

Trading Topic

Madrid, 5 de Diciembre de 2017

Comentario de mercado

Los mercados europeos comenzaron la semana con fuertes subidas generalizadas. La aprobación de la reforma fiscal en EE.UU. durante el fin de semana llevó a los principales índices europeos a abrir con importantes huecos al alza que se mantuvieron durante toda la sesión. El sector automovilístico se situó entre los mejores y llevó al DAX alemán (+1,53%) a cerrar con la mayor subida entre los selectivos europeos. El Eurostoxx-50 se anotó un 1,38% y el CAC-40 un 1,36%. El británico FTSE-100 (+0,53%) registró los menores avances debido a la fortaleza de la libra y a la incertidumbre que siguen planteando las negociaciones sobre el Brexit, a pesar de los avances de la semana pasada.

En Wall Street la aprobación de la reforma fiscal provocó una rotación sectorial que limitó las subidas de sus principales índices. Los descensos en el sector tecnológico empañaron las subidas de los sectores de telecomunicaciones, financiero y de consumo no-cíclico. La eliminación de algunas deducciones y el incremento del impuesto sobre la repatriación de beneficios pueden lastrar los beneficios de muchas compañías tecnológicas. Al cierre el S&P-500 perdió un 0,10% mientras que el Dow Jones se anotó un 0,24% y el Nasdaq-100 perdió un 1,17%.

En el mercado de materias primas el petróleo cedió cerca de un 2% y el barril de Brent se situó por debajo de los 63 dólares por barril

Renta Variable España

El Ibex-35 registró una subida del 1,23% y recuperó los 10.200 puntos perdidos el pasado viernes. Inditex lideró los ascensos, con una subida del 3,4%, recuperando en una sola sesión el nivel de los 30 euros por acción tras haber cotizado más de dos semanas por debajo de este nivel. Le siguieron Acerinox (+2,84%) y Arcelor (+2,78%), animadas por las subidas superiores al 3% en el precio del hierro.

En una jornada eminentemente positiva, solamente 5 valores cerraron en negativo. Indra continuó con la racha negativa tras la presentación de su Plan Estratégico y se dejó un 1,82%. Solo se comportó peor la cotización de Siemens Gamesa (-2,66%) tras retirar el ERE previsto en España ante la amenaza de una huelga indefinida. Tras el cierre de mercado, el Comité de Supervisión del Ibex-35 confirmó que no habrá ninguno cambio en la composición del selectivo los próximos 6 meses.

En el mercado de renta fija las primas de riesgo bajaron de forma generalizada y la española se situó en los 106 puntos, con la rentabilidad del bono a 10 años en el 1,40%.

Datos de Mercado

	Último	% Cambio	% YTD
Ibex35	10.208,60	1,23	9,16
CAC40	5.389,29	1,36	10,84
DAX	13.058,55	1,53	13,74
FTSE100	7.338,97	0,53	2,77
Eurostoxx	3.576,22	1,38	8,68
S&P 500	2.639,44	-0,11	17,89
Nikkei	22.622,38	0,37	18,35
EUR/USD	1,19	-0,26	12,79
BRENT	62,37	-2,13	
ORO	1.276,46	-0,29	
SP 10Y Yield (%)	100,30	-0,02	

España

Mejores valores	Último	% Cambio
Inditex	30,575	3,399
Acerinox	11,385	2,846
ArcelorMittal	26,205	2,785
Cellnex	20,835	2,132
Grifols	24,33	2,12
Peores valores		
Siemens Gamesa	10,21	-2,669
Indra	10,75	-1,826
Red Eléctrica	18,655	-0,56
Gas Natural	18,59	-0,241
Meliá Hoteles	11,065	-0,09

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

Ferrovial, a través de Budimex y Ferrovial Agroman, construirá la presa de Racibórz Dolny, en el sudoeste de Polonia, por unos 215 millones de euros. *(Expansión)*

BBVA ha aceptado la oferta y firmado el acuerdo de venta de su participación del 68,19% en su filial chilena a The Bank of Nova Scotia. *(El Economista)*

Atresmedia ha creado una nueva compañía, Atresmedia Estudios, que se dedicará a la creación, diseño y comercialización de series de televisión para terceros, como Netflix, Fox o HBO. *(El Economista)*

Próximos dividendos

Dividendos

Fecha Ex-dividendo	Valor	Bruto	Concepto
11/12/2017	Orsa Patrimonios	0,876	A cuenta 2017
12/12/2017	Atresmedia	0,22	A cuenta 2017
12/12/2017	Telefónica	0,2	A cuenta 2016
12/12/2017	Mapfre	0,0605	A cuenta 2017
12/12/2017	Cellnex	0,044	A cuenta 2017
12/12/2017	Ence	0,0605	A cuenta 2017
19/12/2017	Viscofan	0,62	A cuenta 2017
19/12/2017	Enagás	0,584	A cuenta 2017
19/12/2017	Atresmedia	0,45	Extraordinario 2017
27/12/2017	Sabadell	0,02	A cuenta 2017
28/12/2017	Endesa	0,7	A cuenta 2017
27/12/2017	Sabadell	0,02	A cuenta 2017
28/12/2017	Endesa	0,7	A cuenta 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
05/12/2017	España - Producción industrial	09:00h
05/12/2017	España - PMI Servicios	09:15h
05/12/2017	Italia - PMI Servicios Markit	09:45h
05/12/2017	Francia - PMI Servicios Markit	09:50h
05/12/2017	Alemania - PMI Servicios Markit	09:55h
05/12/2017	Eurozona - PMI Servicios Markit	10:00h
05/12/2017	Reino Unido - PMI Servicios Markit	10:30h
05/12/2017	Eurozona - Ventas minoristas	11:00h
05/12/2017	EEUU - Balanza comercial	14:30h
05/12/2017	EEUU - ISM No Manufacturero	16:00h
05/12/2017	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.