

Trading Topic

Madrid, 5 de Abril de 2018

Comentario de mercado

Los mercados europeos sufrieron descensos ante un nuevo incremento de la tensión entre EE.UU. y China por la guerra de aranceles. Tras una apertura plana los selectivos europeos se giraron a la baja, aunque consiguieron reducir las pérdidas durante la tarde a medida que Wall Street hacía lo mismo. El DAX alemán perdió un 0,37% y volvió a cotizar por debajo de los 12.000 puntos, mientras que el Eurostoxx-50 y el CAC-40 perdieron un 0,20%. A nivel macro la inflación de la eurozona se elevó hasta el 1,4% interanual, en línea con lo esperado pero lejos aún de niveles que puedan cambiar significativamente las políticas del BCE.

Tras la escalada de tensión durante la noche y la mañana europeas con anuncios cruzados sobre los productos a los que aplicarán los aranceles, de nuevo los representantes de China y EE.UU. volvieron a dejar la puerta abierta a negociar. En Wall Street las bolsas abrieron con importantes huecos a la baja pero consiguieron remontar gracias al tono más conciliador, hasta cerrar en positivo con subidas en torno al 1%. Al cierre el Nasdaq-100 fue el índice que mejor se comportó y subió un 1,57%.

Renta Variable España

El Ibex-35 consiguió recuperar el nivel de los 9.500 puntos al cierre y registró un descenso del 0,38%, hasta los 9.513 puntos. Meliá Hoteles (+1,51%) lideró las subidas, seguida de DIA (+1,42%) que consiguió rebotar con el anuncio de la desinversión de su negocio en China. Ante el tono mixto de la banca, el sector energético fue el principal apoyo del selectivo gracias a la caída de la rentabilidad en la deuda pública. Repsol se anotó un 1%, Enagás un 0,82% y Endesa un 0,39%.

En el lado negativo, la guerra comercial entre China y EE.UU. pesó especialmente en ArcelorMittal, que cedió un 3,60%. Siemens Gamesa (-2,92%) también sufrió tras la advertencia de su rival Vestas de que los aranceles al acero tendrán impacto en sus márgenes.

En el mercado continuo los títulos de Audax y Solaria no pudieron frenar las caídas y pusieron definitivamente fin al rally acumulado durante el mes de marzo, con un nuevo desplome superior al 20%. Las acciones de Solaria sufrieron especialmente, con una caída del 27,94%.

Los datos de inflación de la eurozona impulsaron las compras en la deuda periférica europea, reduciendo las primas de riesgo. La rentabilidad del bono a 10 años español cayó hasta el 1,15% y la prima de riesgo se sitúa en 65 puntos.

Datos de Mercado

| | Último | % Cambio | % YTD |
|------------------|-----------|----------|-------|
| Ibex35 | 9.513,30 | -0,38 | -5,28 |
| CAC40 | 5.141,80 | -0,2 | -3,21 |
| DAX | 11.957,90 | -0,37 | -7,43 |
| FTSE100 | 7.034,01 | 0,05 | -8,50 |
| Eurostoxx | 3.340,35 | -0,2 | -4,67 |
| S&P 500 | 2.644,67 | 1,16 | -1,08 |
| Nikkei | 21.645,42 | 1,53 | 4,92 |
| EUR/USD | 1,23 | 0,09 | 2,37 |
| BRENT | 68,21 | 0,13 | |
| ORO | 1.333,26 | 0,06 | |
| SP 10Y Yield (%) | 102,25 | 0,02 | |

España

| Mejores valores | Último | % Cambio |
|-------------------|--------|----------|
| Meliá Hoteles | 11,41 | 1,513 |
| DIA | 3,421 | 1,423 |
| Repsol | 14,645 | 1,000 |
| Enagás | 22,22 | 0,817 |
| Técnicas Reunidas | 24,77 | 0,732 |
| Peores valores | | |
| ArcelorMittal | 24,735 | -3,605 |
| Siemens Gamesa | 12,82 | -2,916 |
| Mediaset | 8,104 | -1,459 |
| IAG | 6,9 | -1,118 |
| Amadeus | 58,64 | -1,113 |

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 se adjudica espectro en Reino Unido por [600 millones de euros](#). (Expansión)

Blackstone compra un 16,56% de **Hispania** y [lanza una opa](#) sobre el 100%. (Expansión)

Tubos Reunidos [cerrará la acería](#) de su filial Productos Tubulares. (El Economista)

Repsol llevará a junta [elevar sus dividendos](#) hasta los 0,9 euros por acción. (Cinco días)

Próximos dividendos

Dividendos

| Fecha Ex-dividendo | Valor | Bruto | Concepto |
|--------------------|-----------------|--------|---------------|
| 06/04/2018 | Zardoya Otis | 0,08 | A cuenta 2018 |
| 06/04/2018 | BBVA | 0,15 | Compl. 2017 |
| 09/04/2018 | Prosegur | 0,0291 | A cuenta 2018 |
| 10/04/2018 | Ence | 0,066 | Compl. 2017 |
| 13/04/2018 | Miquel y Costas | 0,1453 | A cuenta 2017 |
| 27/04/2018 | Santander | 0,06 | Compl. 2017 |

Próximas ampliaciones de capital

Ampliaciones de capital

| Plazo de suscripción | Valor | Proporción | Precio |
|----------------------|-------|------------|--------|
|----------------------|-------|------------|--------|

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 |
|------------|---------------------------------------|---------------------|
| 05/04/2018 | Alemania - Pedidos de fábrica | 08:00h |
| 05/04/2018 | España - PMI Servicios | 09:15h |
| 05/04/2018 | Italia - PMI Servicios Markit | 09:45h |
| 05/04/2018 | Francia - PMI Servicios Markit | 09:50h |
| 05/04/2018 | Alemania - PMI Servicios Markit | 09:55h |
| 05/04/2018 | Eurozona - PMI Servicios Markit | 10:00h |
| 05/04/2018 | Reino Unido - PMI Servicios Markit | 10:30h |
| 05/04/2018 | Eurozona - Ventas minoristas | 11:00h |
| 05/04/2018 | EEUU - Peticiones semanales desempleo | 14:30h |
| 05/04/2018 | EEUU - Balanza comercial | 14:30h |

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.