

Trading Topic

Madrid, 21 de Septiembre de 2018

Comentario de mercado

Subidas generalizadas para las bolsas europeas que se vieron favorecidos por el buen comportamiento del sector financiero. El incremento en las rentabilidades de la deuda durante las últimas sesiones apoyó al sector bancario. El CAC-40 francés (+1,07%) registró los mayores ascensos, seguido del Eurostoxx-50 y el Ibex-35, que se anotaron ambos un 1,03%. Los más rezagados fueron el PSI 20 portugués (-0,27%) y el FTSE 100 británico (+0,49%), donde destacó el valor IG Group (-9,78%) con importantes caídas al conocerse la ralentización de sus ingresos trimestrales. A nivel macro, las ventas minoristas de Reino Unido descendieron del +0,9% al +0,3% y la confianza del consumidor de la eurozona cayó del -1,9 al -2,9 en el mes de septiembre.

Wall Street bate nuevos records durante la pasada sesión. El Dow (+0,95%) alcanzó un nuevo máximo histórico de 26.657 puntos a cierre mientras que el S&P 500 (+0,878%) alcanzó los 2.930 puntos. El mercado americano se vio fortalecido por la publicación de las peticiones iniciales de desempleo que descendieron de 204.000 a 201.000, cifra mínima histórica desde hace casi medio siglo. Sin olvidar que las bolsas ya descuentan que el impacto de la guerra comercial puede ser mucho menor del esperado. El bono americano a 10 años cae hasta el 3,06% pero la rentabilidad se mantiene en máximos.

En el mercado de divisas el euro incrementa su fortaleza frente al dólar, situándose en 1,1781, un incremento del 0,91%. El precio del crudo se contrajo tras el contraataque verbal de Donald Trump a la OPEP, exigiendo descensos en los precios. El barril de Brent marcó 78,62 dólares por barril, una caída del 0,98%.

Renta Variable España

El Ibex-35 (+1,03%) registra el mayor volumen de negociación de las dos últimas semanas y se ve apoyado por aquellos sectores con mayor peso en el selectivo como el bancario y el de telecomunicaciones. Destacó Telefónica (+2,38%) que intenta despegarse de mínimos anuales. A nivel individual CIE Automotive (+2,61%) se anotó los mayores ascensos favorecido por la relajación de las tensiones comerciales. Le siguió Técnicas Reunidas (+2,41%) recuperada de la caída sufrida el pasado miércoles por la falta de confianza de Kepler en el valor. En el lado negativo, Indra (-2,37%) se apuntó los mayores descensos al recortar UBS su precio objetivo de 14,50 a 13,70 euros.

Datos de Mercado

	Último	% Cambio	% YTD
Ibex35	9.583,70	1,03	-4,58
CAC40	5.451,59	1,07	2,62
DAX	12.326,48	0,88	-4,58
FTSE100	7.367,32	0,49	-4,17
Eurostoxx	3.403,12	1,03	-2,88
S&P 500	2.930,83	0,79	9,61
Nikkei	23.674,93	0,01	4,00
EUR/USD	1,17800	0,92	-1,86
BRENT	78,61	-0,99	22,79
ORO	1.207,38	0,28	-7,32
SP 10Y Yield (%)	99,60	0,11	

España

Mejores valores	Último	% Cambio
Cie Automotive	27,46	2,62
Técnicas Reunidas	27,17	2,41
Telefónica	6,859	2,39
Sabadell	1,471	2,15
Bankia	3,606	2,04
Peores valores		
Indra	9,88	-2,37
Meliá Hoteles	9,475	-1,25
Colonial	9,19	-0,92
Repsol	16,885	-0,68
Caixabank	4,17	-0,55

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

CaixaBank abandona el capital de Repsol [con pérdidas de 450 millones](#). (Cinco Días)

Alba obtiene un beneficio de 68,2 millones [en el primer semestre](#), un 84% menos que el año anterior. (Cinco Días).

El fondo Massachusetts [toma un 3% de Aena](#), valorado en 660 millones de euros. (Expansión)

Pharma Mar logra plusvalías de 16,6 millones [tras vender su filial Xylazel por 21,8 millones](#). (El Economista)

Próximos dividendos

Dividendos

Fecha Ex-dividendo	Valor	Bruto	Concepto
26/09/2018	Financiera Ponferrrada	0,12	A cuenta 2018

Próximas ampliaciones de capital

Ampliaciones de capital

Plazo de suscripción	Valor	Proporción	Precio
10/08/18 a 10/09/18	Tecnoquark Trust		Prima

Agenda

Fecha	Dato de Publicación	Hora de publicación
21/09/2018	Japón –PMI manufacturero	01:30h
21/09/2018	Japón – Índice actividad industrial	05:30h
21/09/2018	Eurozona– PMI manufacturero	09:00h
21/09/2018	Eurozona– PMI servicios	09:00h
21/09/2018	Reino Unido– Boletín trimestral BoE	12:00h
21/09/2018	EE.UU. – PMI manufacturero	14:45h
21/09/2018	EE.UU. – PMI servicios	14:45h

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.