

Trading Topic

Madrid, 25 de Mayo de 2018

Comentario de mercado

Las caídas volvieron a imponerse en los mercados europeos ante el incremento de la incertidumbre geopolítica tras las últimas reacciones de Trump y los malos datos macroeconómicos de la sesión anterior. El Eurostoxx-50 perdió un 0,57%, hasta los 3.521 puntos, mientras que el CAC-40 parisino cedió un 0,31%; el DAX-30 alemán fue de nuevo el peor, con una caída del 0,94%. A nivel sectorial las mayores pérdidas fueron para el sector energético (-1,59%) por segundo día consecutivo, lastrado por los descensos en el crudo.

Los mercados americanos recuperaron buena parte de las pérdidas que acumulaban a media sesión y acabaron cerrando con leves caídas. Durante la tarde anterior el presidente Trump canceló la cumbre con Corea del Norte y su administración volvió a plantear un incremento de los aranceles en sectores como el automovilístico, reduciendo las posibilidades de un acuerdo fácil con China. Al cierre el Dow Jones perdió un 0,29% y, aunque el movimiento en las bolsas no fue de gran magnitud, los principales activos refugio cotizaron al alza. El oro (+0,88%) registró su mayor alza en el último mes y el bono a 10 años norteamericano volvió a cotizar por debajo del 3%.

En el mercado de materias primas el crudo cedió más de un 1% y se alejó de los máximos alcanzados esta misma semana, tras la confirmación por parte de Rusia de que planteará a la OPEP una reducción de los recortes de producción implantados actualmente. El Brent se dejó un 1,33%, hasta los 78 dólares por barril.

Renta Variable España

El Ibex-35 aguantó mejor que el resto de selectivos europeos gracias al impulso de Inditex y cedió un 0,29%, hasta los 9.996 puntos. La compañía textil se disparó más de un 3% tras el apoyo de los analistas de RBC, que elevaron su precio objetivo hasta 32 euros por acción y esperan una mejora de márgenes en los próximos trimestres. Por detrás de Inditex se situaron Cellnex (+2,44%) y DIA (+0,90%), que consiguió rebotar ligeramente tras las fuertes caídas de las sesiones anteriores. Entre los valores en negativo se situó de nuevo el sector bancario y las compañías de materias primas. Caixabank fue el peor, con un descenso del 2,40%, seguida de Colonial (-1,47%).

En el mercado de renta fija la prima de riesgo se mantuvo estable en 91 puntos tras una bajada generalizada de rentabilidades en todas las referencias. La del bono a 10 años español cayó hasta el 1,38%, replicando el movimiento a la baja del Bund alemán.

Datos de Mercado

	Último	% Cambio	% YTD
Ibex35	9.996,00	-0,29	-0,48
CAC40	5.548,45	-0,31	4,44
DAX	12.855,09	-0,94	-0,48
FTSE100	7.716,74	-0,92	0,38
Eurostoxx	3.521,76	-0,57	0,51
S&P 500	2.727,80	-0,20	2,02
Nikkei	22.450,79	0,06	-1,38
EUR/USD	1,17	0,20	-2,32
BRENT	78,74	-1,33	20,43
ORO	1.304,85	0,88	0,23
SP 10Y Yield (%)	100,13	0,48	

España

Mejores valores	Último	% Cambio
Inditex	28,36	3,32
Cellnex	23,06	2,44
DIA	3,151	0,90
Acciona	67,6	0,54
Amadeus	66,8	0,51
Peores valores		
Caixabank	4,062	-2,403
Colonial	9,415	-1,465
Acerinox	11,63	-1,441
Grifols	25,1	-1,375
Bankinter	8,738	-1,29

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 [integrará Netflix](#) en sus plataformas de video y TV. (*Bolsamania*)

ACS destina unos [800 millones de euros](#) para superar el 90% de Abertis. (*Expansión*)

Santander, BBVA y Sabadell emitirán 17.900 millones de euros para [cumplir su colchón anticrisis](#). (*VozPopuli*)

Convocatoria y acuerdos de Juntas y Asambleas generales de [Gas Natural y Dogi](#). (CNMV)

Próximos dividendos

Dividendos

Fecha Ex-dividendo	Valor	Bruto	Concepto
04/06/2018	Lingotes Especiales	0,7037	Único 2017
12/06/2018	Mapfre	0,085	Compl.2017
14/06/2018	Colonial	0,18	A cuenta 2017
19/06/2018	Atresmedia	0,3	Compl.2017

Próximas ampliaciones de capital

Ampliaciones de capital

Plazo de suscripción	Valor	Proporción	Precio
16/05/18 a 30/05/18	Almirall	1x55	Liberada (0,12 EUR)
17/05/18 a 31/05/18	Ferrovial	1x56	Liberada (0,20 EUR)

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
25/05/2018	Japón - Inflación (mayo)	01:30h
25/05/2018	Alemania - Encuesta IFO	10:00h
25/05/2018	Reino Unido - PIB final (1T)	10:30h
25/05/2018	EEUU - Pedidos bienes duraderos	14:30h
25/05/2018	EEUU - Sentimiento Univ. Michigan	16:00h

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.