

Trading Topic

Madrid, 26 de Junio de 2018

Comentario de mercado

El miedo a nuevas medidas proteccionistas provocó una corrección global en las bolsas en la jornada de ayer. Durante el fin de semana EE.UU. anunció la intención de imponer limitaciones a la inversión extranjera en el sector tecnológico, lo que se sumó al anuncio el viernes pasado de la imposición de aranceles del 25% a los automóviles europeos. En este contexto el Eurostoxx-50 cedió más de un 2%, el CAC-40 un 1,92% y el DAX alemán fue el peor cayendo un 2,46%. A las caídas de los sectores tecnológico y automovilístico se sumaron los descensos de las materias primas y las compañías energéticas. También destacó la caída del 2,44% del FTSE MIB y la subida de la prima de riesgo italiana hasta los 249 puntos. La Liga Norte fue el partido vencedor en las elecciones municipales celebradas el domingo, lo que refuerza su posición actual en el gobierno.

Wall Street abrió con descensos y las caídas se fueron ampliando durante buena parte de la sesión de la mano del sector tecnológico. A una hora del cierre el director del Consejo Nacional de Comercio afirmó en una entrevista que no tienen planeado imponer ninguna restricción generalizada con respecto a la limitación de inversiones, provocando un repunte que no fue suficiente para frenar los números rojos. Al cierre el Dow Jones cedió un 1,33% y el Nasdaq-100 cayó un 2,21%.

El miedo a la guerra comercial iniciada por EE.UU también llevó al dólar a caer en el mercado de divisas. El euro se anotó un 0,42% y recuperó el nivel de 1,17 dólares que había perdido tras la última reunión del BCE.

Renta Variable España

El Ibex-35 se dejó un 1,78% y cerró en los 9.617 puntos. ArcelorMittal fue el más bajista con una pérdida del 4,90%, seguida de IAG (-4,51%) y Meliá (-3,51%). La recién incorporada al selectivo CIE Automotive continuó la racha negativa y se dejó un 2,99%, lastrada por el anuncio de aranceles a la industria europea por parte de EE.UU. En el lado menos negativo destacaron las compañías reguladas con Red Eléctrica en positivo (+0,036%) y Acciona (-0,14%) o Gas Natural (-0,32%) entre las que menos descendieron.

En el mercado de renta fija el bono a 10 años cotizó estable en el 1,34% pero el Bund alemán actuó como refugio ante las caídas y su rentabilidad cayó hasta el 0,32%, lo que volvió a situar la prima de riesgo por encima de los 100 puntos.

Datos de Mercado

	Último	% Cambio	% YTD
Ibex35	9.617,90	-1,78	-4,24
CAC40	5.283,86	-1,92	-0,54
DAX	12.270,33	-2,46	-5,01
FTSE100	7.509,84	-2,24	-2,31
Eurostoxx	3.369,21	-2,10	-3,85
S&P 500	2.717,08	-1,37	1,81
Nikkei	22.342,00	0,02	-1,86
EUR/USD	1,17	0,42	-2,52
BRENT	74,69	-1,14	14,59
ORO	1.266,29	-0,34	-2,87
SP 10Y Yield (%)	100,48	0,01	

España

Mejores valores	Último	% Cambio
Cellnex	22,27	0,68
Red Eléctrica	17,98	0,36
Acciona	71,9	-0,14
Mediaset	7,806	-0,31
Gas Natural	21,56	-0,32
Peores valores		
Arcelormittal	26	-4,90
IAG	7,914	-4,51
Melia Hotels	11,83	-3,51
Siemens Gamesa	11,96	-3,04
Santander	4,5925	-2,99

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

Ferrovial logra permiso del Parlamento británico para [ampliar Heathrow](#). (Expansión)

Santander abonará el 1 de agosto un [dividendo de 0,065 euros](#) con cargo a 2018. (El Economista)

Telefónica [compra los derechos de La Liga](#) por 2.940 millones de euros. (El Economista)

CVC y GIP piden a **Gas Natural** [vender el negocio de GNL](#) valorado en 5.000 millones. (El Confidencial)

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
26/06/2018	EEUU - Índice manufacturero FED Richmond	16:00h
26/06/2018	EEUU -Confianza del consumidor	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.