

Trading Topic

Madrid, 22 de Agosto de 2019

Comentario de mercado

Las principales plazas europeas **regresaron a los números verdes animadas por los comentarios de Trump** sobre la posibilidad cada vez más cercana de cerrar un acuerdo comercial con China. Además en Italia, tras la dimisión de Conte, **queda abierta la puerta a la formación de un nuevo Gobierno** en el país sin necesidad de pasar de nuevo por las urnas.

La **reunión de Jackson Hole**, en la que se concentran hoy los principales banqueros centrales del mundo, **centrará toda la atención de los mercados**. Del resultado de esta reunión, especialmente importante este año por el contexto en el que se encuentra el crecimiento económico y ante la amenaza de una nueva recesión, se podrían derivar nuevos estímulos para evitar la posible desaceleración económica.

El **FTSE-Mib** (+1,77%) fue el más alcista de la sesión apoyado por el sector automovilístico tras las noticias aparecidas ayer sobre un nuevo acercamiento entre Fiat (+3,33%) y Renault (+3,73%). La fusión de ambas crearía la tercera compañía más grande del mundo en este sector. El **FTSE-100** británico (+1,11%) también acumuló importantes ganancias impulsado por el optimismo de Boris Johnson sobre las negociaciones con Europa frente al Brexit.

Wall Street vivió una sesión de más a menos pero sus principales índices consiguieron cerrar manteniendo los números verdes. Las esperadas **actas de la Fed** de la pasada reunión de julio, indicaron que la decisión de reducir la tasa de interés en 25 puntos fue una medida puntual de protección ante el riesgo de deterioro de la actividad económica derivado del conflicto comercial entre EE.UU. y China. La lectura es por tanto que aun **consideran que la actividad económica se encuentra en su fase de expansión sostenida**. En principio nada apunta que pueda haber nuevos recortes de tipos de interés aunque los mercados aguardan **el discurso de Jerome Powell ofrecerá en el simposio de Jackson Hole**. El índice más alcista fue el **Dow Jones** (+0,93%) seguido del **Nasdaq-100** (+0,9%) y el **S&P-500** (+0,82%).

En el mercado de divisas, el euro vivió una jornada volátil moviéndose en un estrecho rango lateral, perdiendo la cota de los 1,1 dólares pero manteniendo el soporte en 1,108 dólares.

El precio del Brent se apuntó un 0,32% en 60,22 dólares por barril mientras el crudo WTI cedió un 0,8% tras conocerse los datos de crecimiento en el inventario semanal EIA, con un resultado mayor de lo esperado en EE.UU..

Decepción en el mercado tras la débil demanda de la emisión de deuda a 30 años de Alemania. Apenas consiguió el 40% de los 2.000 millones de euros que marcó como objetivo. La rentabilidad a 10 años italiana se relajó hasta el 1,32% y la española cayó hasta el 0,08%.

Renta Variable España

El Ibex-35 (+0,97%), en consonancia con el resto de índices europeos, cerró en positivo alcanzando a cierre los 8.701 puntos, en una sesión en la que tan solo cinco valores cerraron en negativo. Entre estos valores que cerraron en rojo destacaron Caixabank (-0,65%), Enagás (-0,45%) y Sabadell (-0,19%). Enagás pierde la confianza de los analistas de Berenberg que rebajaron su precio objetivo hasta los 17,5 euros y mantienen su recomendación de "vender".

En el Mercado Continuo, **Pescanova** (+12,15%) vivió una de sus mejores sesiones al retomar su actividad en Sudamérica. La compañía ya firmó acuerdos comerciales con socios locales en Bogotá. Le siguió de cerca **Pharmamar** (+8,95%) ante la aprobación de la FDA (Agencia de Alimentos y Medicamentos de EE.UU.) de presentar la solicitud de su nuevo medicamento contra el cáncer de pulmón microcítico. En el lado bajista, Berkeley (-4,9%) se apuntó los mayores descensos junto a Prisa (-3,33%).

DATOS DE MERCADO			
	Último	% Cambio	% YTD
Ibex35	8701,5	0,97	1,89
CAC40	5435,48	1,70	14,90
DAX	11802,85	1,30	11,78
FTSE100	7203,97	1,11	7,07
Eurostoxx	3394,89	1,33	13,11
S&P 500	2924,43	0,82	16,66
Nikkei	20628,01	0,05	3,07
EUR/USD	1,1085	-0,14	-3,33
BRENT	60,38	0,58	9,84
ORO	1502,63	-0,30	17,17
SP 10Y Yield (%)	112,51	-0,09	

ESPAÑA		
MEJORES VALORES	Último	% Cambio
Mediaset	5,8	5,88
Inditex	27,14	3,08
Cellnex	36,45	2,19
Amadeus	68,54	2,02
MasMóvil	18,46	1,99
PEORES VALORES		
Caixabank	2,002	-0,65
Enagás	19,92	-0,45
Sabadell	0,7472	-0,19
Santander	3,4845	-0,17
Merlin Properties	12,17	-0,16

POR FAVOR VER INFORMACIÓN IMPORTANTE EN LA ÚLTIMA PÁGINA DE ESTE DOCUMENTO.

