

Trading Topic

Madrid, 03 de Junio de 2019

Comentario de mercado

Los mercados europeos cerraron el mes de mayo con una nueva sesión de fuertes caídas. La desconfianza y la incertidumbre por la nueva amenaza de Trump a México provocaron una nueva corrección en los activos con más riesgo, en favor de los activos refugio como deuda pública o el oro (+1,4%). El Eurostoxx-50 perdió un 1,14% y despidió mayo por debajo de los 3.300 puntos, con un descenso acumulado del 6,66% en el mes. El Dax-30 alemán cedió un 1,47% (-5% en el mes) y el CAC-40 francés un 0,79% (-6,78% en mayo). El más castigado a lo largo del mes ha sido el FTSE MIB italiano que ha perdido un 9,50%. En el mercado de deuda el Bund alemán volvió a su mínimo histórico y ya cotiza por debajo del -0,20% de rentabilidad.

Wall Street registró también fuertes caídas. El uso de los aranceles como una herramienta de política exterior y la imprevisibilidad del presidente Trump arrastraron a la baja a la renta variable y al alza la rentabilidad del bono a 10 años una sesión más. El S&P-500 cedió un 1,32%, cayendo más de un 6% durante el mes. El tecnológico Nasdaq-100 perdió un 1,62% en la jornada del viernes y ha acumulado una corrección superior al 8% en mayo.

En el mercado de materias primas el petróleo continuó desplomándose, lastrado por las incertidumbres sobre el crecimiento mundial. El barril West Texas cayó cerca de un 6% hasta los 53 dólares por barril.

Renta Variable España

El Ibex-35 cedió un 5,92% en el mes y un 1,68% en la sesión del viernes, cerrando justo por encima de los 9.000 puntos. Las compañías más expuestas a México fueron las más castigadas del selectivo. CIE perdió un 4,41% y BBVA un 4,09%. También destacaron las caídas de Inditex (-3,65%) y Santander (-2,42%). En el lado menos negativo se situaron los valores más defensivos y los más beneficiados por un descenso en los tipos de interés. Colonial subió un 0,20%, Ferrovial un 0,09% y Merlin Properties cedió un 0,08%. Cellnex prolongó la subida del día anterior y se destacó al alza con una subida del 1,35%.

La rentabilidad del bono a 10 años español cayó hasta un nuevo mínimo del 0,71% mientras que la prima de riesgo se reduce hasta los 91 puntos a pesar del incremento en la de Italia.

Datos de Mercado

	Último	% Cambio	% YTD
Ibex35	9004,2	-1,68	5,44
CAC40	5207,63	-0,79	10,08
DAX	11726,84	-1,47	11,06
FTSE100	7161,71	-0,78	6,44
Eurostoxx	3280,43	-1,14	9,30
S&P 500	2752,06	-1,32	9,93
Nikkei	20327,93	-1,09	1,73
EUR/USD	1,117	0,37	-2,59
BRENT	61,62	-5,68	12,26
ORO	1305,43	1,30	1,84
SP 10Y Yield (%)	107,477	0,40	

España

Mejores valores	Último	% Cambio
Cellnex	31,45	1,3535
Acciona	95,85	0,6299
Colonial	9,91	0,2022
Ferrovial	21,39	0,0936
Merlin Properties	11,91	-0,0839
Peores valores		
Cie Automotive	21,66	-4,4131
BBVA	4,8675	-4,0887
Inditex	24,05	-3,6458
Sabadell	0,9932	-2,6275
Indra	9,43	-2,4819

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

Bankinter compra EVO Banco y su filial de consumo irlandesa por 65,8 millones *(El Economista)*

Acciona y otras empresas acuerdan una indemnización por el tren ligero de Sidney *(Cinco Días)*

Tubacex abonará hoy un dividendo complementario de 0,023 euros por acción *(Bolsamanía)*

Enel vende a la china CGN Energy activos en Brasil por 660 millones *(Expansión)*

Próximos dividendos

Dividendos

Fecha Ex-dividendo	Valor	Bruto	Concepto
03/06/2019	Acerinox	0,3	A cuenta 2018
04/06/2019	Viscofan	0,95	Compl. 2018
04/06/2019	Lingotes	0,7	Único 2018
12/06/2019	NH Hotel	0,15	Único 2018
18/06/2019	Atresmedia	0,25	Compl. 2018
21/06/2019	Mapfre	0,085	Compl. 2018
27/06/2019	Acciona	3,5	Único 2018
27/06/2019	Inm del Sur	0,15	Compl. 2019
27/06/2019	Red Eléctrica	0,7104	Compl. 2018
28/06/2019	Endesa	0,727	Compl. 2019

Próximas ampliaciones de capital

Ampliaciones de capital

Plazo de suscripción	Valor	Proporción	Precio
Del 15/05 al 30/05	Almirall	1x74	Liberada (0,12 EUR)

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.

Agenda

Fecha	Dato de Publicación	Hora de publicación
03/06/2019	Japón - PMI Manufacturero	01:30h
03/06/2019	España - PMI Manufacturero Markit	09:15h
03/06/2019	Italia - PMI Manufacturero Markit	09:45h
03/06/2019	Francia - PMI Manufacturero Markit	09:50h
03/06/2019	Alemania - PMI Manufacturero Markit	09:55h
03/06/2019	Eurozona - PMI Manufacturero Markit	10:00h
03/06/2019	Reino Unido - PMI Manufacturero Markit	10:30h
03/06/2019	EEUU - ISM Manufacturero	16:00h
03/06/2019	EEUU - Gasto construcción	16:00h

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.

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.