producción, Empleo e Inflación				
Variables	Tendencia Central			
	2012	2013	2014	L. Plazo
Cambio en el GDP	1.9 - 2.4	2.2 - 2.8	3.0 - 3.5	2.3 - 2.5
Tasa de desempleo	8.0 - 8.2	7.5 - 8.0	7.0 - 7.7	5.2 - 6.0
PCE inflación	1.2 - 1.7	1.5 - 2.0	1.5 - 2.0	2
Core PCE inflación	1.7 - 2.0	1.6 - 2.0	1.6 - 2.0	

Fuente: Board of Governors of the Federal Reserve System  
Elaboración: Grossman Capital Markets

## EE.UU: Economic Projections

> Las proyecciones presentadas (ver cuadro N° 1) constituyen estimaciones a la baja de los principales indicadores.

> Se tiene previsto que en la reunión del FOMC para la segunda semana de septiembre, se presentaran nuevas proyecciones económicas.

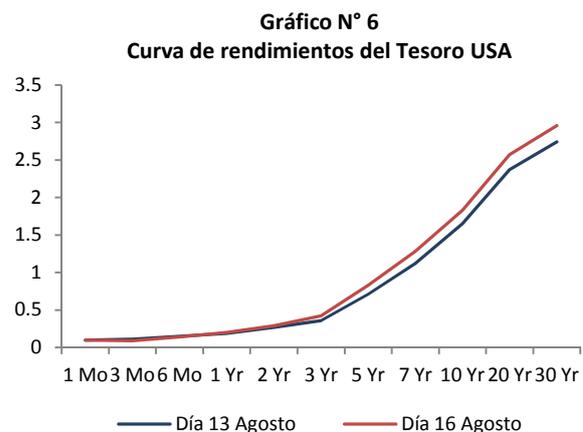
## Treasuries

### Daily Treasury Yield Curve Rates

> Los rendimientos de los instrumentos del tesoro de USA en su tramo intermedio y largo, se han incrementado como consecuencia de resultados positivos en los indicadores macroeconómicos de la semana.

> En efecto, la nota de 10 años subió 10.9% en cuatro días, mientras que los T-Bond crecieron 8% (Ver Gráfico N° 6).

> Estos aumentos en los rendimientos de los activos seguros, refleja una reducción en su demanda, y por lo tanto el cambio en la composición de la cartera de los inversionistas.



Fuente: U.S. Department of the Treasury  
Elaboración: Grossman Capital Markets

### 3. RENTA VARIABLE (RV): Mercados y Volatilidad

#### CENTROS FINANCIEROS

> Después de varios días de escaso movimiento en los principales índices bursátiles (ver cuadro N° 2), la mejora en la data macroeconómica USA y Europea y el optimismo de los inversionistas respecto a expectativas futuras de la actividad económica dejaron una semana más con cierres positivos en las principales bolsas.

Cuadro N° 2					
índices	Último	Δ%sem	Δ%1 m	Δ%6 m	Δ%año
Dow Jones(DJIA)	13,175.64	0.61%	0.62%	2.13%	17.21%
S&P 500	1,375.32	2.80%	0.57%	3.76%	19.26%
Nasdaq 100	2,635.13	3.37%	-0.47%	5.58%	36.41%
EuroStoxx50	2,263.36	4.83%	-0.94%	-8.40%	10.40%
DAX	6,754.46	5.43%	2.89%	2.08%	25.67%
FTSE 100	5,712.80	3.90%	0.50%	0.74%	10.01%
Nikkei 225	8,641.85	3.30%	-4.68%	-2.15%	1.16%
S&P MILA	902.06	0.55%	-2.89%	-4.74%	

Fuente: *Bloomberg* Elaboración: *Grossman Capital Markets*

> Por otro lado, el mercado inmobiliario continúa recuperando su dinámica, los permisos de construcción repuntaron en julio hasta los 812,000 (el mayor nivel desde agosto de 2008), la Confianza del Consumidor de Michigan y el Indicador adelantado de julio muestran mejores perspectivas en el consumo y la actividad económica norteamericana.

> Así, los índices norteamericanos: Dow Jones y S&P 500 cerraron su sexta semana consecutiva de ascenso, pero con menores volúmenes, el Nasdaq con su quinta semana consecutiva de ascenso impulsada por Apple (NASDAQ:AAPL) (Var. Viernes/Viernes DJIA:+2.94%, S&P 500: +3.7% , NDX: 4.99%) alcanzando niveles máximos anuales (13 279, 1 419, 2 784 respectivamente).

