

Trading Topic

Madrid, 29 de Noviembre de 2017

Comentario de mercado

La pasada sesión finalizó con subidas generalizadas en los mercados europeos. Los resultados de los tests de estrés llevados a cabo por el Banco de Inglaterra confirmaron que los bancos ingleses serían capaces de enfrentarse al peor escenario posible ante el Brexit sin necesidad de frenar los préstamos o ser rescatados; lo que hizo que el índice FTSE 100 británico (+1,04%) se apuntara las mayores subidas. El Eurostoxx-50 subió un 0,55% hasta los 3.583 puntos, en una sesión donde todos los sectores cerraron en positivo. A nivel macro, la masa monetaria M3 de la Eurozona pasó del 5,2% al 5% en octubre y el índice de confianza del consumidor en Alemania de diciembre se mantuvo estable en 10,7 puntos.

La comparecencia de Jerome Powell, candidato a la presidencia de la FED, defendiendo ante el Senado una política continuista que heredaría de Janet Yellen, reavivó al sector financiero que se apuntó las mayores revalorizaciones seguido por el sector de telecomunicaciones; impulsando subidas en los principales índices de Wall Street. El Dow Jones registró la mayor subida a cierre por encima del 1%.

El precio del crudo sufrió ligeros descensos. El Brent se situó en 63,61 dólares por barril a un día de la reunión de la OPEP que se celebrará en Viena. En el mercado de divisas, el euro retrocedió frente al dólar, una caída aproximada del 0,45% hasta el 1,1843. Destacar la revalorización de la libra frente al euro tras conocerse un posible principio de acuerdo con la UE con respecto al Brexit, según el diario británico The Telegraph.

Renta Variable España

El Ibex-35 consiguió cerrar en 10.144 puntos cerca de los máximos de la sesión con una subida del 0,81% tras varias sesiones desinflándose al cierre. El sector más alcista fue el sector energético de la mano de Siemens Gamesa (+9,89%). La cotización de la compañía de aerogeneradores se vio favorecida por dos factores: la adjudicación de un contrato en Dinamarca para la instalación y mantenimiento de un total de 113 turbinas offshore con capacidad de 950MW y la apuesta de India por las energías renovables, tras la presentación de un plan para adjudicar 100GW hasta 2020. Destacar el buen comportamiento de Repsol gracias al voto de confianza de Standard & Poor's que incrementó su calificación crediticia de "BBB-" a "BBB" con una perspectiva estable. El valor más castigado de la sesión fue Acciona, a pesar de haber comunicado el comienzo de su segundo parque eólico en Chile.

A nivel macro, las ventas minoristas del mes de octubre descendieron del 2,1% hasta el -0,1%, para sorpresa del consenso. Se respira tranquilidad en mercado de deuda. 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	10.144,40	0,81	8,47
CAC40	5.390,48	0,57	10,86
DAX	13.059,53	0,46	13,75
FTSE100	7.460,65	1,04	4,51
Eurostoxx	3.583,49	0,55	8,90
S&P 500	2.627,04	0,98	17,29
Nikkei	22.597,20	0,49	18,22
EUR/USD	1,18	-0,45	12,64
BRENT	63,53	-0,49	
ORO	1.293,60	-0,09	
SP 10Y Yield (%)	99,87	0,03	

España

Mejores valores	Último	% Cambio
Siemens Gamesa	10,125	9,899
Mediaset	9,778	4,869
Repsol	15,265	1,869
Viscofan	53,31	1,601
Gas Natural	18,7	1,382
Peores valores		
Acciona	67,48	-0,94
Amadeus	61,4	-0,406
Merlin Prop	11,05	-0,585
Técnicas Reunidas	23,75	-0,21
Colonial	7,726	-0,31

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

Emerson Electric anunció hoy que retira la oferta que hizo a mediados de noviembre para comprar Rockell Automotion por unos 29.000 millones de dólares, ante las reticencias de la empresa rival a explorar la operación. (Expansión)

BBVA ha cerrado la venta a Cerberus del 80% de su negocio inmobiliario por un total de 4.000 millones de euros. (El Economista)

eDreams Odigeo registró un beneficio neto de 6,5 millones de euros durante los seis primeros meses de su ejercicio fiscal, finalizado el 30 de septiembre, cifra un 46% inferior a la del mismo periodo del año anterior. (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
29/11/2017	Francia – Gasto consumidor (Oct)	08:45h
29/11/2017	Francia – PIB trimestral	08:45h
29/11/2017	España- Inflación (Nov)	09:00h
29/11/2017	Portugal- PIB trimestral	09:00h
29/11/2017	Reino Unido- Crédito neto al consumidor	10:30h
29/11/2017	Reino Unido- Masa monetaria M4	10:30h
29/11/2017	Reino Unido- Concesión de hipotecas	10:30h
29/11/2017	Portugal- Confianza consumidor (Nov)	10:30h
29/11/2017	Eurozona- Confianza consumidor (Nov)	11:00h
29/11/2017	Eurozona- Clima empresarial (Nov)	11:00h
29/11/2017	Eurozona- Indicador sentimiento económico (Nov)	11:00h
29/11/2017	Alemania- IPC (Nov)	14:00h
29/11/2017	EE.UU. –PIB trimestral	14:30h
29/11/2017	EE.UU. –PCE Q3	14:30h
29/11/2017	EE.UU. –PCE subyacente Q3	14:30h
29/11/2017	Reino Unido- Discurso William Dudley Fed	14:30h
29/11/2017	EE.UU. –Discurso Yellen	16:00h
29/11/2017	EE.UU. –Reservas semanales crudo EIA	16:30h
29/11/2017	Alemania –Discurso Weidmann, presidente BCA	18:00h
29/11/2017	EE.UU. –Discurso Williams, miembro FOMC	18:00h
29/11/2017	EE.UU. –Libro Beige de la FED	20:00h

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.