

## SUBIDAS DEL CRUDO TRAS LAS DECLARACIONES DE PUTIN

### RESUMEN MARCO POLÍTICO - ECONÓMICO

**El presidente de Rusia anunció ayer** en el Congreso Mundial de la Energía que Rusia tiene la **voluntad de adherirse a los esfuerzos de otros países productores en un acuerdo para reducir el exceso de suministro de crudo**, ya que la congelación o incluso la reducción de la producción de petróleo es la única forma de mantener la sostenibilidad del sector. Por otra parte, **Rusia y Turquía se han reconciliado llegando a un acuerdo para la construcción de un gasoducto hacia el sur de Europa** a través del mar Negro y el territorio turco, evitando el paso por Ucrania.

**La primera ministra británica, Theresa May, pretende tener potestad para intervenir de una forma ordenada y estructurada en las inversiones extranjeras de importante cuantía**, y estudia los sistemas utilizados en otros países como EEUU o Australia a pesar de las advertencias del ministro de finanzas de que el nuevo régimen no debería dañar la posición de Reino Unido como principal destino de la inversión extranjera en Europa. De este modo, **busca una estrategia industrial adecuada que proteja sectores importantes para la economía británica**, al tiempo que se evite detener de forma automática la venta de empresas a compañías extranjeras.

**La agencia de calificación crediticia Fitch, señala como principales factores de riesgo a una rebaja de la nota de solvencia de España, tanto el bloqueo político, como la amenaza del referéndum catalán.** Todo ello no se ha traducido en bajadas en el rating de España, pero sí ha privado de mejoras de un rating que mantiene en BBB+ con perspectiva positiva, gracias a una economía diversificada y de alto valor añadido, con instituciones fuertes, y un PIB per cápita tres veces superior al de países con rating BBB. Por el contrario, los datos negativos serían los altos niveles de deuda pública y externa, y la tasa de desempleo cercana al 20%.

### DATOS MACROECONÓMICOS

**Mejora la confianza de los inversores en la Euro-zona:** el índice Sentix repuntó en octubre hasta niveles de 8,5 desde el 5,6 anterior y superando las expectativas (6 esperado). A pesar del repunte, la confianza todavía se sitúa por debajo de los niveles previos al "Brexit".

**Se acelera la producción industrial en Italia:** en agosto creció un +1,7% mensual desde el +0,7% anterior, lo que eleva el ritmo de crecimiento interanual hasta el +4,1%. Con este dato, Italia se une a las demás grandes economías de la zona euro que publicaron importantes mejoras de la producción industrial.

## RESUMEN DE LOS MERCADOS

---

Las bolsas europeas comenzaron ayer la semana con ganancias generalizadas gracias al ascenso del precio del crudo que protagonizó el día a falta de otras referencias macroeconómicas y empresariales importantes. El Ibex 35 subía un 0,90% y el Eurostoxx50, se anotaba un 1,17%, con el sector energía a la cabeza.

Wall Street cerró también en positivo con Estados Unidos en un día semifestivo. El S&P 500 subía un 0,46% y el Nasdaq Composite, un 0,69%.

Esta mañana, las bolsas asiáticas vienen mixtas. El Nikkei japonés vuelve a abrir hoy tras el festivo de ayer con subidas de 0,98%, y el CSI chino se anota un 0,17% mientras que el Hang Seng de Hong Kong retorna con pérdidas de 1,6% lastrada por promotores chinos y el Kospi coreano, con pérdidas de 1,21%, principalmente debidas al desplome de Samsung que ha retirado de comercialización su nuevo modelo.

**Pérdidas en la renta fija, con subidas de rentabilidades.** La rentabilidad del bono americano a 10 años sube 4 pb esta mañana, situándose en 1,76%. Por su parte, la rentabilidad del Bund alemán subió ayer 5 pb hasta 0,05%. La rentabilidad del bono español se sitúa en 1,01 % con la prima de riesgo bajando esta mañana hasta los 96 puntos básicos.

**En el mercado de divisas, sube el dólar.** Se aprecia un 0,1% frente al euro esta mañana, cotizando a 1,1125 EUR/USD y 103,9 USD/JPY frente al yen. Esta mañana, la libra se recupera un 0,3% al cambiarse por 0,9036 EUR/GBP.

**En el mercado de materias primas, fuerte subida del precio del petróleo.** Tras el 2,3% de subida de ayer, esta mañana, el petróleo corrige un 0,3% hasta a 52,95 dólares el barril de Brent. El oro se encarece un 0,15% y cotiza en 1.262 dólares la onza. El índice de metales de ganó un 1,2% ayer.

## AGENDA DE LA JORNADA

---

La sesión estará marcada por la publicación de indicadores de confianza a ambos lados del Atlántico: en Alemania se publica la confianza de los inversores y analistas (índice ZEW) y en Estados Unidos conoceremos la confianza de las pymes. En ambos casos se esperan ligeras mejorías de la confianza. Por otra parte, **tendremos la reunión de los ministros de finanzas de la U.E., el ECOFIN.**

Los futuros anticipan una apertura bajista a ambos lados del Atlántico, el Eurostoxx50 se deja un 0,40%, mientras que el S&P500 cae un 0,20%.