Ninguna parte de este informe podrá reproducirse, llevarse o transmitirse a los Estados Unidos de América ni a personas o entidades americanas. El incumplimiento de estas restricciones podrá constituir infracción de la legislación de los Estados Unidos de América.

Noticias sobre compañías

- El Confidencial** | La pugna **Vivendi-Mediaset** deja en el aire [una de las sillas pos-Endesa de Borja Prado](#)
- Expasión** | **Iberdrola** celebra [un nuevo récord y puede seguir al alza](#)
- Expasión** | **Fiat y Renault** suben en Bolsa [por nuevos rumores de fusión distintas](#)
- CincoDías** | **Inditex** [sube más de un 3% en Bolsa](#) por las mejores previsiones de Jefferies

Próximos dividendos

DIVIDENDOS

Fecha Ex-dividendo	Valor	Bruto	Concepto
27/08/2019	Logista	0,37	Compl. 2019

Próximas ampliaciones de capital

AMPLIACIONES DE CAPITAL

Plazo de suscripción	Valor	Proporción	Precio
----------------------	-------	------------	--------

Agenda

Fecha	Dato de Publicación	Hora de publicación
22/08/2019	EE.UU – Simposio Jackson Hole	24h
22/08/2019	Japón – PMI manufacturero Nikkei	03:30h
22/08/2019	Eurozona – PMI manufacturero	11:00h
22/08/2019	Eurozona – PMI servicios	11:00h
22/08/2019	Eurozona – Informe reunión monetaria BCE	14:30h
22/08/2019	EE.UU. – Petición semanal de subsidio	15:30h
22/08/2019	EE.UU. – PMI manufacturero	16:45h
22/08/2019	EE.UU. – PMI servicios	16:45h
22/08/2019	Eurozona – Confianza consumidor	17:00h

Disclaimer

AVISO LEGAL

Los datos, opiniones, estimaciones, previsiones y recomendaciones contenidos en este documento han sido elaborados por Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A. (en adelante "BBVA"), siendo el presente documento un extracto para su distribución por GRUPO BBVA (en adelante BBVA) con la finalidad de proporcionar a sus clientes información general a la fecha de emisión del informe, información que está sujeta a cambio sin previo aviso. BBVA 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 pueden servir de base para ningún contrato, compromiso o decisión de ningún tipo. El inversor que tenga acceso al presente documento 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 no han sido tomadas en consideración 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 se basa en informaciones que se estiman disponibles para el público, obtenidas de fuentes que se consideran fiables, pero dichas informaciones no han sido objeto de verificación independiente por BBVA, por lo que no se ofrece ninguna garantía, expresa o implícita, en cuanto a su precisión, integridad o corrección. BBVA no asume responsabilidad alguna por cualquier pérdida, directa o indirecta, que pudiera resultar del uso de este documento o de su contenido. El inversor debe tener en cuenta que la evolución pasada de los valores o instrumentos, o los 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 e 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 a los mismos. Podría no existir mercado secundario para dichos instrumentos. BBVA, 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 los departamentos de ventas u otros departamentos de BBVA pueden proporcionar a los clientes comentarios de mercado, o estrategias de inversión, verbalmente o por escrito, que reflejen opiniones contrarias a las expresadas en el presente documento; asimismo, BBVA puede adoptar decisiones de inversión por cuenta propia que sean inconsistentes con las recomendaciones contenidas en el presente documento. Ninguna parte de este documento puede ser (i) copiada, fotocopiada o duplicada en ningún modo, forma o medio (ii) redistribuida o (iii) citada, sin el permiso previo por escrito de BBVA. 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. Este documento será distribuido en el Reino Unido únicamente a (i) personas que cuentan con experiencia profesional en asuntos relativos a las inversiones previstas en el artículo 19(5) de la ley de servicios y mercados financieros de 2000 (promoción financiera) de la orden de 2005, (en su versión enmendada, en lo sucesivo, la "orden") o (ii) entidades de grandes patrimonios sujetas a lo dispuesto en el artículo 49(2)(a) a (d) de la orden o (iii) personas a las que legalmente se les pueda comunicar una invitación o propuesta para realizar una inversión (según el significado del artículo 21 de la ley de servicios y mercados financieros de 2000) (en adelante, todas estas personas serán "personas relevantes"). Este documento está dirigido únicamente a las personas relevantes, y las personas que no sean personas relevantes no se deberán basar en el mismo ni actuar de conformidad con él. Las inversiones o actividades de inversión a las que hace referencia este documento sólo están disponibles para personas relevantes y sólo se realizarán con personas relevantes. Ninguna parte de este informe podrá reproducirse, llevarse o transmitirse a los Estados Unidos de América ni a personas o entidades americanas. El incumplimiento de estas restricciones podrá constituir infracción de la legislación de los Estados Unidos de América. El sistema retributivo del/los analista/s autor/es del presente informe se basa en una multiplicidad de criterios, entre los cuales figuran los ingresos obtenidos en el ejercicio económico por BBVA Research e, indirectamente, los resultados del Grupo BBVA, incluyendo los generados por la actividad de banca de inversiones, aunque éstos no reciben compensación basada en los ingresos de ninguna transacción específica de banca de inversiones. BBVA no es miembro de FINRA y no está sujeta a las normas de revelación previstas para sus miembros.