

## Trading Topic

Madrid, 5 de Febrero de 2018

### Comentario de mercado

Comentario de mercado

Los mercados globales continúan corrigiendo y las bolsas europeas cerraron una de las peores semanas desde el Brexit. En la sesión del viernes el Eurostoxx-50 perdió un 1,51% hasta los 3.523 puntos, cediendo un 3,40% en la semana. El DAX alemán también continúa siendo castigado por la subida del euro y la incertidumbre sobre las negociaciones entre Merkel y Schulz; el viernes se dejó un 1,68%, perdiendo más de un 4% en la semana, con lo que la rentabilidad acumulada desde principios de año pasó a terreno negativo. Fuera de la eurozona, el FTSE 100 británico se vio beneficiado por la subida del dólar frente a la libra y sólo cayó un 0,63%.

En Wall Street los principales índices firmaron una de las peores jornadas desde enero de 2016. Antes de comenzar la sesión se dio a conocer el dato de Nóminas no Agrícolas, que registró un incremento de 200.000 empleos frente a los 180.000 esperados. Asimismo la tasa de paro se mantuvo en el 4,1%, aunque el dato más relevante fue el salario medio por hora, que registró un crecimiento interanual del 2,9% frente al 2,6% esperado.

Las posibles presiones inflacionistas que puede provocar este crecimiento llevaron al bono a 10 años a una nueva corrección que dejó la rentabilidad en el 2,84%. Además de los datos macro, los inversores no recibieron con optimismo los resultados de un gigante como Alphabet (-5,28%) y las pérdidas se fueron acelerando durante toda la sesión hasta cerrar en mínimos. El Dow Jones fue el peor índice, con una caída del 2,54%.

### Renta Variable España

El Ibex-35 registró la peor corrección entre los selectivos de la eurozona y se dejó un 1,81%, hasta los 10.211 puntos (-3,63% en la semana). Ningún valor consiguió cerrar en positivo en una jornada protagonizada por unos resultados de Sabadell (-3,23%) y Caixabank (-2,97%) que no convencieron al mercado. Además, entre los grandes valores Inditex cedió un 2,26% y perdió los 28 euros por acción. En el lado menos negativo se situaron valores como Abertis o Cellnex, que continúan pendientes de las OPAs de ACS y Atlantia sobre la primera.

En el mercado de renta fija la subida del bono a 10 años español continúa siendo contenida, situándose en el 1,45% de rentabilidad frente al bund alemán, que ya escala hasta el 0,77%. De esta forma la prima de riesgo se mantiene por debajo de 70 puntos.

#### Datos de Mercado

	Último	% Cambio	% YTD
Ibex35	10.211,20	-1,81	1,67
CAC40	5.364,98	-1,64	0,99
DAX	12.785,16	-1,68	-1,03
FTSE100	7.443,43	-0,63	-3,18
Eurostoxx	3.523,28	-1,51	0,55
S&P 500	2.762,12	-2,12	3,30
Nikkei	22.682,08	-2,55	-0,36
EUR/USD	1,25	-0,38	3,87
BRENT	68,38	-1,82	0
ORO	1.330,90	-1,33	0
SP 10Y Yield (%)	99,99	-0,07	0

#### España

Mejores valores	Último	% Cambio
Mapfre	2,877	-0,0695
Abertis	19,6	-0,2037
Cellnex	21,67	-0,4136
Colonial	8,95	-0,6659
Merlin Properties	11,495	-0,734
Peores valores		
ArcelorMittal	27,785	-3,8914
DIA	4,161	-3,5689
IAG	7,152	-3,3514
Sabadell	1,838	-3,2377
Caixabank	4,235	-2,9782

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

**Endesa** realiza la primera gran [compra en renovables](#). (Expansión)

**Bankia** y los sindicatos celebrarán cuatro reuniones esta semana para [alcanzar un acuerdo sobre el ERE](#). (Expansión)

**Metrovacesa** [empieza a cotizar el martes](#) valorada en 2.502 millones. (El Economista)

**Ryanair** amplía su horizonte en Oriente Medio con [nuevos vuelos a Jordania](#). (Expansión)

**Chevron** [deberá pagar 73,5 millones de dólares a](#) Rumanía por rescindir tres contratos petroleros. (Expansión)

## Próximos dividendos

### Dividendos

Fecha Ex-dividendo	Valor	Bruto	Concepto
12/02/2018	Vidrala	0,6967	A cuenta 2017
12/02/2018	Catalana Occidente	0,144	A cuenta 2017

## Próximas ampliaciones de capital

### Ampliaciones de capital

Plazo de suscripción	Valor	Proporción	Precio
22/01/18 a 05/02/18	ACS	1x75	Liberada
22/01/18 a 07/02/18	Sacyr	1x48	Liberada
26/01/18 a 09/02/18	Vértice 360	11x1	Par (0,001 EUR)
27/01/18 a 10/02/18	Prisa	53x10	Par + Prima(1,20 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
05/02/2018	Japón - PMI Servicios	01:30h
05/02/2018	España - PMI Servicios	09:15h
05/02/2018	Italia - PMI Servicios Markit	09:45h
05/02/2018	Francia - PMI Servicios Markit	09:50h
05/02/2018	Alemania - PMI Servicios Markit	09:55h
05/02/2018	Eurozona - PMI Servicios Markit	10:00h
05/02/2018	Reino Unido - PMI Servicios Markit	10:30h
05/02/2018	Eurozona - Ventas minoristas	11:00h
05/02/2018	EEUU - Balanza comercial	14:30h
05/02/2018	EEUU - ISM No Manufacturero	16:00h

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.