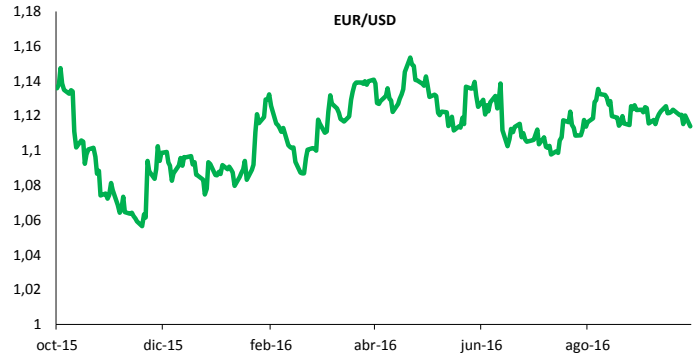
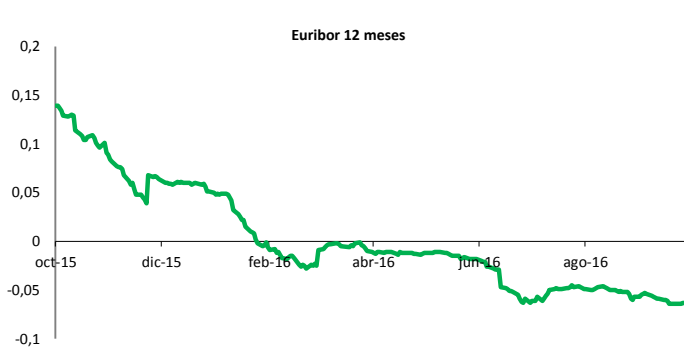
EVOLUCIÓN GRÁFICA DE LOS PRINCIPALES INDICADORES

**Euribor**

	10-10-16	1 día	1 mes	31-12-15
1 mes	-0,37%	-0,37%	-0,37%	-0,21%
3 meses	-0,31%	-0,30%	-0,30%	-0,13%
6 meses	-0,20%	-0,20%	-0,20%	-0,04%
12 meses	-0,06%	-0,06%	-0,06%	0,06%

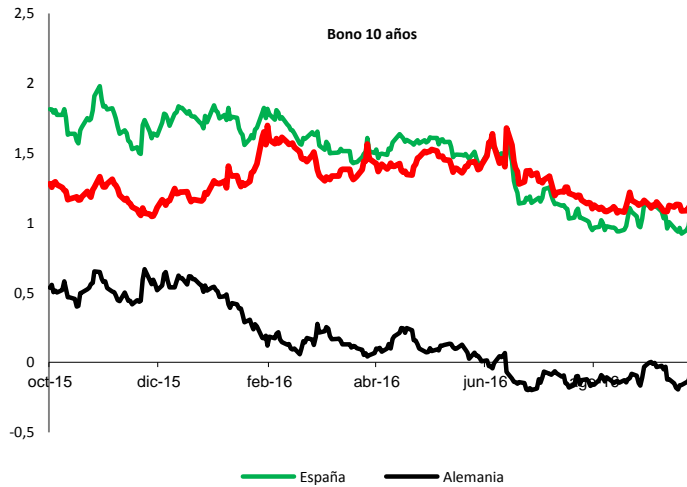
**Divisa**

	10-10-16	1 día	1 mes	31-12-15
EUR/USD	1,113	1,114	1,124	1,086
EUR/GBP	0,904	0,901	0,842	0,737
EUR/CHF	1,094	1,095	1,092	1,088
EUR/JPY	115,58	115,41	114,43	130,64

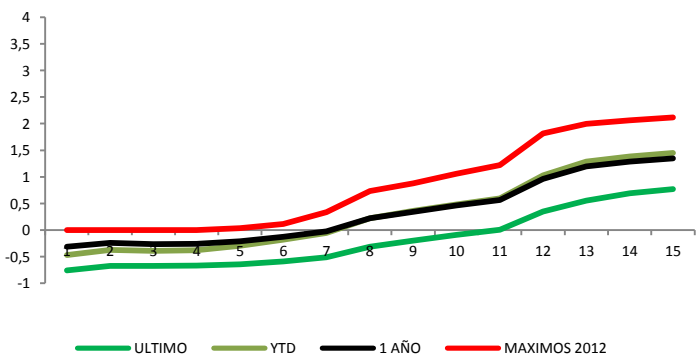
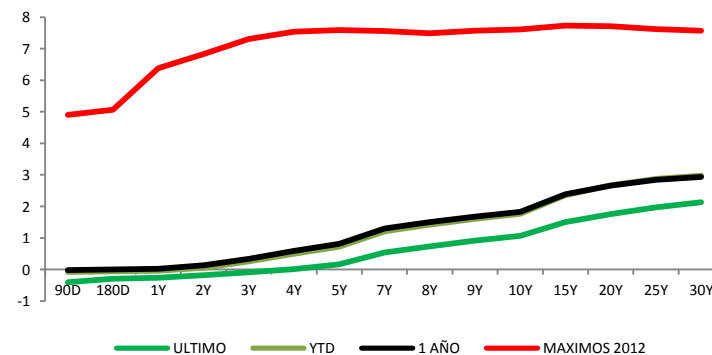


