

Trading Topic

Madrid, 11 de Diciembre de 2017

Comentario de mercado

La finalización de la primera fase de la negociación del Brexit entre la Unión Europea y Reino Unido generó alzas en los mercados europeos. Acuerdo que será ratificado este viernes durante la cumbre de la UE y permitirá comenzar la segunda fase de las negociaciones. El Eurostoxx-50 se apuntó un 0,51% apoyado principalmente por el sector financiero, sector que ha acogido con mayor optimismo los acuerdos alcanzados en el Brexit pero sobre todo la aprobación de Basilea III. Esta regulación será menos severa de lo que inicialmente se esperaba y está prevista su implementación a partir del 1 de enero de 2022. El FTSE MIB italiano fue el más alcista por el peso del sector bancario en el índice (+1,4%). A nivel macro, la balanza comercial alemana de octubre se contrajo frente al mes de septiembre, situándose por debajo de lo estimado por el consenso.

La publicación del informe de empleo en EE.UU. de noviembre superó las previsiones del consenso, registrando un incremento de 228.000 nuevos puestos de trabajo; cifra que se situó por debajo del mes anterior en 244.000; mientras la tasa de desempleo se mantuvo estable en el 4,1%. La sorpresa del dato de empleo sirvió de catalizador para provocar que los principales índices de Wall Street se apuntaran moderadas ganancias. El Nasdaq-100 (+0,55%) registró las mayores revalorizaciones apoyado por el sector farmacéutico.

En el mercado de materias primas el precio del crudo recuperó terreno perdido, con una subida del 1,83% hasta situar al barril de Brent en los 63,30 dólares. En el mercado de divisas, el euro mantiene estable su cruce con el dólar,

Renta Variable España

El Ibex-35 avanzó un 0,57% hasta los 10.321 puntos, a pesar de haber alcanzado un máximo intradía en 10.380 puntos en una sesión de festivo nacional. En el acumulado semanal registró una subida del 2,3%. Los principales protagonistas fueron los bancos, de la mano de Caixabank (+2,75%) que se apuntó las mayores revalorizaciones, seguido de Sabadell (+2,71%) y Bankia (+2,67%). En el lado negativo, Grifols registró los mayores descensos tras conocerse que Credit Suisse situará el precio objetivo sobre la compañía en 26 euros.

Varias casas de analistas actualizaron sus recomendaciones sobre valores del selectivo. Destacando la mejora en el precio objetivo de Inditex por parte de UBS. Sube de 32,50 a 35 euros. Este miércoles Inditex presentará resultados del tercer trimestre. Por otro lado, Barclays incrementó el precio objetivo de Telefónica de 9,7 a 9,8 euros. Repsol, sin embargo, sufrió el recorte de su precio objetivo por parte de JP Morgan de 13,5 a 13 euros.

En el mercado de renta fija la rentabilidad del bono a 10 años se mantuvo por debajo del 1,40%, pero la prima de riesgo se aproximó a los 111 puntos básicos.

Datos de Mercado

	Último	% Cambio	% YTD
Ibex35	10.321,10	0,57	10,36
CAC40	5.399,09	0,28	11,04
DAX	13.153,70	0,83	14,57
FTSE100	7.393,96	1	3,59
Eurostoxx	3.591,45	0,51	9,28
S&P 500	2.651,50	0,55	18,42
Nikkei	22.938,79	0,56	20,01
EUR/USD	1,18	-0,06	11,90
BRENT	63,41	1,88	
ORO	1.248,08	0,12	
SP 10Y Yield (%)	100,28	-0,2	

España

Mejores valores	Último	% Cambio
Caixabank	4,039	2,747
Sabadell	1,703	2,714
Bankia	4,15	2,672
Santander	5,63	1,79
IAG	7,251	1,783
Peores valores		
Grifols	24,08	-2,55
Cellnex	21,08	-2,453
Técnicas Reunidas	25,755	-1,811
Acerinox	11,445	-1,166
Colonial	8,304	-1,037

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

BASF ha decidido este jueves fusionar Wintershall, su negocio de petróleo y gas, con la rusa DEA, que agrupa las mismas actividades de LetterOne. BASF ha dicho que la empresa fusionada se llamará Wintershall DEA y saldrá a bolsa a medio plazo. Asimismo, BASF tendrá una participación mayoritaria del 67% en la nueva empresa y Letter One, el resto. *(Expansión)*

Abertis cobrará este jueves un dividendo de 3,46 millones de euros en virtud de la participación de primer accionista que tiene en Cellnex Telecom, su filial de antenas de telefonía móvil. A la espera de la CNMV para la autorización de la oferta lanzada por ACS. *(Expansión)*

Colonial anunció su intención de lanzar una opa por el 100% de su rival Axiare el pasado 13 de noviembre. La inmobiliaria controla ya el 28,79% de la socimi, por lo que la oferta se dirige de forma efectiva al 71,21% restante. *(Expansión)*

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
03/01/2018	Red Eléctrica	0,2549	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
11/12/2017	China – Masa Monetaria M2 (Nov)	03:00h
11/12/2017	China – Nuevos Préstamos (Nov)	03:00h
11/12/2017	Italia – Ventas minoristas (Oct)	10:00h
11/12/2017	EE.UU. – Emisión Notas del Tesoro 10 años	18:00h
11/12/2017	Japón – Tasa inflación doméstica (Nov)	00:50h

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.