> En nuestra opinión, se debe tener cautela en estos niveles, dado el acercamiento a resistencias psicológicas con disminución en el volumen negociado que podrían estar indicando el inicio de correcciones.

> En Europa, la data macro favorable, particularmente por Alemania (PBI trimestral Eurozona -0.2%, PBI trimestral Alemania +0.3%, Ventas Minoristas Julio de Reino Unido +0.3%, IPC Eurozona +2.4%) y las esperanzas de intervención del BCE en septiembre continúan dando impulso al Eurostoxx 50 y en el DAX 50; sobrepasando ambos, esta semana, sus resistencias de 2 440 y 6 970 respectivamente.

> El Nikkei 225 y en general los índices asiáticos cerraron en positivo producto de la especulación respecto a que en Japón y China se implementen políticas económicas y monetarias expansivas.

#### DOW JONES

Gráfico N° 7  
Dow Jones Industrial Promedio  
(Índice - Volúmenes de negociación)



Fuente: *Bloomberg* Elaboración: *Grossman Capital Markets*

> Una destacada característica sobre el **Dow Jones** (Ver Gráfico N° 7), es el comportamiento divergente entre precio y volumen, precios al alza y volúmenes a la baja.

> Para el trading de la próxima semana se debe tener en cuenta lo siguiente:

1) El Dow Jones y en general los principales índices estadounidenses están tocando resistencias importantes con potencial correctivo en los precios.

2) Reiteramos esta cautela ante la publicación de las Minutas del FOMC, Ventas de Viviendas Nuevas y Venta de Viviendas Existentes.

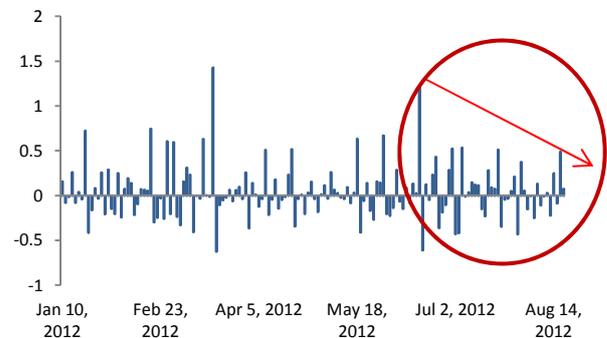
3) Eventos políticos que involucran la vulnerabilidad de Grecia en la Eurozona (Samarás-Junker:22 agosto; Samarás-Merkel:23 agosto y Samarás-Hollande:24 agosto) haciendo volver la tensión en los mercados globales.

### > Volúmenes de negociación del Dow Jones

Otro factor importante a destacar es que desde mediados de junio las variaciones porcentuales diarias positivas en el volumen de negociación (subidas) son cada vez menores y se observa que pierden fuerza, mientras las variaciones porcentuales diarias negativas (disminución) persisten e incluso son mayores en el último mes (Ver Gráfico N° 8).

En el último mes el volumen a disminuido en 78.14% y el precio subió en 23.21%.

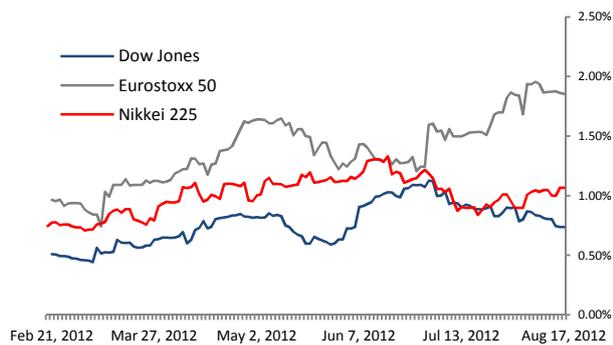
**Gráfico N° 8**  
**Dow Jones Industrial Promedio**  
(Var.% diaria del volumen de negociación)



Fuente: Bloomberg Elaboración: Grossman Capital Markets

### ▶ VOLATILIDAD EN CENTROS FINANCIEROS

**Gráfico N° 9**  
**Volatilidad de Centros Financieros**  
(Promedio móvil 50 días de la desviación estándar)



Fuente: Bloomberg Elaboración: Grossman Capital Markets

### > Volatilidad en los Mercados Globales

La volatilidad del Dow Jones se redujo ligeramente durante la semana (Ver Gráfico N° 9) en la medida que los resultados macroeconómicos de EEUU sostuvieron un sesgo positivo. Existe una perspectiva de mejora en el mercado inmobiliario y el Indicador adelantado de julio fue favorable, sin embargo esto reforzaría la posición del FOMC de no aplicar un posible QE3, algo que el mercado ya parece haber descontado.

