

## Trading Topic

Madrid, 13 de Octubre de 2017

### Comentario de mercado

Los mercados europeos vivieron ayer una sesión muy tranquila, y los principales índices cerraron planos. El Eurostoxx-50 cedió un 0,05%, el CAC-40 un 0,03% y el DAX-30 alemán subió un 0,09%, llegando a superar los 13.000 puntos brevemente durante la jornada. El FTSE MIB italiano se desmarcó, con un descenso del 0,68%, a pesar del descenso en su prima de riesgo. El gobierno italiano ha conseguido la victoria en dos mociones de confianza, lo que supone el camino más directo a la aprobación de una nueva ley electoral, que perjudicaría al partido de carácter populista "Movimiento 5 estrellas".

Por sectores, bancos y petroleras sufrieron los principales recortes, mientras que en lado positivo se situaron las mineras y las aerolíneas. Lufthansa (+2,3%) anunció una oferta para quedarse con la mayoría de los activos de Air Berlin, mientras que Easyjet (2,48%) sería la principal candidata para quedarse con entre 20 y 30 aviones.

Wall Street se recuperó inicialmente de una apertura bajista, pero acabó girándose de nuevo a la baja en las últimas horas de negociación. Los resultados de JP Morgan y Citigroup no sentaron bien en el mercado, a pesar de que batieron las expectativas del consenso. El Dow Jones cedió un 0,18% tras marcar nuevos máximos históricos intradía. En el mercado de materias primas, el barril West-Texas bajó un 1,31% tras el incremento de inventarios publicado la noche anterior.

### Renta Variable España

El Ibex-35 tuvo una sesión marcada por la festividad del 12 de octubre, con un bajo volumen de negociación y a la espera de la evolución de la situación en Cataluña. El selectivo consolidó el nivel del miércoles y cerró plano, con una caída del 0,02%, hasta los 10.275 puntos. Arcelor Mittal fue el mejor valor, con un ascenso del 2,63%, animado por la subida del precio del hierro. Cellnex prolongó su rally, con una subida del 2,47%, a la espera de posibles contraofertas por Abertis (la cual controla el 34% de la compañía de telecomunicaciones).

En el lado negativo, Mapfre cayó más de un 2% y continúa lastrada por los recientes desastres naturales en México y EE.UU. Le siguió Siemens Gamesa, que cedió un 1,64%, tras haber acumulado una subida superior al 17% en apenas 8 sesiones. Por su parte, DIA cedió un 1,55% y continúa muy presionada por los bajistas, a la vez que acumula rebajas de precio objetivo (Kepler Cheuvreux y JP Morgan el pasado miércoles).

#### Datos de Mercado

	Último	% Cambio	% YTD
Ibex35	10.275,90	-0,02	9,88
CAC40	5.360,81	-0,03	10,25
DAX	12.982,89	0,09	13,08
FTSE100	7.556,24	0,30	5,77
Eurostoxx	3.605,54	-0,05	9,57
S&P 500	2.550,68	-0,18	13,92
Nikkei	21.155,18	0,96	10,68
EUR/USD	1,1834	-0,19	12,56
BRENT	56,30	-1,12	
ORO	1.293,36	0,13	
SP 10Y Yield (%)	98,23	0,04	

#### España

Mejores valores	Último	% Cambio
ArcelorMittal	22,945	2,639
Cellnex	20,3	2,473
Amadeus	57,44	1,18
Colonial	8,04	0,84
Endesa	19,52	0,463
Peores valores		
Mapfre	2,67	-2,198
Siemens Gamesa	12,555	-1,645
DIA	4,381	-1,551
Acciona	68,18	-0,93
Gas Natural	18,56	-0,722

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

**Samsung Electronics** prevé un beneficio operativo de unos 20.812 millones de euros para el tercer trimestre, lo que supondría un 279% interanual más que en el mismo periodo del año anterior. (Expansión)

**ACS** presentará la semana que viene una contraopa por Abertis. La oferta de compra se hará en efectivo y acciones, por lo que la filial alemana de ACS pondría en marcha una ampliación de capital de varios miles de millones en la que no participaría su matriz, que vería así diluida su presencia en la filial alemana. (Expansión)

**Lufthansa** se decide finalmente a comprar la compañía quebrada Air Berlín, creando así la mayor aerolínea low cost de Europa por número de pasajeros, que tendrá algo más de 755 aviones. (El economista)

## Próximos dividendos

### Dividendos

Fecha Ex-dividendo	Valor	Bruto	Concepto
13/10/2017	Miquel y Costas	0,1453	A cuenta 2017
17/10/2017	Merlin Properties	0,2	A cuenta 2017
18/10/2017	Liwe Española	0,5	A cuenta 2017
01/11/2017	Inditex	0,16	Compl. 2016
01/11/2017	Inditex	0,18	Extraordinario

## Próximas ampliaciones de capital

### Ampliaciones de capital

Plazo de suscripción	Valor	Proporción	Precio
28-09-17 a 12-10-17	Ayco Grupo Inmobiliario	3x7	Par + Prima (1,7€)
05-10-17 a 19-10-17	Ezentis	17x35	Par + Prima (0,56€)

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
13/10/2017	Alemania - Inflación (Sept)	08:00h
13/10/2017	Italia - Inflación (Sept)	10:00h
13/10/2017	EEUU - Inflación (Sept)	14:30h
13/10/2017	EEUU - Ventas minoristas	14:30h
13/10/2017	EEUU - Inventarios mayoristas	16:00h
13/10/2017	EEUU - Sentimiento Univ. Michigan	16:00h

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.