Trading Topic

Madrid, 28 de octubre de 2019

Comentario de mercado

La semana clausuró con subidas para todos los principales índices europeos con la excepción del FTSE 100 (-0,06%), que tuvo una levísima corrección derivada de la incertidumbre política de **Reino Unido, pendiente de la aprobación parlamentaria de la convocatoria de elecciones anticipadas** el próximo lunes. Al igual que durante las sesiones anteriores, no se experimentaron grandes movimientos durante la sesión. Desde el punto de vista macroeconómico, el **índice IFO de confianza empresarial de Alemania superó las expectativas, pero el GFK de clima de consumo quedo por debajo de lo esperado**, por ello el DAX (+0,17%) tuvo un comportamiento discreto. El EuroStoxx 50 (+0,09%) estuvo rondando su máximo anual, sobre los 3.600 puntos. Por otro lado, dos sectores que han destacado son el del lujo, gracias a los buenos resultados de Kering (+8,70%), y el automovilístico, siendo los resultados de Daimler (+1,58%) los que han impulsado a otros valores como Michelín (+6,03%). Por todo ello el CAC 40 (+0,67%) fue el mejor índice de la sesión entre sus comparables en Europa.

Wall Street terminó la semana con subidas gracias un **positivo resultado del índice del consumidor de la Universidad de Michigan** (Nasdaq 100:+0,78%; S&P 500:+0,41% y Dow Jones:+0,57%). Sin duda la noticia del día fue la **reducción de un 26% de los beneficios del gigante** Amazon (-1,09%).

En el mercado de divisas, **tanto el euro como la libra** volvieron a caer afectados por la incertidumbre política de Reino Unido que se mantendrá como mínimo hasta hoy lunes. En cuanto al mercado de materias primas, en el mercado del crudo, **el Brent subió y el West Texas tuvo una leve pérdida**. Ambos cierran la una semana con balance positivo gracias a la caída de los inventarios de EE.UU.

Renta Variable España

El Ibex-35 El Ibex-35 (+0,41%) cerró en 9.430 puntos tras vivir una sesión completamente plana, pero al final de la **consiguió romper la resistencia de los 9.410 puntos**. El selectivo español logró recuperar máximos de abril en una sesión que tuvo un **claro protagonista:** Viscofan (+17,10%). La empresa presentó **resultados positivos que disiparon cualquier duda sobre el impacto de la gripe porcina en China en sus negocios**. En cuanto al plano sectorial, el financiero y siderúrgico subieron, mientras que como viene siendo habitual, el de las utilities bajó.

DATOS DE MERCADO

	Último	% Cambio	% YTD
Ibex35	9430,2	0,41	10,43
CAC40	5722,15	0,67	20,96
DAX	12894,51	0,17	22,12
FTSE100	7324,47	-0,05	8,86
Eurostoxx	3624,68	0,09	20,77
S&P 500	3022,55	0,41	20,62
Nikkei	22867,27	0,30	14,21
EUR/USD	1,1079	-0,23	-3,40
BRENT	62	0,54	11,53
ORO	1504,35	0,02	17,25
SP 10Y Yield (%)	110,596	-0,30	

ESPAÑA

MEJORES VALORES	Último	% Cambio
Naturgy	23,63	-1,54
Enagás	20,87	-0,86
Merlin Properties	13,07	-0,83
Acciona	91,6	-0,81
Grifols	27,8	-0,64
PEORES VALORES		
Viscofan	49,58	17,10
Ence	3,65	5,49
Arcelormittal	14,044	3,68
Meliá Hoteles	7,33	1,81
Cellnex	38,84	1,52

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

Cinco Días	Ence vuelve a la casilla de salida un año después
El Confidencial	Naturgy, REE y Enagás acuden al Consejo de Estado para frenar el golpe a su retribución
El Economista	Inditex alcanza el 12% del mercado y triplica la cuota de Primark en España
Expansión	Bankia recorta su beneficio un 22,6% por las mayores provisiones

Próximos dividendos

DIVIDENDOS

Fecha Ex-dividendo	Valor	Bruto	Concepto
30/10/2019	Santander	0,10 Eur	A cuenta 2019

Próximas ampliaciones de capital

AMPLIACIONES DE CAPITAL

Plazo de suscripción	Valor	Proporción	Precio
11/10/2019 al 25/10/2019	Cellnex	9x31	Prima (28,85 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
28/10/2019	**EE.UU.** – Índice de actividad nacional de la Fed de Chicago (sep.)	14:30 h
28/10/2019	**Eurozona** Conferencia de prensa de Mario Draghi, presidente del BCE	17:00 h
28/10/2019	**Reino Unido** – Discurso de Silvana Tenreyro, miembro del CPM del BoE	19:00 h

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.