Asimismo, la volatilidad del Eurostoxx 50 sigue un camino alcista con ciertos descansos técnicos en las últimas semanas, esto en base a la expectativa de que Alemania apoye al BCE en la compra bonos y que el BCE flexibilice gestión de política monetaria.

La situación de Grecia y sus relaciones con importantes autoridades de Europa agregaran a esta

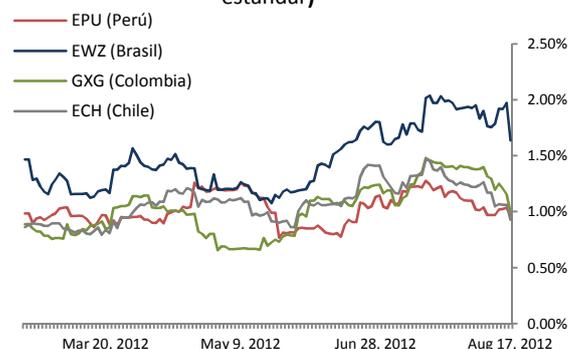
### > Volatilidad en los Mercados Emergentes-LATAM

La volatilidad en los mercados emergentes latinoamericanos en términos generales se han mantenido estables esta semana. (Ver Gráfico N° 10).

El EWZ, ETF de Brasil, continúa presentando la mayor volatilidad frente a los ETFs de países miembros del MILA, pero con cierto retroceso debido a que durante la semana se dio a conocer un plan de concesiones que lograría inversiones por más de USD 60 000 Mil. en infraestructura para los próximos 25 años.

La volatilidad del EPU y del GXG, ETFs peruano y colombiano respectivamente, continúan reduciéndose; mientras que el ECH, ETF de Chile, aumenta.

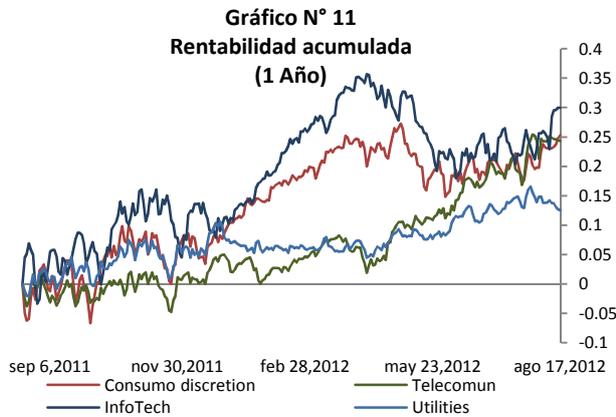
**Gráfico N° 10**  
**Volatilidad ETFs Latinoamericanos**  
(Promedio móvil 50 días de la desviación estándar)



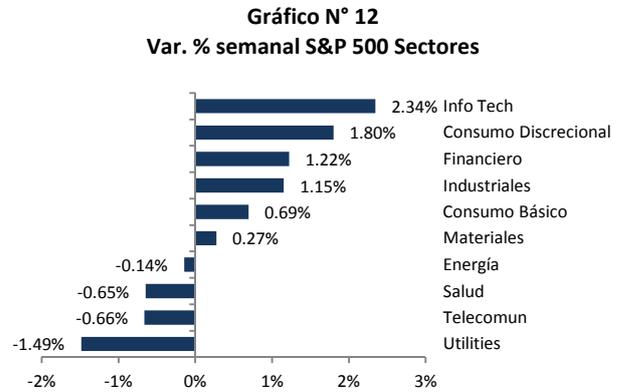
Fuente: Bloomberg Elaboración: Grossman Capital Markets

## ANÁLISIS DE LOS ÍNDICES SECTORIALES DEL S&P 500

> Los índices S&P 500 sectoriales son muestras representativas acerca del desempeño que vienen tomando el tipo de actividad que representan.



Fuente: Standard & Poors    Elaboración: Grossman Capital Markets



Fuente: Standard & Poors    Elaboración: Grossman Capital Markets

> Los sectores de mejor desempeño durante la semana fueron los de tendencia cíclica: Infotech, consumo discrecional y financiero, con fundamento en los datos macroeconómicos de EEUU (Ver Gráfico N° 12).

> Telecom y los sectores defensivos como el Utilities y Salud (health care) cerraron la semana con pérdidas ya que los inversionistas migraron su capital hacia sectores más agresivos.

