

Trading Topic

Madrid, 3 de Julio de 2018

Comentario de mercado

Los mercados europeos cerraron en negativo por el efecto contagio del mercado asiático, tras unos malos datos macro. A esto se le unió la incertidumbre política alemana, tras la presentación de dimisión del ministro del interior alemán Horst Seehofer, resurgiendo las desavenencias entre el partido CSU y el CDU de la canciller Ángela Merkel frente a la política migratoria. El Eurostoxx-50 se dejó un 0,69%, hasta los 3.372 puntos, siendo el sector industrial y el tecnológico los que más caídas acusaron. El índice FTSE-100 británico (-1,17%) lideró las caídas por la presión del sector financiero y el minero, seguido por el FTSE MIB (-0,92%), que se vio arrastrado por el peso del sector bancario. El PMI manufacturero de la eurozona registró descensos desde 55 hasta 54,9 en junio; la tasa de desempleo de mayo se mantuvo estable en el 8,4%.

Wall Street rompió la tendencia bajista de Europa y se apuntó subidas al cierre, apoyado por un buen dato macro. El PMI manufacturero del país se incrementó desde 54,6 hasta 55,4. Al cierre, el Dow Jones subió un 0,15%, mientras que el S&P500 se anotó un 0,21%. Sin duda, el principal protagonista fue el presidente Trump con el proyecto ley FART, con el que pretende tener margen de maniobra para negociar directamente con cualquier país, sin el respaldo del Congreso y violando principios básicos de la Organización Mundial del Comercio.

El mercado del crudo corrigió al ponerse en práctica el acuerdo de la OPEP de incrementar su producción. El Brent cayó un 2,39%, hasta los 77,34 dólares por barril. La divisa comunitaria se mantuvo estable frente al dólar, tras las caídas derivadas de los últimos acontecimientos políticos vividos en Alemania.

Renta Variable España

El Ibex-35 mantuvo el descenso generalizado del resto de plazas europeas y cayó un 0,67%, hasta los 9.558 puntos. Los resultados electorales de México hicieron mella en el selectivo, en especial en valores como BBVA (-2,10%), con fuertes inversiones en este mercado. Siemens Gamesa (-2,13%) fue el valor que se apuntó los mayores descensos. Otro valor a destacar en la tabla de descensos fue Mediaset (-1,93%), que no consigue recuperarse de la rebaja del 42% publicada por los analistas de Morgan Stanley. Los valores más alcistas fueron Dia (+2,92%) y Cie Automotive (+1,34%)

La prima de riesgo se mantiene en los 100 puntos básicos y la rentabilidad cae al 1,3%, gracias a los mínimos registrados por el bund alemán.

Datos de Mercado

	Último	% Cambio	% YTD
Ibex35	9.558,30	-0,67	-4,83
CAC40	5.276,76	-0,88	-0,67
DAX	12.238,17	-0,55	-5,26
FTSE100	7.547,85	-1,17	-1,82
Eurostoxx	3.372,21	-0,69	-3,76
S&P 500	2.721,09	0,10	1,73
Nikkei	21.785,54	-0,12	-4,30
EUR/USD	1,16	-0,56	-3,23
BRENT	77,33	-2,40	19,35
ORO	1.240,99	-0,93	-4,82
SP 10Y Yield (%)	100,99	0,24	

España

Mejores valores	Último	% Cambio
DIA	2,568	2,93
Cie Automotive	25,62	1,34
Endesa	19,075	0,95
Melia Hotels	11,85	0,94
Gas Natural	22,82	0,62
Peores valores		
Siemens Gamesa	11,26	-2,13
BBVA	5,946	-2,11
Aena	152,45	-1,96
Mediaset	7,082	-1,94
Arcelormittal	24,63	-1,93

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

Santander alcanza un [acuerdo con Aegon](#) para que sea su aseguradora en España en varios negocios. (*El Economista*)

Naturgy fuerza a **Iberdrola y Endesa** a [revisar activos](#) por 24.000 millones. (*Expansión*)

Colonial [culmina la fusión](#) con **Axiare** y emite 19 millones de acciones a 2,5 euros. (*Expansión*)

Próximos dividendos

Dividendos

Fecha Ex-dividendo	Valor	Bruto	Concepto
03/07/2018	Rovi	0,1207	Único 2017
03/07/2018	Enagás	0,876	Compl.2017
03/07/2018	Euskaltel	0,151	Compl.2017
06/07/2018	Zardoya Otis	0,08	A cuenta 2018
10/07/2018	Applus Services	0,13	A cuenta 2017
11/07/2018	Vidrala	0,2652	Compl.2017
11/07/2018	Azkoyen	0,156	Único 2017
16/07/2018	Bodegas Riojanas	0,14	A cuenta 2017
17/07/2018	Parques Reunidos	0,2477	A cuenta 2017
25/07/2018	NH Hoteles	0,1	Único 2017

Próximas ampliaciones de capital

Ampliaciones de capital

Plazo de suscripción	Valor	Proporción	Precio
18/06/18 a 06/07/18	Repsol	1x34	Liberada
22/06/18 a 06/07/18	ACS	1x39	Liberada
22/06/18 a 09/07/18	Sacyr	1x48	Liberada
29/06/18 a 13/07/18	Sniace	6x7	Par (0,1)
22/06/18 a 22/07/18	Pangaea Oncology	5x42	Par + Prima (2)
03/07/18 a 17/07/18	Duro Felguera	97x3	Par + Prima (0,027)

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
03/07/2018	Francia – Balanza de presupuestos	07:45h
03/07/2018	España – Variación de desempleados	08:00h
03/07/2018	Eurozona – Índice precios producción	10:00h
03/07/2018	Eurozona – Ventas minoristas	10:00h
03/07/2018	EE.UU. – Pedidos fábrica	15:00h
03/07/2018	EE.UU. – Reserva semanal crudo API	21:30h

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.