

## Trading Topic

Madrid, 25 de Abril de 2018

### Comentario de mercado

Los mercados europeos cerraron con signo mixto. Por un lado, el sector energético se vio impulsado por los máximos en el precio del crudo; por otro lado, la elevada rentabilidad del bono USA a 10 años, que superó el 3% por primera vez, actuó como activo refugio en detrimento de la renta variable. El Eurostoxx-50 consiguió mantenerse, con una leve caída del 0,06%, hasta los 3.510 puntos. El PSI portugués (+0,74%) y el FTSE 100 británico (+0,36%) fueron los índices más alcistas de la sesión, a diferencia del Ibex-35 (-0,39%) y del Dax-30 alemán (-0,17%), que registraron los mayores descensos, este último lastrado por datos macro como el IFO de clima de negocio, que bajó de 105,7 a 102,1, con las expectativas contrayéndose de 101 a 98,7.

Wall Street registró caídas tras conocerse los últimos resultados empresariales publicados. A cierre de la sesión de lunes, Alphabet publicó sus resultados decepcionando a los analistas, alcanzando caídas del 4,9% durante la sesión. El miedo a un continuo incremento en la partida de gastos, priorizando el ajuste en los márgenes operativos y olvidando beneficios, explica la caída de su cotización, sin tener en cuenta que el grupo tecnológico incrementó su beneficio en un 73% más. La publicación de resultados de Caterpillar tampoco ayudó, viéndose afectada por el precio del acero; estos resultados pueden ser la antesala para el resto de compañías en el sector de materias primas.

En el mercado de divisas el euro mantuvo cierta ventaja frente al dólar, marcando 1,2237. El precio del crudo retrocedió posiciones, con el Brent sufriendo un descenso del 1,604%, hasta los 73,93 dólares/barril.

### Renta Variable España

El Ibex-35 cerró con una caída del 0,39% hasta los 9.883 puntos lastrado por el sector financiero y farmacéutico. Sin duda el principal protagonista fue Santander (-3,24%) que sufrió caídas importantes lastrando al selectivo por su elevado peso en el mismo. Santander publicó resultados trimestrales que no gustaron a los analistas a pesar de incrementar un 10% su beneficio hasta los 2.054 millones de euros. A pesar de los aspectos positivos en Brasil, España y México, Reino Unido no cumplió con las expectativas de los analistas. En el lado positivo, IAG (+1,67%) se apuntó las mayores ganancias apoyado por la caída en el precio del crudo. Otras compañías que publicaron resultados fueron Iberdrola, que consiguió un incremento del 1,2% de beneficios gracias a su filial en Brasil, y Enagás que redujo un 33,5% el beneficio con respecto al año anterior, situándose en línea con los objetivos de la compañía.

En el mercado continuo, cabe destacar Duro Felguera que sufrió una caída del 5,21% tras conocerse dos nuevas condiciones de sus inversores para llevar a cabo la ampliación de capital, generando dudas en el mercado. Prisa (-4%) celebrará hoy la junta anual de accionistas en la que deberán afrontar cómo reducir la elevada deuda de la compañía. En el mercado de renta fija la rentabilidad del bono a 10 años español mantuvo la estabilidad en el 1,3%, con la prima de riesgo por debajo de los 70 puntos básicos.

#### Datos de Mercado

	Último	% Cambio	% YTD
Ibex35	9.883,40	-0,39	-1,60
CAC40	5.444,16	0,1	2,48
DAX	12.550,82	-0,17	-2,84
FTSE100	7.425,40	0,36	-3,47
Eurostoxx	3.510,88	-0,06	0,20
S&P 500	2.634,56	-1,34	-1,48
Nikkei	22.215,32	-0,28	-2,41
EUR/USD	1,22	0,22	1,97
BRENT	74,03	-0,91	
ORO	1.330,96	0,53	
SP 10Y Yield (%)	100,96	0	

#### España

Mejores valores	Último	% Cambio
IAG	7,17	1,673
Gas Natural	20,72	1,668
Inditex	24,81	1,472
Repsol	15,975	1,268
Acciona	67,92	1,041
Peores valores		
Santander	5,393	-3,247
Sabadell	1,7215	-2,520
Siemens Gamesa	13,37	-1,546
Grifols	22,98	-1,542
Caixabank	4,01	-1,280

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

**Iberdrola** [bate previsiones y gana](#) 838 millones. (*Expansión*)

**Aena** [eleva un 37,4% su beneficio](#) en el primer trimestre, hasta los 111,1 millones. (*El Economista*)

**Red Eléctrica** [se ajusta a su plan estratégico](#) y gana un 4% más. (*Expansión*)

**Indra**, [entre las tres finalistas](#) que pujan por el proyecto para unificar los grandes pagos del BCE. (*Expansión*)

## Próximos dividendos

### Dividendos

Fecha Ex-dividendo	Valor	Bruto	Concepto
25/04/2018	Sabadell	0,05	Compl. 2017
27/04/2018	Inditex	0,375	A cuenta 2017
27/04/2018	Santander	0,06	Compl. 2017
30/04/2018	Mediaset	0,5029	A cuenta 2017
30/04/2018	Mediaset	0,1003	Compl. 2017

## Próximas ampliaciones de capital

### Ampliaciones de capital

Plazo de suscripción	Valor	Proporción	Precio
----------------------	-------	------------	--------

## Agenda

Fecha	Dato de Publicación	Hora de publicación
25/04/2018	Red Eléctrica – Publicación resultados	Antes de la apertura
25/04/2018	Ebro Foods - Publicación resultados	c. 16:00
25/04/2018	Japón – Índice actividad industrial	05:30h
25/04/2018	Francia - Confianza consumidor	07:45h
25/04/2018	EEUU – Reservas 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.