

Trading Topic

Madrid, 28 de Noviembre de 2017

Comentario de mercado

Las Bolsas Europeas finalizaron la pasada sesión con moderados descensos, lastrados por el sector de materias primas. El conflicto de intereses entre Arabia Saudí y Rusia hace peligrar la extensión del acuerdo entre los miembros de la OPEP para recortar la producción del crudo. A esto se suma el mal comportamiento del sector financiero que sufrió por la caída de Julius Baer (-6,2%) tras conocerse la dimisión de su consejero delegado y su fichaje por la gestora Pictet. El Eurostoxx-50 cayó un 0,48% hasta los 3.564 puntos. El FTSE MIB italiano MIB (-1,07%) registró los mayores descensos debido al peso del sector financiero en el índice y por la publicación de un mal dato macro. La confianza del consumidor en el mes noviembre del país descendió de 116 a 114,3; por debajo de lo estimado por el consenso.

A pesar de los descensos sufridos en Wall Street a media sesión, los principales índices consiguieron recuperarse de las caídas y cerrar planos. Las pérdidas en el sector energético mantuvieron el pulso frente a las ganancias en el sector de telecomunicaciones durante toda la sesión. A nivel macro, el incremento inesperado de las ventas de viviendas nuevas para el mes de octubre supuso un máximo que no se alcanzaba desde hace una década.

El precio del crudo consiguió recortar las pronunciadas caídas que sufrió durante toda la sesión. A cierre del mercado americano, el Brent se situó en 63,82 dólares por barril. En el mercado de divisas, el euro se depreció frente al dólar, una caída aproximada del 0,28% hasta el 1,1897.

Renta Variable España

El Ibex-35 se desmarcó de los principales índices europeos y finalizó plano, con una tímida subida del 0,1% hasta los 10.063 puntos, a pesar de haber alcanzado un máximo intradía en 10.136 puntos. El sector más castigado fue el sector de consumo no-cíclico, de la mano de DIA (-2,26%) que perdió su nivel de soporte situado en los 4 euros. A lo largo de las últimas semanas algunas casas de inversión como Capital Fund, Marshall Wace o UBS han incrementado sus posiciones bajistas sobre el valor. En el lado positivo de la balanza, Mapfre (+2,10%) registró el mayor ascenso beneficiado por la OPA lanzada por Allianz a Euler Hermes. Esta operación dentro del sector de seguros sitúa a Mapfre como un potencial objetivo, lo que animó a su cotización.

Resaltar en el mercado continuo, las ganancias de NH Hotels (+3,57%) tras recibir una mejora en su precio objetivo desde 4,20 hasta los 6 euros por parte de Berenberg. Codere (-3,88%) por su parte corrigió las subidas que acumuló tras conocerse la intención de su competidora Cirsa de salir a Bolsa.

La rentabilidad del bono español a 10 años se mantuvo estable en el 1,5%, al igual que la prima de riesgo española en los 110 puntos básicos.

Datos de Mercado

	Último	% Cambio	% YTD
Ibex35	10.063,10	0,1	7,60
CAC40	5.360,09	-0,56	10,24
DAX	13.000,20	-0,46	13,23
FTSE100	7.383,90	-0,35	3,42
Eurostoxx	3.564,02	-0,48	8,31
S&P 500	2.601,43	-0,04	16,25
Nikkei	22.486,24	0,04	17,64
EUR/USD	1,19	-0,26	13,18
BRENT	63,79	-0,11	
ORO	1.293,65	0,45	
SP 10Y Yield (%)	99,76	0,02	

España

Mejores valores	Último	% Cambio
Mapfre	2,813	2,142
Iberdrola	6,539	1,679
Gas Natural	18,445	1,346
IAG	6,736	1,187
Enagás	23,915	1,142
Peores valores		
DIA	3,963	-2,269
ACS	32,34	-2,133
Colonial	7,75	-1,462
Caixabank	3,901	-1,165
Acerinox	11,3	-1,051

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

BBVA ha recibido una oferta vinculante de The Bank of Nova Scotia (Scotiabank) para la compra de su participación del 68,19% en BBVA Chile y actividades relacionadas como el negocio de seguros de vida, por unos 1.850 millones de euros. *(Expansión)*

NH Hotel Group ha vendido opciones de compra de cuatro hoteles en Alemania y los Países Bajos a la inmobiliaria francesa Foncière des Régions, en el marco de una operación valorada en 111 millones de euros de euros y que tienen previsto cerrar para finales de 2018 y principios de 2019. *(Cinco días)*

La inmobiliaria **Ayco** lanza ahora un plan de negocio ambicioso que contempla una inversión en 2018 de casi 80 millones de euros para la compra de nuevos suelos con capacidad para unas 1.000 viviendas. *(El economista)*

Próximos dividendos

Dividendos

Fecha Ex-dividendo	Valor	Bruto	Concepto
30/11/2017	IAG	0,125	A cuenta 2017
01/12/2017	Grifols A	0,18	A cuenta 2017
01/12/2017	Grifols B	0,18	A cuenta 2017
11/12/2017	Orsa Patrimonios	0,876	A cuenta 2017
12/12/2017	Atresmedia	0,22	A cuenta 2017
12/12/2017	Telefónica	0,2	A cuenta 2016
12/12/2017	Mapfre	0,0605	A cuenta 2017
12/12/2017	Cellnex	0,044	A cuenta 2017
12/12/2017	Ence	0,0605	A cuenta 2017
19/12/2017	Viscofan	0,62	A cuenta 2017
19/12/2017	Enagás	0,584	A cuenta 2017

Próximas ampliaciones de capital

Ampliaciones de capital

Plazo de suscripción	Valor	Proporción	Precio
----------------------	-------	------------	--------

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
28/11/2017	EE.UU. – Discurso William Dudley-FED	01:00h
28/11/2017	Alemania- Índice precios importación (Oct)	08:00h
28/11/2017	Alemania- Índice confianza consumidor (Oct)	08:00h
28/11/2017	Reino Unido- Resultados prueba estrés bancos	08:00h
28/11/2017	Reino Unido- Reporte estabilidad financiera	08:00h
28/11/2017	Reino Unido- Discurso Carney-BOE	08:45h
28/11/2017	Francia- Confianza consumidor (Nov)	08:00h
28/11/2017	España- Ventas minoristas (Oct)	09:00h
28/11/2017	Eurozona- Prestamos privados (Oct)	10:00h
28/11/2017	Eurozona- Masa monetaria (Oct)	10:00h
28/11/2017	EE.UU. –Índice precios viviendas (Sep)	15:00h
28/11/2017	EE.UU. –Emisión Notas Tesoro 7 años	18:00h
28/11/2017	EE.UU. –Discurso Mnuchin, secretario Tesoro	21:45h
28/11/2017	EE.UU. –Reservas semanales crudo API	22:30h

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.