

Trading Topic

Madrid, 3 de Octubre de 2018

Comentario de mercado

Los mercados europeos registraron descensos generalizados ante el pulso de Italia con la Unión Europea tras presentar su plan de presupuesto general. Las afirmaciones de Jean Claude Juncker, presidente de la Comisión Europea, impulsaron las ventas, tras advertir que no habrá trato especial para Italia. Por otro lado, desde la Liga Norte se muestran más favorables de recuperar la lira frente a mantener el euro como divisa. Tampoco llegaron buenas noticias de Reino Unido, ya que la discrepancia de opiniones entre los partidos del país puede desembocar en una falta de acuerdo con la Unión Europea, a tan solo seis meses de la fecha marcada para la salida oficial. El Eurostoxx-50 descendió un 0,74%, hasta los 3.388 puntos, siendo el sector de utilities el único en acabar en positivo, mientras que el sector industrial fue el que mayores descensos acusó. A nivel macro, el Índice de Precios de Producción del mes de agosto cayó del 0,7% al 0,3%.

Wall Street cerró con signo mixto, siendo el Dow Jones (+0,46%) el único en acabar en positivo, apoyado por Intel (+3,6%) y registrando nuevos máximos. La entidad confirmó que podrá garantizar el suministro de procesadores durante la campaña navideña, ante los rumores de escasez de los mismos. El índice Nasdaq-100 (-0,22%) fue el que mayores descensos acusó, debido al peso de las tecnológicas como Facebook (-1,91%), Amazon (-1,64%) o Netflix (-1,12%). Las tecnológicas se encuentran cada vez más presionadas para evitar proporcionar información de los usuarios.

En el mercado de divisas el euro continuó depreciándose contra el dólar, situándose en 1,1548, una caída del 0,26% al cierre del mercado americano. El precio del crudo se contrajo desde máximos y se replegó hasta los 84,61 dólares por barril, lo que supone una caída del 0,42%.

Renta Variable España

El Ibex 35 registró las mayores caídas entre los mercados europeos, dejándose un -1,08%, cerrando en 9.305 puntos. El sector bancario volvió arrastrar al selectivo por el incremento en las rentabilidades de la deuda pública. Destacó también Inditex (-3,55%), que se apuntó las mayores caídas de la sesión seguido de Mapfre (-3,17%), muy presionados por las divisas emergentes. En el lado positivo se situó Naturgy (+1,88%), el mismo día que confirmó la recompra del 0,5% de su capital por valor de 126 millones de euros.

En el Mercado Continuo, destacó la confirmación de la entrada a cotización de Cepsa el próximo 18 de octubre, con un precio entre 13,10€ y 15,10€ por acción. Por otro lado, la junta de accionistas de Abengoa, en la que se iba a votar un Split de sus acciones, se suspendió por la falta de participantes.

Datos de Mercado

	Último	% Cambio	% YTD
Ibex35	9.305,50	-1,08	-7,35
CAC40	5.467,89	-0,71	2,92
DAX	12.287,58	-0,42	-4,88
FTSE100	7.474,55	-0,28	-2,77
Eurostoxx	3.388,99	-0,74	-3,28
S&P 500	2.923,43	-0,04	9,34
Nikkei	24.114,45	-0,64	5,93
EUR/USD	1,15480	-0,26	-3,82
BRENT	84,68	-0,35	33,08
ORO	1.203,23	1,20	-7,64
SP 10Y Yield (%)	99,38	-0,08	

España

Mejores valores	Último	% Cambio
Naturgy	23,9	1,88
Endesa	18,675	0,95
Ferrovial	18,47	0,93
Acciona	78,38	0,62
Mediaset	6,318	0,57
Peores valores		
Inditex	25,51	-3,55
Mapfre	2,595	-3,17
BBVA	5,369	-2,65
Sabadell	1,3	-2,37
Cellnex	22,38	-2,27

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

Lacoste presenta un [ERE que afecta al 74% de la plantilla de su filial española](#) (*El Economista*)

La **CNMV** [da luz verde a la opa de Minor sobre NH](#) (*Expansión*)

Cepsa [vende su 42% en Medgaz a su máximo accionista Mudabala por 500 millones](#) (*El Confidencial*)

El **'Hyperloop'** el tren de los 1.000 km/h [podría ser una realidad en cinco años](#) (*Intereconomía*)

Próximos dividendos

Dividendos

Fecha Ex-dividendo	Valor	Bruto	Concepto
08/10/2018	Zardoya Otis	0,08	A cuenta 2018
08/10/2018	BBVA	0,10	A cuenta 2018

Próximas ampliaciones de capital

Ampliaciones de capital

Plazo de suscripción	Valor	Proporción	Precio
02/10/2018 AL 16/10/2018	DEOLEO	13X60	PAR (0,10€)
03/10/2018 AL 17/10/2018	IBG.D	1X100	PAR-LIBERADA

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
03/10/2018	China – Día Nacional	24h
03/10/2018	Alemania – Día de la unidad	24h
03/10/2018	Japón – PMI servicios	01:30h
03/10/2018	España – PMI servicios	08:15h
03/10/2018	Eurozona– PMI servicios	09:00h
03/10/2018	Eurozona– Ventas minoristas	10:00h
03/10/2018	EE.UU – Informe empleo ADP	13:15h
03/10/2018	EE.UU – ISM no manufacturero	15:00h
03/10/2018	EE.UU – cambio reservas petróleo EIA	15:30h
03/10/2018	EE.UU – Discurso Powell -FED	21:00h

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.