

Trading Topic

Madrid, 15 de Octubre de 2018

Comentario de mercado

Las caídas persistieron el viernes en los mercados europeos, que vivieron su peor semana desde febrero. El Eurostoxx-50 cayó un 0,46%, hasta los 3.194 puntos. El índice más bajista fue el FTSE italiano (-0,52%), seguido del CAC francés (-0,2%). Los mercados están muy pendientes de la presentación, por parte de Italia, de la propuesta de los Presupuestos a la Comisión Europea, los cuales se espera que sean rechazados. El miércoles 17 tendrá lugar la reunión del Consejo Europeo para tratar los acuerdos del Brexit.

Wall Street consiguió cerrar en números verdes, favorecida por la publicación de resultados de tres grandes bancos, que sirvieron de catalizadores para el mercado: JP Morgan, Wells Fargo y Citigroup. Wells Fargo (+0,67) se apuntó un 32% en el beneficio del tercer trimestre, hasta los 22.000 millones de dólares; Citigroup (+2,13%) se apuntó un 12%, hasta los 4.620 millones de dólares y JP Morgan (-1,18%) un 24%, hasta los 8.380 millones de dólares. El Nasdaq-100 registró las mayores subidas, apuntándose un 2,77%. A nivel macro, el índice del consumidor de la Universidad de Michigan para el mes de octubre se contrajo de 100,1 a 99.

En el mercado de deuda, el bono de EE.UU. a 10 años se mantuvo cercano al 3,14% y por debajo del umbral del 3,2%, mientras que el bono alemán rozó el 0,5%, manteniendo la presión en las primas periféricas europeas. El bono español a 10 años se mantuvo por debajo del 1,7%. En el mercado de divisas, el euro se contrajo frente al dólar, situándose en 1,1566 (-0,23%) al cierre del mercado americano. El precio del crudo registró un signo mixto, siendo el Brent bajista, con un descenso del 0,66%, hasta los 79,71 dólares por barril, mientras que el WTI consiguió mantenerse plano, en 70,93 dólares.

Renta Variable España

El Ibex-35 cerró la semana con caídas del 1,18%, hasta los 8.902 puntos, con un acumulado semanal del -3,8%, alcanzando nuevos mínimos anuales. El sector de utilities fue el más perjudicado, destacando las eléctricas, que podrían ver afectados sus ingresos por el nuevo plan de los presupuestos de 2019 aprobados por el gobierno, según un análisis de JP Morgan. A nivel individual, el valor más bajista fue Endesa (-4%), seguido de Acciona (-3,97%). Entre los valores más alcista destacó Meliá Hoteles (+1,96%), seguido de Arcelormittal (+1,65%). En el Mercado Continuo, OHL (-13%) cayó al conocerse que la CNMC abre expediente a varias constructoras por intercambio ilícito de información. Por otro lado, UBS rebaja un 40% la valoración de la compañía.

Datos de Mercado

	Último	% Cambio	% YTD
Ibex35	8.902,00	-1,18	-11,37
CAC40	5.095,98	-0,20	-4,08
DAX	11.523,81	-0,13	-10,79
FTSE100	6.995,91	-0,16	-9,00
Eurostoxx	3.194,41	-0,46	-8,83
S&P 500	2.765,98	1,38	3,59
Nikkei	22.271,30	-1,87	-2,13
EUR/USD	1,15580	-0,30	-3,73
BRENT	80,75	0,61	26,95
ORO	1.218,15	-0,49	-6,52
SP 10Y Yield (%)	98,19	-0,26	

España

Mejores valores	Último	% Cambio
Meliá Hoteles	9,34	1,97
Arcelormittal	24,64	1,65
Grifols	22,3	1,36
Viscofan	59,65	0,42
IAG	6,678	0,36
Peores valores		
Endesa	17,25	-4,01
Acciona	71,54	-3,97
Iberdrola	6	-3,44
Enagás	22,19	-2,93
Bankia	3,164	-2,22

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

[Softbank cae hasta un 8% en bolsa tras la preocupación generada por sus vínculos saudíes](#) (El Economista)

[Santander y BBVA reconocen a la CNMV duras pérdidas por el impacto de Argentina](#) (El Confidencial)

[La banca española se ha desprendido de 118.600 millones en créditos tóxicos desde 2014](#) (Expansión)

[Wells Fargo gana un 32% más en el tercer trimestre](#) (Bolsamanía)

Próximos dividendos

Dividendos

Fecha Ex-dividendo	Valor	Bruto	Concepto
12/10/2018	Miquel y Costas	0,1616	A cuenta 2018
17/10/2018	Merlin Properties	0,20	A cuenta 2018

Próximas ampliaciones de capital

Ampliaciones de capital

Plazo de suscripción	Valor	Proporción	Precio
02/10/2018 AL 16/10/2018	DEOLEO	13X60	PAR (0,10€)
03/10/2018 AL 17/10/2018	IBG.D	1X100	PAR-LIBERADA

Agenda

Fecha	Dato de Publicación	Hora de publicación
15/10/2018	Italia – Presupuesto Italia	24H
15/10/2018	China – Masa Monetaria M2	03:00h
15/10/2018	China – Nuevos préstamos	03:00h
15/10/2018	Japón – Producción industrial	05:30h
15/10/2018	EE.UU. – Índice Empire manufacturero	13:30h
15/10/2018	EE.UU. – Ventas minoristas	13:30h
15/10/2018	EE.UU. – Emisión bonos 6 meses	14:30h
15/10/2018	EE.UU. – Emision bonos 3 meses	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.