

Trading Topic

Madrid, 26 de marzo de 2019

Comentario de mercado

Los mercados europeos comenzaron la semana con leves descensos tras las fuertes pérdidas del pasado viernes. El Eurostoxx-50 cerró con una caída del 0,16% hasta el nivel exacto de 3.300 puntos en una sesión que tuvo un carácter de transición, sin grandes movimientos ni volatilidad en el mercado. Tras el mal dato del PMI Manufacturero en Alemania el pasado viernes, el índice IFO de confianza del mes de marzo sorprendió al alza con una lectura de 99,6 puntos frente a los 98,5 esperados. Al cierre el Dax-30 alemán perdió un 0,15%. Fuera de la eurozona, el FTSE-100 británico fue el más bajista con una caída del 0,42% a pesar de que la libra también cayó frente al dólar y la libra. La lucha de Theresa May en el parlamento británico continuó en el día de ayer sin despejar el horizonte una vez más.

Wall Street se alejó de los mínimos de la sesión y cerró con signo mixto, sin apenas cambios en los principales índices. El Dow Jones se anotó un 0,06%, mientras que el S&P-500 perdió un 0,08% y el tecnológico Nasdaq-100 cayó un 0,12%. La resolución sin consecuencias para Trump de la investigación del fiscal especial Mueller sobre las conexiones con Rusia pasó desapercibida, sin impacto en el mercado. Entre las compañías protagonistas, Apple cedió más de un 1% tras presentar su nuevo servicio de streaming para competir con Netflix. A pesar de la estabilización en la renta variable, la rentabilidad del bono a 10 años del tesoro de EE.UU. continuó cediendo hasta el 2,40%.

Renta Variable España

El Ibex-35 cedió un 0,21% y cerró de nuevo por debajo de los 9.200 puntos. Entre los grandes valores Inditex fue el principal lastre con una caída del 1,33% tras una nueva recomendación a la baja por parte de Morgan Stanley. Las compañías reguladas corrigieron parte de las subidas acumuladas, con descensos para Enagás (-1,34%) o Red Eléctrica (-0,93%). A la cola del selectivo se situó nuevamente Ence (-3,37%), que continúa siendo muy castigada por la decisión del gobierno sobre la prórroga de su planta en Pontevedra. En el lado más positivo Cellnex (+3,02%) lideró las subidas y alcanzó máximos históricos tras cerrar su ampliación de capital. También destacaron Naturgy (+0,65%) e Iberdrola (+0,54%).

En el mercado de renta fija las primas de riesgo se incrementaron de forma generalizada en toda Europa frente al Bund alemán. La rentabilidad del bono de referencia se adentró en terreno negativo (-0,028%), pero este movimiento no fue secundado por el resto de la deuda pública europea. La prima española subió hasta los 112 puntos.

Datos de Mercado

	Último	% Cambio	% YTD
Ibex35	9.179,90	-0,21	7,49
CAC40	5.260,64	-0,18	11,20
DAX	11.346,65	-0,15	7,46
FTSE100	7.177,58	-0,42	6,68
Eurostoxx	3.300,48	-0,16	9,96
S&P 500	2.798,36	-0,08	11,63
Nikkei	21.428,39	2,15	4,81
EUR/USD	1,13130	0,10	-1,36
BRENT	67,30	0,40	23,81
ORO	1.322,09	0,64	3,09
SP 10Y Yield (%)	104,15	-0,27	

España

Mejores valores	Último	% Cambio
Cellnex	25,02	3,22
Naturgy	24,83	0,65
Iberdrola	7,77	0,54
Técnicas Reunidas	23,99	0,46
Meliá Hoteles	8,055	0,44
Peores valores		
Ence	4,766	-3,37
Enagás	26,54	-1,34
Inditex	25,92	-1,33
Acerinox	8,746	-1,06
Red Eléctrica	19,23	-0,93

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

[DIA cierra un acuerdo con los sindicatos: su FRE afectará a 1.248 trabajadores](#) (Expansión)

[Acciona y ACS se disputan un tren ligero en Australia de 3.400 millones](#) (El Economista)

[Apple lanza su nuevo servicio de vídeo 'streaming' y su propia tarjeta de crédito](#) (Bolsamanía)

[Uber compra su rival en Oriente Medio Careem por 2.740 millones](#) (Cinco Días)

Próximos dividendos

Dividendos

Fecha Ex-dividendo	Valor	Bruto	Concepto
18/03/2019	Naturgy	0,57	A cuenta 2018
08/04/2019	Zardoya Otis	0,08	A cuenta 2019
08/04/2019	BBVA	0,16	Compl. 2018
09/04/2019	Bankia	0,1158	A cuenta 2018

Próximas ampliaciones de capital

Ampliaciones de capital

Plazo de suscripción	Valor	Proporción	Precio
14/03/19 al 14/04/19	Vitruvio	2x11	Prima (14,50 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
26/03/2019	Francia - PIB final (4T)	08:45h
26/03/2019	EEUU - Permisos construcción	13:30h
26/03/2019	EEUU - Ventas viviendas pendientes	13:30h
26/03/2019	EEUU - Confianza del consumidor	15:00h

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.