

Trading Topic

Madrid, 03 de Diciembre de 2018

Comentario de mercado

Los mercados europeos cierran con signo mixto en una sesión marcada por la reunión del G20 y con las miras puestas en la relación entre EE.UU. y China frente a las medidas arancelarias. A un mes de finalizar el año, siguen sin desvelarse incógnitas como las tensiones geopolíticas internacionales, el acuerdo del Brexit así como la resolución de Italia frente al Presupuesto General del país para 2019. El Eurostoxx-50 se mantuvo en 3.173 puntos apoyado por el sector de materias primas y energéticas por segunda sesión consecutiva. Entre los sectores más bajistas se situaron el de consumo no- cíclico y el financiero. El FTSE-100 británico se apuntó las mayores caídas lastrado por el sector tecnológico con tanto solo 13 de los 88 miembros que lo componen finalizando en positivo. Entre las cifras macro publicadas destacó la tasa de desempleo de la eurozona de octubre que se mantuvo en el 8,1% mientras el IPC se contrajo del 2,2% al 2%. El índice de precios de viviendas Nationwide de Reino Unido interanual creció del 1,6% al 1,9% en noviembre.

Wall Street mantuvo ligeras subidas al cierre de la sesión con unos índices muy cautelosos ante la cumbre del G20 en Buenos Aires. En el acumulado semanal los tres principales índices se apuntan un 5% de subida de media, y el acumulado mensual es mixto, siendo el Nasdaq-100 el que acumuló una caída del 0,4% aunque en la sesión del viernes se apuntó las mayores subidas, un +0,82% apoyado por las ganancias de Wokday (+12,9%) tras presentar unos beneficios que mejoraron las estimaciones del tercer trimestre.

El precio del barril de Brent recorta un 1,34% cotizando en 58,71 dólares y muy pendientes de la negociación entre Arabia Saudí y Rusia en relación a la producción. En el mercado de divisas, el dólar recupera terreno perdido tras la comparecencia de Jerome Powell el pasado miércoles, provocando una caída del euro del 0,68% hasta 1,1315 dólares

Renta Variable España

El Ibex-35 registró una de las mayores caídas entre los índices europeos. Un descenso del 0,24% hasta los 9.077 puntos aunque consigue un acumulado semanal positivo del 1,8% y una ganancia mensual cercana al 2%. Uno de los grandes pesos del selectivo, Telefónica (+1,59%) se apuntó las mayores ganancias, seguido de Enagás (+0,83%). Entre lo más bajistas destacaron DIA (-5,94%) que se desploma cerca de un 80% en el acumulado anual, y muy de cerca Grifols (-5,50%).

En el mercado continuo destacaron las subidas de Vértice 360 (+9,57%), Codere (+5,24%) y Berkeley (+3,26%) mientras que Oryzon Genomics (-6,57%) y Sacyr (-6,48%) fueron los que más cayeron. El mercado de deuda se mantiene sin cambios y el bono español a 10 años continúa en el rango del 1,5% y la prima de riesgo se mantiene en torno a los 110 puntos básicos

Datos de Mercado

	Último	% Cambio	% YTD
Ibex35	9.077,20	-0,24	-9,62
CAC40	5.003,92	-0,05	-5,81
DAX	11.257,24	-0,36	-12,85
FTSE100	6.980,24	-0,83	-9,20
Eurostoxx	3.173,13	-0,03	-9,44
S&P 500	2.760,88	0,84	2,81
Nikkei	22.574,76	1,00	-0,84
EUR/USD	1,13190	-0,65	-5,79
BRENT	59,18	-1,22	-5,75
ORO	1.222,06	-0,18	-6,27
SP 10Y Yield (%)	99,71	0,07	

España

Mejores valores	Último	% Cambio
Telefónica	7,928	1,59
Enagás	24,27	0,83
Naturgy	21,85	0,74
Repsol	15,25	0,73
BBVA	5,018	0,56
Peores valores		
DIA	0,6618	-5,94
Grifols	24,76	-4,77
Mediaset	6,15	-3,67
Cie Automotive	22,2	-3,39
Viscofan	50,4	-1,85

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

[Telefónica](#) ultima la venta de sus negocios en México y Centroamérica (El Confidencial)

[Volvo](#) llama a revisión a más de 16.000 coches en China para corregir su software (El Economista)

[El Estado](#) se juega 50 millones en el futuro de Duro Felguera a través de Cesce (Bolsamanía)

[Acciona](#) pone en marcha en Portugal una depuradora que consume un 30% menos de energía (Expansión)

Próximos dividendos

Dividendos

Fecha Ex-dividendo	Valor	Bruto	Concepto
10/12/2018	Elecnor	0,0551	A cuenta 2018
12/12/2018	Naturhouse	0,05	A cuenta 2018
17/12/2018	Enagás	0,612	A cuenta 2018
18/12/2018	Mapfre	0,06	A cuenta 2018

Próximas ampliaciones de capital

Ampliaciones de capital

Plazo de suscripción	Valor	Proporción	Precio
22/12/18 al 09/01/19	Repsol	Pendiente	Liberada
09/01/19 al 23/01/19	Iberdrola	Pendiente	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
01/12/2018	Japón – PMI manufacturero	01:30
01/12/2018	China – PMI manufacturero	02:45h
01/12/2018	España – PMI manufacturero	09:55h
01/12/2018	Eurozona - PMI manufacturero	09:15h
01/12/2018	Eurozona – Confianza del inversor	10:30h
01/12/2018	EE.UU. – PMI manufacturero	15:45h

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.