

# Trading Topic

Madrid, 25 de Junio de 2018

## Comentario de mercado

Los mercados europeos volvieron a registrar subidas, aproximándose al cierre a los máximos intradía impulsados por las subidas en el precio crudo tras la cumbre de la OPEP. Los miembros llegaron a un acuerdo en el que se incrementará un millón de barriles diarios a partir del 1 de julio según cuota asignada a cada miembro. El Eurostoxx-50 registró una subida del 1,16% hasta los 3.441 puntos apoyado por el sector energético siendo el sector tecnológico el único que acabó la jornada en negativo. El Dax alemán (+0,54%) fue el más rezagado de la sesión lastrado por el mal comportamiento en el sector automovilístico. A nivel macro, el PMI manufacturero de la eurozona registró un descenso de 55,5 a 55 en el mes de junio mientras que el PMI de servicio se incrementó de 53,8 a 55.

Wall Street cerró con signo mixto, siendo el índice Nasdaq-100 (-0,28%) el índice de Wall Street que acusó las mayores caídas, acumulando un descenso semanal del 0,8%. Por su parte, el Dow Jones (+0,25%) consiguió cerrar en positivo la jornada del viernes si bien acumulando casi un 2% de caída semanal. El PMI de servicios del país desciende de 56,8 a 56,5 mientras el manufacturero cae de 56,4 a 54,6.

Los mercados celebraron el consenso alcanzado por la OPEP en el que finalmente se ha decidido elevar la producción del crudo de forma moderada a pesar de las desavenencias iniciales de Rusia y Arabia Saudí, interesados en incrementar el volumen de producción de forma más agresiva. El precio del Brent (+3,61%) registró subidas hasta los 75,69 dólares por barril a cierre del mercado americano. En el mercado de divisas, el euro recupera posición frente al dólar, escalando hasta el 1,1656. Por su parte la libra repuntó lideró el ranking de los G10 tras conocerse el inesperado apoyo hawkish de un miembro adicional a una potencial subida de tipos en la siguiente reunión del BoE en agosto.

## Renta Variable España

El Ibex-35 (+0,93%) vivió con mucha volatilidad el cierre de sesión, alcanzando casi máximos intradía. Sin embargo, en el acumulado semanal salda una pérdida del 0,6%. Bankia (+3,33%) lideró la tabla de subidas, sin verse afectado por el recorte en su precio objetivo por parte de JP Morgan de 3,95 a 3,55 euros. Además, estimó un descenso de beneficios del 3% al sector bancario español asumiendo que se introdujera una nueva tasa impositiva que podría ser aplicada por el nuevo gobierno de Pedro Sánchez, sin descontar el efecto que tiene la tensión de la prima de riesgo de deuda periférica del sur de Europa. En el lado negativo, Cie Automotive (-3,15%) siguen goteando a la baja por la amenaza del gobierno de Trump de imponer un nuevo arancel del 20% sobre las importaciones automovilísticas procedentes de la UE.

En el mercado continuo, destacamos el comportamiento de Adveo Group (+14%) al conocerse que ha recibido ofertas vinculantes en relación a su nuevo plan estratégico. Pescanova (-18%) cayó tras la vertiginosa subida vivida el jueves por el valor.

En el mercado de deuda, la rentabilidad del bono a 10 años escala hasta el 1,35% y la prima de riesgo se mantiene alrededor de los 100 puntos básicos. La deuda periférica se ha relajado tras los últimos sucesos en el gobierno italiano.

### Datos de Mercado

	Último	% Cambio	% YTD
Ibex35	9.792,10	0,93	-2,51
CAC40	5.387,38	1,34	1,41
DAX	12.579,72	0,54	-2,62
FTSE100	7.682,27	1,67	-0,07
Eurostoxx	3.441,60	1,12	-1,78
S&P 500	2.754,88	0,19	3,04
Nikkei	22.338,15	-0,79	-1,87
EUR/USD	1,17	0,51	-2,85
BRENT	75,72	3,66	16,28
ORO	1.270,01	0,22	-2,52
SP 10Y Yield (%)	100,47	-0,15	

### España

Mejores valores	Último	% Cambio
Bankia	3,35	3,33
Repsol	16,7	2,77
Cellnex	22,12	2,55
Mapfre	2,601	2,52
Técnicas Reunidas	26,84	1,63
Peores valores		
CIE	30,74	-3,15
ACS	35,37	-1,72
Ferrovial	17,96	-1,13
DIA	2,646	-0,94
Aena	156,75	0,06

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

El mercado teme que [el plan estratégico](#) de **Gas Natural** decepcione. (*Bolsamanía*)

**Audax, Solaria** y **Biosearch**, las 'reinas' de la bolsa [reúnen a sus accionistas](#). (*Bolsamanía*)

**Airbus** cierra la [venta de 30 aviones](#) a Aegean por más de 3.000 millones. (*Expansión*)

## Próximos dividendos

### Dividendos

Fecha Ex-dividendo	Valor	Bruto	Concepto
28/06/2018	Red Eléctrica	0,6639	Compl.2017
28/06/2018	Inmobiliaria del Sur	0,06	Compl.2017
28/06/2018	Endesa	0,682	Compl.2017
28/06/2018	Acciona	3	Único 2017
28/06/2018	CAF	0,66	Único 2017
29/06/2018	CIE	0,28	Compl.2017
03/07/2018	Rovi	0,1207	Único 2017
03/07/2018	Enagás	0,876	Compl.2017
03/07/2018	Euskaltel	0,151	Compl.2017
06/07/2018	Zardoya Otis	0,08	A cuenta 2018
10/07/2018	Applus Services	0,13	A cuenta 2017
11/07/2018	Vidrala	0,2652	Compl.2017

## Próximas ampliaciones de capital

### Ampliaciones de capital

Plazo de suscripción	Valor	Proporción	Precio
18/06/18 a 06/07/18	Repsol	1x34	Liberada
15/06/18 a 29/06/18	Reig Jofre	1x62	Liberada
22/06/18 a 06/07/18	ACS	1x39	Liberada
22/06/18 a 09/07/18	Sacyr	1x48	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
25/06/2018	Japón – Índice indicadores principales	06:00h
25/06/2018	Alemania – IFO clima negocio	09:00h
25/06/2018	EE.UU. – Actividad Fed Chicago	13:30h
25/06/2018	EE.UU. – Venta viviendas nuevas	15:00h
25/06/2018	EE.UU. – Emisión bonos 3 meses	16:30h
25/06/2018	EE.UU. – Emisión bonos 6 meses	16:30h

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.