

Trading Topic

Madrid, 5 de Octubre de 2017

Comentario de mercado

El mercado europeo volvió a contar ayer con la referencia del DAX alemán y vivió una jornada marcada por los datos macro y por la evolución del desafío secesionista en Cataluña. Los PMI de Servicios registraron sorpresas mixtas y el indicador agregado de la eurozona salió en línea con lo esperado. Sin embargo, el dato de ventas minoristas decepcionó, con un descenso intermensual inesperado (-0,5% frente al +0,3% esperado). El Eurostoxx-50 perdió un 0,3%, mientras que el CAC-40 cedió un leve 0,08%. El DAX se desmarcó con una subida de 0,53%, impulsado por el sector automovilístico, que cotizó con optimismo la buena evolución de las ventas en EE.UU., conocida la tarde anterior.

En el lado más negativo el desplome del IBEX arrastró al mercado italiano. La crisis abierta en Cataluña está haciendo subir las primas de riesgo de toda la deuda periférica europea, además de la española. La caída de la banca italiana llevó al FTSE MIB a perder el 1,44%.

Wall Street volvió a cotizar con leves alzas tras un buen dato de ISM No Manufacturero. Un registro de 59,8 puntos frente a los 55,5 esperados por el consenso. Los datos macro de las últimas sesiones indican que el crecimiento de la economía americana puede estar incluso acelerándose, a pesar de que se espera que los recientes desastres naturales tengan un impacto temporal negativo. Así, tanto el Dow Jones (+0,08%) como el S&P500 (+0,12%) alcanzaron nuevos máximos históricos.

Renta Variable España

El Ibex-35 sufrió una fuerte caída del 2,85%, perdiendo el nivel los 10.000 puntos al cierre. El conflicto catalán plantea multitud de incertidumbres a los inversores, y la presión vendedora en la bolsa española afectó a todos los sectores. El sector bancario fue el más golpeado, y de nuevo Caixabank y Sabadell fueron los valores que peor se comportaron dentro del sector. El sector inmobiliario también sufrió, con Merlin Properties y Colonial entre los peores valores del Ibex. Solamente tres valores del selectivo consiguieron cerrar en positivo: Abertis, Arcelor y Siemens Gamesa.

Oryzon Genomics, por su parte, subió un 12,84% tras el anuncio de que trasladará su sede de Barcelona a Madrid, lo que puso de manifiesto los riesgos económicos que se pueden derivar de la situación actual. En el mercado de renta fija, la prima de riesgo continuó escalando hasta los 130 puntos y la rentabilidad del bono a 10 años se situó por encima del 1,75%.

Datos de Mercado

	Último	% Cambio	% YTD
Ibex35	9.964,90	-2,85	6,55
CAC40	5.363,23	-0,08	10,30
DAX	12.970,52	0,53	12,97
FTSE100	7.467,58	-0,01	4,59
Eurostoxx	3.594,91	-0,3	9,25
S&P 500	2.537,72	0,12	13,33
Nikkei	20.628,56	0,01	7,92
EUR/USD	1,1763	0,18	11,88
BRENT	55,73	-0,48	
ORO	1.275,25	0,29	
SP 10Y Yield (%)	97,01	-0,11	

España

Mejores valores	Último	% Cambio
Abertis	17,26	0,906
Siemens Gamesa	11,775	0,857
ArcelorMittal	22,675	0,177
Mapfre	2,677	-0,52
IAG	6,963	-0,812
Peores valores		
Sabadell	1,591	-5,691
Colonial	7,84	-5,508
Caixabank	3,913	-4,955
Merlin Properties	11,015	-4,051
Santander	5,602	-3,828

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

Gas Natural decidió dar vía libre a la dirección del grupo para proceder a la venta de su negocio en Italia Edison y 2iRete, lo que supondría una plusvalía para Gas Natural de 400 millones de euros. (*Expansión*)

OHL desarrollará dos proyectos de infraestructuras en Perú por 112 millones de euros. El trazado de la carretera Moquegua-Omate-Arequipa y la reconstrucción de parte del cauce del río Piura, junto con la empresa peruana COSAPI. (*Expansión*)

Merlín invierte 30 millones de euros en reabrir el centro comercial Opción, con más de 39.000 metros cuadrados y más de 120 locales, bautizado con el nombre de X-Madrid. (*El economista*)

Próximos dividendos

Dividendos

Fecha Ex-dividendo	Valor	Bruto	Concepto
06/10/2017	Zardoya Otis	0,08	A cuenta 2017
06/10/2017	BBVA	0,09	A cuenta 2017
09/10/2017	GCO	0,144	A cuenta 2017
13/10/2017	Miquel y Costas	0,1453	A cuenta 2017
19/10/2017	Liwe Española	0,5	A cuenta 2017
01/11/2017	Inditex	0,16	Compl. 2016
01/11/2017	Inditex	0,18	Extraordinario

Próximas ampliaciones de capital

Ampliaciones de capital

Plazo de suscripción	Valor	Proporción	Precio
28-09-17 a 12-10-17	Ayco Grupo Inmobiliario	3x7	Par + Prima (1,7€)
22-09-17 a 06-10-17	Montebalito	1x14	Par + Prima (2,10€)
05-10-17 a 19-10-17	Ezentis	17x35	Par + Prima (0,56€)

Agenda

Fecha	Dato de Publicación	Hora de publicación
05/10/2017	EEUU - Balanza comercial	14:30h
05/10/2017	EEUU - Peticiones semanales desempleo	14:30h
05/10/2017	EEUU - Pedidos de fábrica	16:00h

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.