

Trading Topic

Madrid, 14 de Agosto de 2018

Comentario de mercado

La semana comenzó con un nuevo desplome de la lira turca, que provocó caídas generalizadas en los mercados emergentes y sus divisas. La lira alcanzó los 7 dólares ante la perspectiva negativa que plantearon los discursos de Erdogan durante el fin de semana, contrario a subidas de tipos de interés y a una solicitud de ayuda al FMI, y manteniéndose beligerante con las sanciones de EE.UU. Otros países como Sudáfrica o Argentina también se vieron contagiados y el índice MSCI de Mercados Emergentes cayó un 1,51%.

Los mercados europeos también sufrieron caídas, pero más moderadas que el viernes. El sector financiero fue el más castigado por la exposición a Turquía de entidades como BBVA, BNP (-1,05%) o Unicredit (-2,58%). La bolsa de Atenas también se vio especialmente perjudicada, con un desplome superior al 3%. Al cierre, el Eurostoxx-50 perdió un 0,48% y el euro/dólar cotizó con caídas, aunque aguantando el nivel del 1,14. Los datos macro pueden protagonizar la sesión de hoy con el avance del PIB del 2º trimestre en Alemania y la eurozona.

Wall Street también se sumó a las caídas, lastrado por el sector energético y el de materias primas, que sufren la revalorización del dólar. El Dow Jones fue el más débil, con una caída del 0,50%, mientras que el S&P-500 cedió un 0,40%. El sector tecnológico fue el que mejor aguantó y el Nasdaq-100 cerró con un descenso del 0,10%, tras haber llegado a cotizar en positivo.

Renta Variable España

El Ibex-35 se vio penalizado por el peso del sector bancario y fue el peor selectivo europeo, con una caída del 0,75%, hasta los 9.530 puntos. BBVA se dejó más de un 3% y volvió a ser el valor más bajista, castigado por el desplome de la lira turca y por la rebaja de recomendación de Kepler Cheuvreux. La exposición a mercados emergentes también pasó factura a Santander, que cayó un 2,43%. En el lado positivo destacó especialmente Amadeus, subiendo más de un 2% tras anunciar el pasado viernes la compra de TravelClick por 1.520 millones de dólares. Le siguieron Viscofan (+0,66%) y Cellnex (+0,57%).

El mercado de deuda se vio contagiado por las caídas en los mercados emergentes y las primas de riesgo se elevaron en los países del sur de Europa. El bono a 10 años español subió hasta el 1,45% y la prima se elevó 5 puntos básicos, hasta los 113.

Datos de Mercado

	Último	% Cambio	% YTD
Ibex35	9.530,40	-0,75	-5,11
CAC40	5.412,32	-0,04	1,88
DAX	12.358,74	-0,53	-4,33
FTSE100	7.642,45	-0,32	-0,59
Eurostoxx	3.409,68	-0,48	-2,69
S&P 500	2.821,95	-0,40	5,85
Nikkei	22.356,08	2,28	-1,80
EUR/USD	1,14	-0,11	-5,06
BRENT	72,73	-0,11	12,91
ORO	1.193,39	-1,42	-8,38
SP 10Y Yield (%)	100,14	-0,41	

España

Mejores valores	Último	% Cambio
Amadeus	74	2,01
Viscofan	61,05	0,66
Cellnex	23,03	0,57
Endesa	19,745	0,56
Acerinox	12,425	0,53
Peores valores		
BBVA	5,458	-3,23
Santander	4,43	-2,43
Mediaset	6,56	-2,38
Sabadell	1,361	-1,66
Meliá Hoteles	10,86	-1,45

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

OHL compra al grupo Villar Mir su 32,5% del [Proyecto Canalejas](#) por 50 millones

Las acciones de **Bayer** caen hasta su nivel más bajo desde 2013 tras la [condena de Monsanto](#)

Próximos dividendos

Dividendos

Fecha Ex-dividendo	Valor	Bruto	Concepto
28/08/2018	Logista	0,35	A cuenta 2018
10/09/2018	Ence	0,104	A cuenta 2018
12/09/2018	BME	0,4	A cuenta 2018
12/09/2018	Naturhouse	0,17	A cuenta 2018

Próximas ampliaciones de capital

Ampliaciones de capital

Plazo de suscripción	Valor	Proporción	Precio
17/07/18 a 17/08/18	Barcino	3x4	Par + Prima (1,45)

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
14/08/2018	China - Ventas minoristas (jul)	04:00h
14/08/2018	China - Producción industrial (jul)	04:00h
14/08/2018	Japón - Producción industrial (jun)	06:30h
14/08/2018	Alemania - PIB (2T)	08:00h
14/08/2018	Alemania - Inflación (jul)	08:00h
14/08/2018	Francia - Inflación (jul)	08:45h
14/08/2018	España - Inflación (jul)	09:00h
14/08/2018	Reino Unido - Desempleo	10:30h
14/08/2018	Eurozona - Producción industrial (jun)	11:00h
14/08/2018	Eurozona - PIB (2T)	11:00h
14/08/2018	Alemania - Encuesta ZEW	11:00h
14/08/2018	EEUU - Precios importación (jul)	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.