

Trading Topic

Madrid, 30 de Enero de 2018

Comentario de mercado

Los mercados europeos no se contagiaron del optimismo del pasado viernes en Wall Street y registraron leves caídas en la primera sesión de la semana. El Eurostoxx-50 cayó un 0,12%, mientras que el DAX alemán se dejó un 0,12% y el CAC-40 un 0,14%. Destacó el sector de materias primas, con un ascenso del 1,26% a nivel europeo gracias a renovadas subidas en los precios de los metales.

Wall Street corrigió buena parte de las subidas del pasado viernes y los principales índices acabaron cerrando en los mínimos de la sesión. El Dow Jones cedió un 0,67% y cerró en 26.439 puntos. En un movimiento similar al Bund alemán, el bono del Tesoro de EE.UU. alcanzó niveles no vistos desde 2014 subiendo hasta el 2,70%.

En el mercado de divisas las subidas del dólar continuaron siendo protagonistas tras el discurso de Trump en Davos el pasado viernes afirmando que siempre ha querido un dólar fuerte. El euro se mantiene en 1,23 dólares tras haber llegado a alcanzar el nivel de 1,25 la semana pasada.

Renta Variable España

El Ibex-35 registró un comportamiento relativo algo peor que el resto de índices europeos y se dejó un 0,38%, hasta los 10.555 puntos. Bankia fue el peor valor del índice, retrocediendo un 4,31% tras publicar sus primeros resultados incluyendo a BMN. El beneficio neto cayó un 37% debido a los costes extraordinarios por la fusión, pero el aspecto más negativo que penalizó el mercado fue la caída del 9,6% en el margen de intereses. A pesar de la fuerte caída de Bankia el resto de del sector no se vio contagiado y cerró con signo mixto, a la espera de los resultados del resto de bancos esta misma semana.

Además de Bankia el principal lastre del selectivo fue el sector energético. La prensa económica publicó que el Gobierno estaría estudiando rebajar los costes regulados del gas natural y en un plazo más largo de nuevo los del sector eléctrico. Enagás y Endesa sufrieron especialmente con caídas superiores al 3% al ser las compañías con mayor presencia en el mercado mayorista de gas. Red Eléctrica y Gas Natural registraron caídas más moderadas en torno al 1,6%.

La prima de riesgo descendió con fuerza hasta los 71 puntos tras una subida importante de rentabilidad en el Bund alemán. El bono de referencia en Europa subió más de 7 puntos básicos, hasta el 0,69%, mientras que las subidas del resto fueron mucho más moderadas. El bono español a 10 años se mantiene en el 1,40%.

Datos de Mercado

	Último	% Cambio	% YTD
Ibex35	10.555,60	-0,38	5,09
CAC40	5.521,59	-0,14	3,93
DAX	13.324,48	-0,12	3,15
FTSE100	7.671,53	0,08	-0,19
Eurostoxx	3.643,04	-0,12	3,97
S&P 500	2.853,40	-0,68	6,74
Nikkei	23.291,97	-1,43	2,32
EUR/USD	1,24	-0,31	3,21
BRENT	69,37	-1,63	
ORO	1.341,93	-0,58	
SP 10Y Yield (%)	100,06	-0,28	

España

Mejores valores	Último	% Cambio
Grifols	26,34	0,9582
ArcelorMittal	30,135	0,6177
Inditex	29,18	0,586
Indra	12,15	0,5795
Bankinter	9,272	0,5422
Peores valores		
Bankia	4,2	-4,3062
Endesa	18,15	-3,2258
Enagás	22,39	-3,0736
Gas Natural	18,965	-1,6848
Red Eléctrica	17,34	-1,5612

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

Siemens Gamesa [inicia un ERE](#) en la planta de Miranda de Ebro que afectará a toda su plantilla (*Expansión*)

Nadal: Atlantia y ACS [carecen de un plan de negocio "adecuado" para Hispasat](#) (*Expansión*)

EE.UU. [rechaza aprobar el fármaco](#) de **Grifols** investigado por la Justicia (*El Economista*)

Colonial [se aproxima a controlar Axiare](#) tras el fin del plazo de aceptación de la opa (*Cinco días*)

Próximos dividendos

Dividendos

Fecha Ex-dividendo	Valor	Bruto	Concepto
30/01/2018	Euskaltel	0,127	A cuenta 2017
30/01/2018	Santander	0,06	A cuenta 2017
31/01/2018	Iberpapel	0,3	A cuenta 2017
12/02/2018	Vidrala	0,6967	A cuenta 2017
12/02/2018	Catalana Occidente	0,144	A cuenta 2017

Próximas ampliaciones de capital

Ampliaciones de capital

Plazo de suscripción	Valor	Proporción	Precio
22/01/18 a 05/02/18	ACS	1x75	Liberada
22/01/18 a 07/02/18	Sacyr	1x48	Liberada
17/01/18 a 31/01/18	AMPER	1x20	PAR (0,05+0,05eur)

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
30/01/2018	Japón - Desempleo	00:30h
30/01/2018	Japón - Ventas minoristas	00:50h
30/01/2018	Francia - Avance PIB (4T)	07:30h
30/01/2018	Francia - Gasto del consumidor	08:45h
30/01/2018	España - Avance PIB (4T)	09:00h
30/01/2018	Eurozona - Sentimiento Económico	11:00h
30/01/2018	Eurozona - Confianza del consumidor	11:00h
30/01/2018	Alemania - Inflación (Enero)	14:00h
30/01/2018	EEUU - Índice CaseShiller precios vivienda	15:00h
30/01/2018	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.