

# Trading Topic

Madrid 15 de octubre de 2019

#### Comentario de mercado

Las bolsas europeas abrieron la semana con leves correcciones que no superaron el medio punto en ninguno de los principales índices. Estos descensos se produjeron principalmente por dos razones; en primer lugar, la cautela mostrada por el ejecutivo chino en relación a las negociaciones comerciales que ha desinflado la euforia del final de la semana pasada, y en segundo lugar, las ventas dominaron recogiendo beneficios tras subidas del viernes pasado. El optimismo mostrado por Luis de Guindos en su discurso de ayer, en el que negó la posibilidad de que hubiese otra recesión en la UE, no fue suficiente para motivar a los mercados. El DAX 30 (-0,20%) fue el índice con mejor comportamiento entre los europeos y se movió con cautela a la espera de la publicación del Índice ZEW de sentimiento económico en la jornada de hoy.

En el día de ayer, festivo en EE.UU. **Wall Street vivió una sesión totalmente plana** (Nasdaq 100:-0,02%; <u>S&P 500</u>:-0,14% y <u>Dow Jones</u>:-0,11%). La poca concreción de los acuerdos entre EE.UU. y China de la pasada semana provocó que los futuros de los principales índices cayeran durante la mayor parte de la sesión. En la sesión de hoy habrá que prestar especial atención a la **publicación de resultados de gigantes del sector financiero como Goldman Sachs o Citigroup.** 

En el mercado de divisas, **el par EUR/USD bajó en torno al 0,10**, pero sin perder este nivel. En el mercado de materias primas el **Brent y el West Texas perdieron más de un 2%**, prácticamente todas las ganancias de la sesión del viernes.

#### Renta Variable España

El Ibex-35.(-0,29%) consiguió mantener el nivel de los 9.200 puntos a pesar de la **reducción de optimismo en la guerra comercial y las pocas posibilidades de acuerdo en el Brexit esta semana**. Tampoco las revueltas derivadas de la sentencia del Tribunal Supremo en relación al juicio del Procés provocaron que el selectivo español se hundiese. El sector **bancario cayó con contundencia después de que Luis de Guindos resaltase en su discurso su escasa rentabilidad**, aludiendo a la necesidad de consolidación sectorial. **Cellnex** (+3,52%) volvió a liderar al Ibex 35 gracias a la escalada registrada por los derechos de su ampliación de capital. En el lado opuesto, **ArcelorMittal** (-2,52%) cayó tras experimentar su mejor semana del año, recuperando más de un 14%, lo que ha supuesto una puerta de salida para muchos inversores

| DATOS DE MERCADO |          |          |       |  |  |  |
|------------------|----------|----------|-------|--|--|--|
|                  | Último   | % Cambio | % YTD |  |  |  |
| lbex35           | 9246,5   | -0,29    | 8,27  |  |  |  |
| CAC40            | 5643,08  | -0,40    | 19,29 |  |  |  |
| DAX              | 12486,56 | -0,20    | 18,26 |  |  |  |
| FTSE100          | 7213,45  | -0,46    | 7,21  |  |  |  |
| Eurostoxx        | 3556,26  | -0,38    | 18,49 |  |  |  |
| S&P 500          | 2966,15  | -0,14    | 18,32 |  |  |  |
| Nikkei           | 22207,21 | 1,87     | 10,78 |  |  |  |
| EUR/USD          | 1,1024   | -0,16    | -3,85 |  |  |  |
| BRENT            | 59,21    | -2,15    | 7,38  |  |  |  |
| ORO              | 1492,31  | 0,22     | 16,36 |  |  |  |
| SP 10Y Yield (%) | 111,153  | 0,19     |       |  |  |  |

| ESPAÑA          |        |          |
|-----------------|--------|----------|
| MEJORES VALORES | Último | % Cambio |
| Arcelormittal   | 13,1   | -2,52    |
| BBVA            | 4,6345 | -1,73    |
| IAG             | 5,644  | -1,33    |
| Amadeus         | 65,94  | -1,32    |
| Indra           | 8,465  | -1,28    |
| PEORES VALORES  |        |          |
| Cellnex         | 39,11  | 3,52     |
| Acciona         | 92,5   | 1,37     |
| Colonial        | 11,49  | 1,23     |
| Ferrovial       | 25,95  | 0,97     |
| Siemens Gamesa  | 12,17  | 0,95     |



#### Noticias sobre compañías

Expansión Faes Farma compra el laboratorio colombiano BCN Medical por 20 millones

Cinco Días Telefónica y Tesco superan los 950 millones en su aventura móvil en Reino Unido

Intereconomía El presidente de Aramco: 'La salida a bolsa será muy muy pronto'

El Economista Sacyr prepara ofertas por autopistas y hospitales en Italia por 2.800 millones

#### Próximos dividendos

| DIVIDENDOS         |                 |        |               |  |  |
|--------------------|-----------------|--------|---------------|--|--|
| Fecha Ex-dividendo | Valor           | Bruto  | Concepto      |  |  |
| 10/10/2019         | Prosegur        | 0,032  | Comple. 2018  |  |  |
| 11/10/2019         | BBVA            | 0,10   | A cuenta 2019 |  |  |
| 14/10/2019         | Miquel y Costas | 0,1065 | A cuenta 2019 |  |  |

#### Próximas ampliaciones de capital

## AMPLIACIONES DE CAPITAL Plazo de suscripción Valor Proporción Precio



### Agenda

| Fecha      | Dato de Publicación  | Hora de publicación |
|------------|--|---------------------|
| 15/10/2019 | Japón Discurso de Kuroda, gobernador del BOJ                               | 02:30 h             |
| 15/10/2019 | China – Índice de Precios al Consumidor (sep)                              | 03:30 h             |
| 15/10/2019 | Japón – Producción industrial (ago)  | 06:30 h             |
| 15/10/2019 | Reino Unido – Tasa ILO de desempleo (ago)                                  | 10:30 h             |
| 15/10/2019 | <b>Reino Unido</b> – Promedio de ganancias excluyendo bonus (3Mo/Yr) (ago) | 10:30 h             |
| 15/10/2019 | Reino Unido – Reporte de Estabilidad Financiera                            | 10:30 h             |
| 15/10/2019 | Alemania – Índice ZEW - Sentimiento económico (oct)                        | 11:00 h             |
| 15/10/2019 | Eurozona – Índice ZEW - Sentimiento económico (oct)                        | 11:00 h             |
| 15/10/2019 | <b>Reino Unido</b> – Discurso de Gertjan Vlieghe, miembro del CPM del BoE  | 14:30 h             |



#### 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.