

Trading Topic

Madrid, 24 de Octubre de 2018

Comentario de mercado

Los mercados europeos volvieron a registrar descensos generalizados ante el rechazo de la Comisión Europea a los presupuestos de Italia de 2019, al considerar que violan el reglamento de la Unión Europea y ha solicitado la presentación de un nuevo borrador en tres semanas. La decepción ante los resultados empresariales publicados durante la sesión tampoco benefició a los mercados que finalmente alcanzaron nuevos mínimos anuales. El Eurostoxx-50 cerró con una caída del 1,54% hasta los 3.140 puntos, debido al comportamiento del sector tecnológico y de materias primas. El Dax (-2,17%) registró los mayores descensos lastrado por la cotización de Bayer (-9,5%) al confirmarse la sentencia judicial en EE.UU. a Monsanto, compañía adquirida por Bayer. La sentencia rebaja la multa pero se impide apelar, impidiendo la repetición del juicio.

Wall Street consiguió minimizar a cierre las fuertes caídas sufridas durante la sesión acumuladas por los decepcionantes resultados empresariales. En el Dow Jones (-0,5%) destacó la caída de Caterpillar (-7,55%) que sufrió su mayor caída desde 2008, tras alertar del impacto en sus resultados de los aranceles derivados de la guerra comercial entre EE.UU. y China. El Nasdaq-100 (-0,32%) se adjudicó las menores caídas, aunque Amazon (-1,15%) sufrió tras confirmarse los resultados de AMS AG (-6,12%), suministrador austriaca de chips. Los analistas dudan de las previsiones a corto plazo de la compañía a pesar de los buenos resultados presentados. El índice VIX de volatilidad se disparó hasta los 20,75 (+5,65%).

En el mercado del crudo, el precio registró descensos de media del 4% hasta alcanzar el barril de Brent los 76,37 dólares por barril. El euro mantiene cierta estabilidad frente al resto divisas y marca 1,1471 dólares.

Renta Variable España

El Ibex-35 descendió un 1,54% hasta los 8.726 puntos, registrando nuevos mínimos anuales. Sin duda la incertidumbre del Supremo frente al impuesto sobre hipotecas continua haciendo mella sobre el sector bancario. A nivel individual, CIE Automotive (-4,84%) registró los mayores descensos al presentar Renault una caída en sus ingresos trimestrales, seguido de Indra (-4,09%). Entre los valores más alcistas se situó DIA (-10,3%) que consigue recuperar una parte de las pérdidas acumuladas el pasado lunes, a pesar de que los analistas de Jefferies reducen el precio objetivo de la compañía un 70% de 2,40 a 0,70 euros por acción.

Datos de Mercado

	Último	% Cambio	% YTD
Ibex35	8.726,10	-0,91	-13,12
CAC40	4.967,69	-1,69	-6,49
DAX	11.274,28	-2,17	-12,72
FTSE100	6.955,21	-1,24	-9,53
Eurostoxx	3.140,94	-1,54	-10,36
S&P 500	2.740,69	-0,55	2,51
Nikkei	22.168,34	0,72	-2,62
EUR/USD	1,14700	0,05	-4,46
BRENT	76,10	-4,67	19,59
ORO	1.230,55	0,69	-5,54
SP 10Y Yield (%)	98,26	0,31	

España

Mejores valores	Último	% Cambio
DIA	0,7328	10,30
Inditex	24,36	1,20
Iberdrola	6,302	0,80
Bankia	2,847	0,49
Enagás	23,27	0,47
Peores valores		
Cie Automotive	22,04	-4,84
Indra	8,44	-4,09
Meliá Hoteles	8,705	-3,39
Sabadell	1,076	-3,32
Técnicas Reunidas	22,22	-2,97

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

Caterpillar gana 5.099 millones de dólares hasta septiembre, un 148% más (Expansión)

Naturgy reducirá 5.000 empleos entre bajas, prejubilaciones y ventas (El Economista)

Iberdrola gana 2.091 millones a septiembre, un 13,5% menos, por la ausencia de extraordinarios (El Confidencial)

Deoleo capta el 64% de la ampliación de capital de 25M, a la espera de la 3ª vuelta (El Confidencial)

Próximos dividendos

Dividendos

Fecha Ex-dividendo	Valor	Bruto	Concepto
18/10/2018	Santander	0,035	A cuenta 2018
31/10/2018	Inditex	0,21	Extr. 2017
31/10/2018	Inditex	0,165	Compl. 2017

Próximas ampliaciones de capital

Ampliaciones de capital

Plazo de suscripción	Valor	Proporción	Precio
18/10/18 al 01/11/18	Santander	1x123	Par - 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
24/10/2018	Japón – PMI manufacturero	01:30h
24/10/2018	Francia– Clima empresarial	07:45h
24/10/2018	Eurozona – PMI manufacturero	09:00h
24/10/2018	Eurozona – Masa Monetaria M3	09:00h
24/10/2018	Eurozona – PMI servicios	09:00h
24/10/2018	EE.UU. – Reserva semanal crudo EIA	15:30h

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.