**Cuadro N° 3: Resistencia y Soportes en los S&P 500**

Sectores	R1	R2	S1	S2
InfoTech	498	500	488	479
Consumo Discrecional	363	365	352	347
Utilities	189	191	185	183
Financial	208	210	195	191

Elaboración: Grossman Capital Markets

> En términos de rentabilidad acumulada anual, los sectores cíclicos (más volátiles) Infotech y Consumo Discrecional vienen ganando entre 25% y 30%, siendo superiores a Utilities que presenta ganancias de 13% (Ver Gráfico N° 11).

> Los soportes y resistencias para los S&P 500 sectoriales se presentan en el Cuadro N° 3.

## PRINCIPALES ACCIONES GANADORAS Y PERDEDORAS DEL DOW JONES EN LA SEMANA

**Cuadro N° 4**  
**Ganadoras**

Ticker	Empresa	Last Trade	Change(%)
CSCO	Cisco Systems Inc.	19.06	8.67%
HD	Home Depot	56.73	6.92%
BAC	Bank of America Corp.	8	3.36%
UTX	United Technologies Co.	80.37	3.18%
AXP	American Express Co.	57.59	3.12%

Fuente: Bloomberg    Elaboración: Grossman Capital Markets

**Cuadro N° 5**  
**Perdedoras**

Ticker	Empresa	Last Trade	Change(%)
MRK	Merck & Co.	43.34	-2.76%
AA	Alcoa Inc.	8.75	-2.56%
WMT	Wal-Mart Stores Inc.	71.99	-2.29%
INTC	Intel Corporation	26.33	-2.05%
JNJ	Johnson & Johnson	67.8	-1.22%

Fuente: Bloomberg    Elaboración: Grossman Capital Markets

## ACCION SOBRESALIENTE

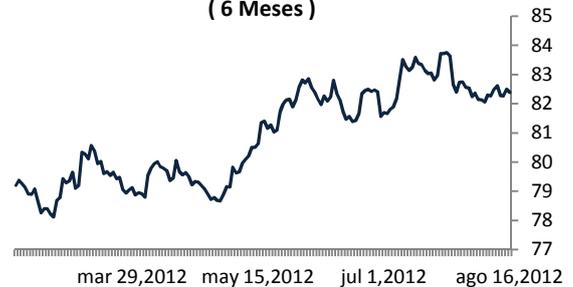
> **Home Depot Inc.** (NYSE:HD): El martes 14, la compañía presentó sus resultados financieros trimestrales y alcanzó un Earnings per Share (EPS) de \$ 1.01 superando el \$ 0.97 esperado por el mercado; asimismo, reafirmó su buen desempeño y actualizó al alza sus proyecciones de venta para fines de año esperando alcanzar un crecimiento de 4.6%. Ahora se espera un EPS anual de \$ 2.95.

#### 4. MERCADO FX

##### ► EEUU: El Dólar termina a la baja

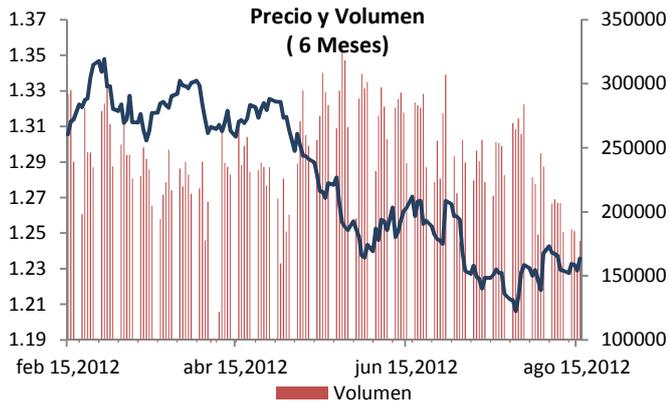
> El índice del Dólar (DXY) ha mantenido un performance positivo, cuando las ventas minoristas ex-auto crecieron en julio 0.8%, su mayor valor desde febrero, y al aumentó de la producción industrial, con lo que se redujo la posibilidad de nuevas medidas de flexibilización monetaria haciendo más lejano el QE-3, lo cual impulsó las subidas del dólar (Ver Gráfico N° 13).

