Trading Topic

Madrid, 3 de Octubre de 2017

Comentario de mercado

Las bolsas europeas, con la excepción del Ibex, continuaron la tendencia alcista de la pasada semana e iniciaron el semestre con subidas moderadas. Los descensos del euro continuaron impulsando al DAX, que cerró con una subida del 0,58%, hasta los 12.902 puntos. El Eurostoxx-50 se anotó un 0,22% y el británico FTSE 100 fue el índice que mejor se comportó, con una subida del 0,9%, apoyado por el descenso de la libra frente al dólar (perdió el nivel de 1,33). A nivel macroeconómico los PMI manufactureros no trajeron grandes sorpresas en los distintos países europeos.

En Wall Street la publicación del ISM Manufacturero fue protagonista, al registrar un dato muy por encima de lo esperado: una lectura de 60,8 puntos frente a los 58 esperados, lo que supone el mejor registro desde 2004. Los principales índices americanos y el dólar se apuntaron a las alzas impulsados por este dato. El Dow Jones marcó un nuevo máximo histórico, con un ascenso del 0,69%, hasta los 22.559 puntos. El Nasdaq 100 fue la principal excepción y cerró plano (+0,04%), tras marcar nuevos máximos durante la sesión. En el mercado de divisas el dólar se revalorizó contra los principales cruces. El EUR/USD cedió un 0,64% hasta el nivel de 1,17.

Renta Variable España

El Ibex-35 se vio lastrado por la tensión política y social en Cataluña y se desmarcó del resto de bolsas europeas con un descenso del 1,21%. El sector bancario cayó con fuerza, con los bancos con sede en Cataluña a la cabeza. Sabadell y Caixabank se desplomaron más de un 4%, seguidos de Bankia (-3,33%). Técnicas Reunidas cedió un 2,84% tras sufrir una rebaja de recomendación por parte de Citigroup. Todos los grandes valores cedieron más de un 1%.

En el lado positivo ocho valores consiguieron sobreponerse a la tendencia negativa. ArcelorMittal subió más de un 2,68% y le siguió IAG, con un ascenso del 1,98%, impulsado por la quiebra de Monarch, la quinta aerolínea más importante del Reino Unido.

En el mercado de renta fija, el bono español también sufrió la crisis en Cataluña y subió hasta el 1,68%, dejando la prima de riesgo en 123 puntos, una subida de 10 puntos básicos con respecto al viernes.

Datos de Mercado

	Último	% Cambio	% YTD
Ibex35	10.255,70	-1,21	9,66
CAC40	5.350,44	0,39	10,04
DAX	12.902,65	0,58	12,38
FTSE100	7.438,84	0,90	4,04
Eurostoxx	3.602,69	0,22	9,49
S&P 500	2.529,22	0,39	12,96
Nikkei	20.614,07	1,05	7,85
EUR/USD	1,1735	-0,65	11,62
BRENT	56,07	-1,27	
ORO	1.271,58	-0,59	
SP 10Y Yield (%)	97,73	-0,1	

España

Mejores valores	Último	% Cambio
Arcelormittal	22,39	2,683
IAG	6,874	1,988
Viscofan	52,43	1,158
ACS	31,6	0,781
Siemens Gamesa	11,1	0,498
Peores valores		
Sabadell	1,686	-4,53
Caixabank	4,052	-4,434
Bankia	3,944	-3,333
Técnicas Reunidas	25,985	-2,842
BBVA	7,382	-2,367

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

Telepizza y Pizza Hut se encuentran en conversaciones para entablar una alianza en determinados mercados internacionales. La operación, que no se trataría en ningún caso de una compra o fusión, busca complementariedades entre los dos grupos para aprovechar las fortalezas de cada una de ellas, especialmente en Latinoamérica. (*Expansión*)

El consejero delegado de **Atlantia**, Giovanni Castellucci, se mantiene convencido de que la opa lanzada por este grupo sobre Abertis va a salir adelante, a pesar de los contratiempos que puedan estar surgiendo en España. (*Expansión*)

Iberdrola encarga a Citi vender sus almacenes de gas por 1.000 millones de dólares. (*El economista*)

Próximos dividendos

Dividendos

Fecha Ex-dividendo	Valor	Bruto	Concepto
06/10/2017	Zardoya Otis	0,08	A cuenta 2017
06/10/2017	BBVA	0,09	A cuenta 2017
09/10/2017	GCO	0,144	A cuenta 2017
13/10/2017	Miquel y Costas	0,1453	A cuenta 2017
19/10/2017	Liwe Española	0,5	A cuenta 2017
01/11/2017	Inditex	0,16	Compl. 2016
01/11/2017	Inditex	0,18	Extraordinario

Próximas ampliaciones de capital

Ampliaciones de capital

Plazo de suscripción	Valor	Proporción	Precio
28-09-17 a 12-10-17	Ayco Grupo Inmobiliario	3x7	Par + Prima (1,7€)
22-09-17 a 06-10-17	Montebalito	1x14	Par + Prima (2,10€)

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
03/10/2017	Reino Unido - PMI Construcción	01:50h
03/10/2017	Eurozona - Precios industriales	08:00h
03/10/2017	EEUU - Ventas vehículos (Sept.)	21:30h
03/10/2017	EEUU - Inventarios crudo API	22:30h

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.