

Trading Topic

Madrid, 23 de Noviembre de 2018

Comentario de mercado

Los mercados europeos cerraron con caídas pronunciadas en una sesión festiva para Wall Street por el día de Acción de Gracias. El Eurostoxx-50 registró caídas del 0,86% lastrado por el sector de materias primas y tecnológicas. El índice que mayores caídas acusó fue el FTSE-100 británico (-1,28%) lastrado por el sector exportador por la fortaleza de la libra frente a las principales divisas. Los mercados estarán muy pendientes de la reunión que se llevará a cabo este domingo en relación al Brexit en la que se espera poder llegar a un acuerdo preliminar. El CAC-40 francés (-0,75%) le siguió en las caídas junto con el PSI-20 portugués (-0,85%). A nivel macro, la confianza del consumidor de la eurozona en el mes de noviembre cayó de -2,7 al -3,9.

En el mercado de divisas el euro mantiene la distancia frente al dólar, apreciándose un 0,18% hasta situarse en 1,1405. El barril de Brent pierde todo lo acumulado en la sesión del pasado miércoles y cae un 1,39% hasta los 62,60 dólares por barril, derivado del miedo de los inversores ante de un exceso de producción. La próxima reunión de la OPEP se llevará a cabo en diciembre. Hoy Wall Street solo negociará media sesión, hasta las 19:00 (hora peninsular).

Renta Variable España

El Ibex-35 descendió un -0,61% hasta los 8.906 puntos lastrado por el sector bancario tras el cambio de recomendación por parte de Jefferies en seis bancos españoles, entre los que tan solo Caixabank (-0,81%) tiene recomendación "comprar". El valor más castigado fue ArcelorMittal (-2,39%) seguido por Cellnex (-1,90%). Entre los valores más alcistas se situó Inditex (+1,37%) y Meliá Hotels (+1,21%).

En el mercado de deuda el bono español a 10 años escaló por encima del 1,6% y la prima de riesgo hizo lo mismo hasta los 128 puntos básicos. Los mercados barajan que la próxima subida de tipos por parte del BCE podría tener lugar en septiembre de 2019, este retraso se produciría por la inestabilidad actual a nivel europeo por hechos como el desafío italiano en relación a los Presupuestos o el acuerdo del Brexit

Datos de Mercado

	Último	% Cambio	% YTD
Ibex35	8.906,20	-0,61	-11,33
CAC40	4.938,14	-0,75	-7,05
DAX	11.138,49	-0,94	-13,77
FTSE100	6.960,32	-1,28	-9,46
Eurostoxx	3.126,67	-0,86	-10,77
S&P 500	2.649,93	0,30	-0,89
Nikkei	21.646,55	0,65	-4,91
EUR/USD	1,14060	0,19	-4,99
BRENT	62,60	-1,39	-1,14
ORO	1.227,38	0,11	-5,79
SP 10Y Yield (%)	98,52	-0,03	

España

Mejores valores	Último	% Cambio
Inditex	25,9	1,37
Meliá Hoteles	8,78	1,21
Merlin Properties	10,875	1,02
Viscofan	51,25	0,79
Indra	8,46	0,77
Peores valores		
Arcelormittal	20,59	-2,39393
Cellnex	22,22	-1,89845
Santander	4,0855	-1,62533
Repsol	15,26	-1,54839
Telefónica	7,291	-1,5262

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

Telefónica [se lleva su programa de deuda de Londres a Dublín por el Brexit](#) (Expansión)

Atom Hoteles, [la socimi de Bankinter saldrá a bolsa valorada en 265 millones](#) (Bolsamanía)

Facebook [pagará 100 millones de euros al fisco italiano para regularizar su situación tributaria](#) (El Economista)

El consejo de administración de Nissan [cesa a Ghosn como presidente](#) (El Confidencial)

Próximos dividendos

Dividendos

Fecha Ex-dividendo	Valor	Bruto	Concepto
29/11/2018	IAG	0,145	A cuenta 2018
10/12/2018	Elecnor	0,0551	A cuenta 2018
12/12/2018	Naturhouse	0,05	A cuenta 2018
17/12/2018	Enagás	0,612	A cuenta 2018
18/12/2018	Mapfre	0,06	A cuenta 2018

Próximas ampliaciones de capital

Ampliaciones de capital

Plazo de suscripción	Valor	Proporción	Precio
09/11/18 al 23/11/18	Miquel y Costas	3x5	Liberada
22/12/18 al 09/01/19	Repsol	Pendiente	Liberada
09/01/19 al 23/01/19	Iberdrola	Pendiente	Liberada

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
23/11/2018	Japón – Festivo	24h
23/11/2018	Alemania – PIB	08:00h
23/11/2018	Eurozona – PMI servicios	10:00h
23/11/2018	Eurozona – PMI manufacturero	10:00h
23/11/2018	EE.UU. – PMI manufacturero	15:45h
23/11/2018	EE.UU. – PMI servicios	15:45h

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.