**Gráfico N° 13**  
**Índice del Dólar**  
**Sep 12 (DXU2)**  
**( 6 Meses )**



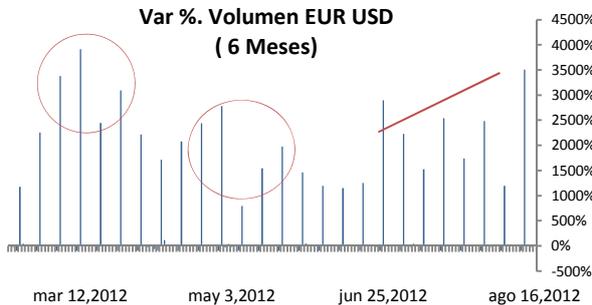
Fuente: *Forex Pros* Elaboración: *Grossman Capital Markets*

**Gráfico N° 14**  
**EUR USD**  
**Precio y Volumen**  
**( 6 Meses )**



Fuente: *Forex Rate* Elaboración: *Grossman Capital Markets*

**Gráfico N° 15**  
**Var % Volumen EUR USD**  
**( 6 Meses )**



Fuente: *Forex Rate* Elaboración: *Grossman Capital Markets*

##### ► Principales cruces

> **EUR USD:** El desempeño del EUR fue mayormente al alza, gracias a que la subasta de bonos de Italia y Grecia, fue positivo; además el PBI alemán fue mejor de lo esperado (actual: 0.3% estimado: 0.2%) alcanzando un nivel de 1.2336.

De otra parte, un factor que mermó el impulso del EUR fue la contracción del PBI de la UEM (QII -0.2%). Sin embargo, está pendiente ver si la Troika aprueba el nuevo tramo de ayuda a Grecia en Septiembre, lo que aumentará la volatilidad en el Euro. (Ver Gráfico N° 14)

> **USD JPY:** El yen se está debilitando frente al dólar, cotizando en 79.53, nivel máximo de un mes, tras conocerse que la economía japonesa creció a un ritmo lento (actual:0.3% anterior:1.3%); además sus minutas presentadas no descartan la implementación de nuevos estímulos monetarios.

> **USD CHF:** El Franco Suizo se depreció respecto al dólar hasta 0.9739, alentado por la mejora en los variables

> El análisis de soportes y resistencias de los principales

**Cuadro N° 6: Resistencias y Soportes Principales de Cruces**

	Soporte 1	Soporte 2	Resist. 1	Resist. 2
EUR USD	1.2297	1.2263	1.2362	1.2397
USD JPY	79.0100	78.600	79.660	80.450
USD CHF	0.9671	0.9555	0.9849	0.9944

Elaboración: *Grossman Capital Markets*

Elaborado: *Grossman Capital Markets*

## 5. MERCADO DE COMMODITIES

### Oro Futuros - Vencimiento Octubre 2012 (GCV2)

> Al terminar la semana, los futuros del oro con entrega en octubre 2012 se incrementaron hasta USD 1615.96 la onza, al extenderse las especulaciones de mayores flexibilizaciones monetarias en China y por el aumento de la demanda de los inversores y de los bancos centrales, en su papel de protección de riqueza (Ver Gráfica N° 16).

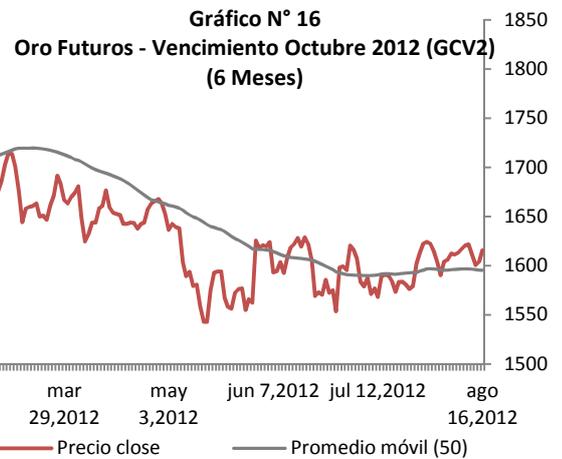
> Los soportes y resistencias del metal para las próximas negociaciones se ven en el Cuadro N° 7.

Metal	Soporte 1	Soporte 2	Resist. 1	Resist 2
Oro	1613.52	1610.54	1619.11	1621.22

Elaboración: Grossman Capital Markets



Fuente: Forex Pros    Elaboración: Grossman Capital Markets



Fuente: Forex Pros

Elaboración: Grossman Capital Markets

### Petróleo Crudo Futuros - Vencimiento Septiembre 2012 (CLU2)

> Los precios del crudo WTI crecieron esta semana alentados por los positivos indicadores macroeconómicos de USA y, a las tensiones políticas en el Medio Oriente que afecta la oferta del crudo; a esto se agrega que el Dpto. de Energía de USA declaró que las reservas cayeron más de lo esperado (-3.7M) y el consumo aumentó 5.7%; por lo cual el crudo cotizó en niveles máximos de mayo en 96.28 (Ver, Gráfico N° 17).

