

Trading Topic

Madrid, 23 de Marzo de 2018

Comentario de mercado

Los mercados europeos sufrieron ayer importantes caídas tras la aprobación de medidas arancelarias por parte de la Administración Trump, que podrían suponer unos ingresos aproximados de 60.000 millones de dólares al país. La UE, Australia, Argentina, Brasil y Corea del Sur quedarán excluidos de esta medida. El miedo a una guerra comercial, especialmente centrado en la reacción de China a estas medidas, avivó las ventas de forma generalizada en los mercados de renta variable. El Eurostoxx- 50 registró un descenso del -1,49%, hasta los 3.348 puntos, en una sesión en la que todos los sectores cerraron en negativo, siendo el financiero el más perjudicado. Los datos macro publicados tampoco ayudaron a calmar los ánimos: el PMI de servicios de la eurozona fue de 55 frente al 56,2 del mes anterior, y el manufacturero se situó en 56,6 frente al 58,6 del mes anterior.

Wall Street vivió una caída imparable, hasta perder de media un 2,5% al cierre. Al igual que los PMIs de la eurozona, los PMIs de servicios y manufacturero del país registraron descensos frente al mes anterior. Las peticiones de desempleo aumentaron en 3.000, hasta 229.000, por encima de lo esperado por el consenso. El Dow Jones (-2,93%) fue el índice más bajista de la sesión, lastrado por el sector industrial.

El precio del crudo sufrió descensos, cayendo el Brent un 0,95%, hasta los 68,81 dólares por barril. El mercado de divisas vivió con gran intensidad los acontecimientos del día; el cruce euro-dólar negociaba en 1,23 al cierre del mercado americano.

Renta Variable España

El Ibex-35 cerró con pérdidas del 1,49%, hasta los 9.487 puntos, nivel no registrado desde 2017. El sector que mayores caídas acusó fue el de materias primas, de la mano de Arcelormittal (-3,82%), mientras que Cellnex (+1,01%) fue el más favorecido tras la confianza de Moody's en la compañía.

En el mercado continuo, destacó la alta volatilidad que sufrió Audax, que finalmente cerró con una subida del 8,72%. La junta de Ence (-2,39%) aprobó un dividendo complementario de 0,066 euros por acción, en una sesión en la que su consejero delegado vendió 80.000 acciones de su cartera propia, aprovechando el buen comportamiento del valor en el mercado.

El mercado de renta fija aguarda la calificación de su rating por parte de S&P, que tendrá lugar hoy, mientras que la rentabilidad del bono español se sitúa en el 1,3%, niveles mínimos no vistos desde hace una década. La prima de riesgo se mantiene en los 70 puntos básicos.

Datos de Mercado

	Último	% Cambio	% YTD
Ibex35	9.487,00	-1,49	-5,54
CAC40	5.167,21	-1,38	-2,73
DAX	12.100,08	-1,7	-6,32
FTSE100	6.952,59	-1,23	-9,61
Eurostoxx	3.348,19	-1,55	-4,44
S&P 500	2.643,69	-2,51	-1,15
Nikkei	20.617,86	-4,51	-9,43
EUR/USD	1,23	-0,25	2,57
BRENT	68,86	-0,88	
ORO	1.328,66	-0,23	
SP 10Y Yield (%)	101,66	0,03	

España

Mejores valores	Último	% Cambio
Cellnex	21,83	1,01
Indra	11,43	0,527
Viscofan	54,7	0,459
Merlin Properties	12,145	0,289
Abertis	18,22	0,22
Peores valores		
Arcelormittal	26,16	-3,82
Bankia	3,65	-3
Melia	11,59	-2,68
Técnicas Reunidas	25,02	-2,57
Amadeus	59,92	-2,5

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

Metrovacesa [pierde 39 millones](#) de euros en 2017. (*Expansión*)

Amadeus incrementa su [participación en Hiberus Travel](#) hasta el 94,88%. (*Expansión*)

Siemens Gamesa afronta un [gasto de 500 millones](#) por deterioro de parques. (*El Economista*)

Próximos dividendos

Dividendos

Fecha Ex-dividendo	Valor	Bruto	Concepto
06/04/2018	Zardoya Otis	0,08	A cuenta 2018
13/04/2018	Miquel y Costas	0,1453	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
23/03/2018	Eurozona – Reunión Consejo europeo	24h
23/03/2018	Reino Unido –Boletín trimestral BoE	13:00h
23/03/2018	EE.UU. – Discurso Bostic, miembro FOMC	13:10h
23/03/2018	EE.UU. – Peticiones bienes duraderos	13:30h
23/03/2018	EE.UU. – Venta viviendas nuevas	15:00h
23/03/2018	EE.UU. – Equipos perforación crudo USA	18:00h

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.