

Trading Topic

Madrid, 27 de Julio de 2018

Comentario de mercado

Los mercados europeos cotizaron con optimismo la tregua comercial entre EE.UU. y la UE, si bien este alivio podría ser temporal ya que el asunto de los aranceles al automóvil todavía debe abordarse. Ayer se produjo también reunión del BCE en la que se mantuvieron los tipos de interés y ninguna novedad en materia de política monetaria, tal y como esperaba el consenso de mercado. El Eurostoxx-50 registró una subida del 1,18% hasta los 3.509 puntos apoyados por el sector de telecomunicaciones. El DAX alemán (+1,83%) se vio favorecido por el sector automovilístico, muy presionado por las relaciones internacionales. Compañías como Volkswagen (+4%) o BMW (+4,4%) fueron reflejo de este optimismo.

Wall Street se fue desinflando a medida que avanzaba la sesión, finalizando en negativo. El índice que más caídas acusó fue el Nasdaq-100 (-1,44%) por el desplome vivido en la acción de Facebook (-19%) tras publicar unos resultados que no alcanzaron las previsiones estimadas por el consenso. Este varapalo contagió al resto de índices de Wall Street.

El euro cae por debajo del dólar tras el mensaje poco revelador de Draghi en la conferencia de prensa posterior a la decisión del BCE, situándose en 1,1642. El petróleo continúa por el camino alcista, reflejando una subida del 0,91% hasta los 74,60 dólares por barril.

Renta Variable España

El Ibex-35 cierra con una subida del 0,79% hasta los 9.780 puntos, contagiado por el optimismo del resto de plazas europeas. El sector que mejor comportamiento tuvo fue el de consumo, de la mano de DIA a pesar de presentar una caída en sus resultados empresariales durante el primer semestre. Le siguió en el pódium, Técnicas Reunidas (+6,56%) que redujo su beneficio un 90,3% en el primer semestre.

En el lado negativo se situó Bankinter (-4,82%) que presentó un incremento de su beneficio del 8,4%, ganando 261 millones de euros, en línea con lo esperado por los analistas. La CNMC ha interpuesto a Mediaset (-2,34%) una sanción de 1,3 millones de euros por contenidos inadecuados que la entidad recurrirá. Entre los grandes pesos del Ibex35 destacó Repsol (-0,35%) que presentó resultados del primer semestre, con un incremento de su beneficio del 46% hasta los 1.546 millones de euros gracias a la subida en el precio del crudo y a la plusvalía generada por la venta de Gas Natural. Bankia (+0,56%) gana 515 millones de euros, incrementado un 0,1% su beneficio frente al mismo periodo de 2017.

En el Mercado Continuo, CAF (-5,94%) sufre durante la sesión a pesar de generar un 12% más de beneficio. Duro Felguera (-17,71%) sigue afectada tras la advertencia de la CNMV sobre el valor.

Datos de Mercado

	Último	% Cambio	% YTD
Ibex35	9.780,00	0,79	-2,63
CAC40	5.480,55	1,00	3,16
DAX	12.809,23	1,83	-0,84
FTSE100	7.663,17	0,06	-0,32
Eurostoxx	3.509,26	1,18	0,15
S&P 500	2.837,44	-0,30	6,13
Nikkei	22.712,75	0,565	-0,23
EUR/USD	1,16	-0,72	-3,00
BRENT	74,45	0,70	14,96
ORO	1.222,94	-0,71	-6,13
SP 10Y Yield (%)	100,93	-0,11	

España

Mejores valores	Último	% Cambio
DIA	2,289	10,47
Técnicas Reunidas	26,96	6,56
Telefónica	7,629	3,50
Siemens Gamesa	12,35	2,49
Sabadell	1,42	2,38
Peores valores		
Bankinter	8,124	-4,83
Mediaset	6,66	-2,35
ACS	37,21	-1,04
Indra	9,89	-0,85
Amadeus	72,86	-0,41

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

Amazon imparable: registra un [beneficio récord tras crecer un 352%](#). (El Confidencial)

La CNMC [propone recortar 3.000 millones](#) a las redes y renovables. (El Economista).

Hyatt estudia una [contraopa](#) por **NH**. (Expansión)

CaixaBank dispara sus [ganancias en un 54,6%](#) con mayor presencia de BPI. (Intereconomía)

Próximos dividendos

Dividendos

Fecha Ex-dividendo	Valor	Bruto	Concepto
30/07/2018	Santander	0,065	A cuenta 2018

Próximas ampliaciones de capital

Ampliaciones de capital

Plazo de suscripción	Valor	Proporción	Precio
17/07/18 a 17/08/18	Barcino	3x4	Par + Prima (1,45)

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
27/07/2018	BME –Presentación Resultados	
27/07/2018	Acerinox–Presentación Resultados	
27/07/2018	Amadeus –Presentación Resultados	
27/07/2018	BBVA –Presentación Resultados	
27/07/2018	Cellnex –Presentación Resultados	
27/07/2018	Grifols –Presentación Resultados	
27/07/2018	Prosegur –Presentación Resultados	
27/07/2018	Sabadell –Presentación Resultados	
27/07/2018	Alemania –Indice precios importación	07:00h
27/07/2018	Francia –Gasto consumidor	07:45h
27/07/2018	España –Ventas minoristas	08:00h
27/07/2018	Italia – Indice precios producción	09:00h
27/07/2018	EE.UU. – PIB	13:30h

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.