

Trading Topic

Madrid, 26 de Noviembre de 2018

Comentario de mercado

Los mercados europeos cerraron con signo mixto y con el foco puesto en la cumbre europea que se celebró este domingo para tratar el tema del Brexit. El euro retrocedió frente al dólar un 0,62% hasta el 1,1332 en una semana de fuertes caídas para los mercados ante el miedo de una desaceleración económica. El Eurostoxx-50 subió un 0,34% apoyado por el sector inmobiliario y farmacéutico. El DAX alemán (+0,49%) registró las mayores subidas mientras el FTSE-100 británico descendió un 0,11% lastrado por el sector energético, a pesar de que el sector exportador vivió un respiro al caer la libra frente al euro, un 0,54% hasta situarse en 1,28. A nivel macro, el PIB alemán interanual se mantuvo en 1,1%. El PMI manufacturero para el mes de noviembre registró un descenso de 52 a 51,5 y el de servicios de 53,7 a 53,1.

Wall Street cayó de media un 0,7% en una sesión semifestiva caracterizada por el menor volumen de negociación. En el acumulado semanal los principales índices se dejan de media un 4% ante la preocupación de los inversores por la falta de acuerdo entre EE.UU. y China. El PMI manufacturero del país para el mes de noviembre fue de 55,4 por debajo de los 55,7 esperados. El PMI de servicios también registró descensos de 54,8 a 54,4.

El barril de Brent continúa con los descensos y cayó un 6,1% de camino a convertirse en el peor mes de los últimos 10 años. La cotización a cierre del mercado americano fue de 58,84 dólares por barril y acumula ya un 11% de caídas en el semanal.

Renta Variable España

El Ibex-35 se apuntó un 0,12% hasta los 8.916 puntos pero no fue suficiente para contrarrestar una caída semanal del 1,5%. El valor más alcista fue Mediaset (+1,8%) seguido de DIA (+1,8%). Entre los más bajistas destacaron todos aquellos valores ligados a las materias primas como ArcelorMittal (-3,1%) y Repsol (-2,62%). Amadeus (-1,5%) fue noticia tras anunciar la Comisión Europea que abrirá un expediente a la compañía para investigar posibles restricciones a la competencia. En el Mercado Continuo, destacaron en las subidas OHL (+1,97%) y Urbas (+4,61%) mientras Amrest Holding (-15,7%) se apuntó los mayores descensos.

En el mercado de deuda el bono español a 10 años se mantuvo cercano al 1,6% y la prima de riesgo escaló hasta los 130 puntos básicos.

Datos de Mercado

	Último	% Cambio	% YTD
Ibex35	8.916,70	0,12	-11,22
CAC40	4.946,95	0,18	-6,88
DAX	11.192,69	0,49	-13,35
FTSE100	6.952,86	-0,11	-9,56
Eurostoxx	3.137,21	0,34	-10,47
S&P 500	2.632,56	-0,66	-1,54
Nikkei	21.812,00	0,76	-4,19
EUR/USD	1,13300	-0,64	-5,62
BRENT	58,80	-6,07	-7,14
ORO	1.223,93	-0,38	-6,05
SP 10Y Yield (%)	98,56	0,04	

España

Mejores valores	Último	% Cambio
Mediaset	6,238	1,83
DIA	0,7998	1,81
Cellnex	22,59	1,67
Merlin Properties	11,025	1,38
Ferrovial	18,105	1,34
Peores valores		
Arcelormittal	19,95	-3,1083
Repsol	14,86	-2,62123
Amadeus	62,52	-1,54331
Acerinox	8,898	-0,736278
Meliá Hoteles	8,735	-0,512528

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

[S&P califica a DIA como 'inversión altamente especulativa'](#) (Intereconomía)

[Ferrovial lanza la venta de la filial de servicios por 3.000 millones](#) (Expansión)

[El Corte Inglés pone en jaque los contratos 'dobles' de sus directivos](#) (El Confidencial)

[La filial centroamericana de Telefónica atrae a Millicom, Nestel, AT&T y Liberty](#) (El Economista)

Próximos dividendos

Dividendos

Fecha Ex-dividendo	Valor	Bruto	Concepto
29/11/2018	IAG	0,145	A cuenta 2018
10/12/2018	Elecnor	0,0551	A cuenta 2018
12/12/2018	Naturhouse	0,05	A cuenta 2018
17/12/2018	Enagás	0,612	A cuenta 2018
18/12/2018	Mapfre	0,06	A cuenta 2018

Próximas ampliaciones de capital

Ampliaciones de capital

Plazo de suscripción	Valor	Proporción	Precio
22/12/18 al 09/01/19	Repsol	Pendiente	Liberada
09/01/19 al 23/01/19	Iberdrola	Pendiente	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
26/11/2018	Eurozona – Cumbre UE sobre Brexit	24h
26/11/2018	Japón – Índice indicadores principales	06:00h
26/11/2018	Francia – Índice precios producción	08:45h
26/11/2018	Alemania – IFO valoración actual	10:00h
26/11/2018	Reino Unido– Hipotecas aprobadas BBA	10:30h
26/11/2018	EE.UU. – Posición neta no comercial COT	21:30h

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.