> Probablemente los precios del petróleo permanezcan al alza por la posible irrupción de Israel en Irán, además de posibles estímulos monetarios del bancos centrales de Japón y China.



## 6. PRINCIPALES FUNDAMENTOS MACROECONOMICOS DE LA SEMANA (Del 20 al 24 de agosto 2012)

Día	Hora	País	Indicador	Periodo	Tipo	Esp.	Ant.
Lunes 20	01:00	Japón	Indicadores Principales	Junio	Índice		95.20
	08:30	EEUU	Actividad Nacional del Fed de Chicago	Julio	Índice		-0.15
Martes 21	00:30	Japón	Índice de Actividad Industrial	Junio	m/m	0.30%	-0.30%
	04:30	Reino Unido	Préstamos Netos al Sector Público	Julio	£0.00	-3.100 B	12.083 B
	08:30	Canadá	Ventas Mayoristas	Junio	m/m	0.20%	0.90%
	08:30	EEUU	Índice del libro Rojo				-0.30%
	19:50	Japón	Exportaciones	Julio	y/y		-2.30%
	19:50	Japón	Importaciones	Julio	y/y		-2.20%
Miércoles 22	07:00	EEUU	Solicitudes de hipotecas MBA		m/m		-4.50%
	n/a	UEM	Reunión de Samarás con Junker				
	08:30	Canadá	Ventas Minoristas	Junio	m/m	0.10%	0.30%
	08:30	Canadá	Ventas Minoristas Ex vehículos	Junio	m/m	0.30%	0.50%
	10:00	EEUU	Venta de Viviendas Existentes	Julio	m/m	4.50 M	4.37 M
	14:00	EEUU	Minutas del FOMC*				
	10:30	China	PMI Manufacturero HSBC	Agosto	Índice		1.10
Jueves 23	02:00	Suiza	Balanza Comercial	Julio			2246 B
	02:00	Alemania	Producto Bruto Interno	2Q	y/y	1.00%	1.20%
	03:58	UEM	Markit PMI manufacturero	Agosto		44.30	44.00
	n/a	UEM	Reunión de Samarás con Merkel				
	08:30	EEUU	Peticiones semanales de subsidio por desempleo		w/w		366 k %
	10:00	EEUU	Venta de Viviendas Nuevas	Julio	m/m	0.36 M	0.35 M
Viernes 24	10:00	UEM	Confianza del Consumidor	Agosto		-22.00	-21.50
	04:30	Reino Unido	Inversión total en comercio	2Q	y/y		6.60%
	04:30	Reino Unido	Producto Bruto Interno	2Q	q/q	-0.50%	-0.30%
	n/a	UEM	Reunión de Samarás con Hollande				
	08:30	EEUU	Peticiones de bienes duraderos	Julio	m/m	1.60%	1.30%
08:30	EEUU	Peticiones de bienes duraderos ex vehículos	Julio	m/m	0.50%	-1.40%	

\* Fuente: Bloomberg

## 7. PUBLICACIÓN DE EARNINGS CORPORATIVOS DE PRÓXIMA SEMANA (Del 20 al 24 de agosto 2012)

Día	Ticker	Empresa	Periodo	Cons.	EPS Q anterior
Lunes 20	CHRM	Charm Communications Inc.	2Q 2012	0.05	0.28
	LOW	Lowe's Companies Inc	2Q 2013	0.70	0.68
	NDSN	Nordson Corp	3Q 2012	0.99	0.81
Martes 21	DELL	Dell Inc.	2Q 2012	0.46	0.54
	INTU	Intuit Inc	4Q 2012	0.06	0.02
Miércoles 22	AEO	American Eagle Outfitters Inc	2Q 2013	0.21	0.10
	SNPS	Synopsys Inc	3Q 2012	0.98	1.10
	HPQ	Hewlett-Packard Co	4Q 2012	0.79	1.07
Jueves 23	LANC	Lancaster Colony Corp	4Q 2012	0.79	1.07
	FRED	Fred's Inc	2Q 2012	0.17	0.13
Viernes 24	MSG	The Madison Square Garden Co	4Q 2012	0.20	0.11