**Deuda Pública**

		Último	1 día	1 mes	1 año
USA	2 años	0,86%	0,83%	0,78%	0,64%
	5 años	1,30%	1,26%	1,22%	1,40%
	10 años	1,76%	1,72%	1,67%	2,09%
	30 años	2,49%	2,45%	2,39%	2,92%
Alemania	2 años	-0,66%	-0,67%	-0,63%	-0,25%
	5 años	-0,49%	-0,48%	-0,49%	0,00%
	10 años	0,05%	0,06%	0,01%	0,62%
	30 años	0,68%	0,70%	0,61%	1,37%
España	2 años	-0,21%	-0,21%	-0,13%	0,07%
	5 años	0,10%	0,11%	0,20%	0,81%
	10 años	1,02%	1,03%	1,08%	1,83%
	30 años	2,15%	2,16%	2,22%	2,91%
Reino Unido	2 años	0,21%	0,17%	0,18%	0,61%
	5 años	0,41%	0,36%	0,31%	1,24%
	10 años	1,02%	0,97%	0,86%	1,86%
	30 años	1,71%	1,67%	1,50%	2,60%



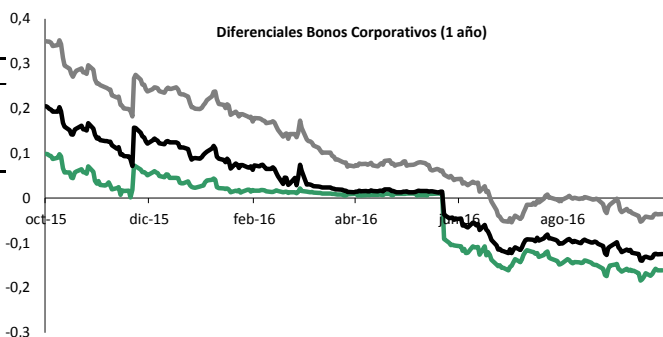
**Curva de tipos española (izda) y alemana (dcha)**



## EVOLUCIÓN GRÁFICA DE LOS PRINCIPALES INDICADORES

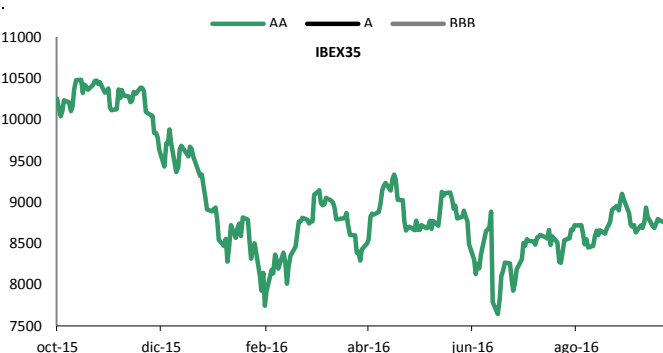
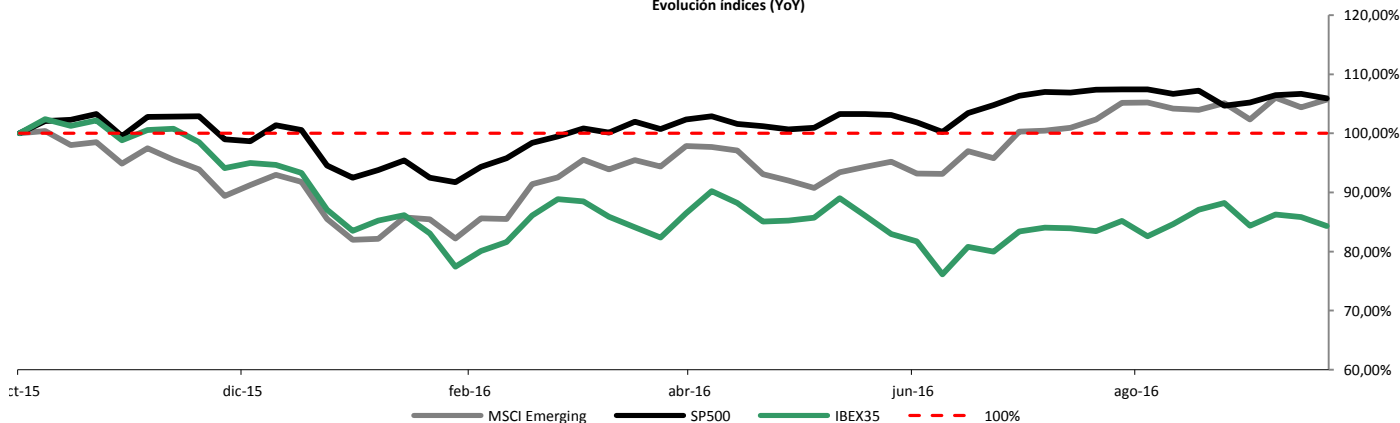
**Diferenciales Bonos Corporativos (1 año)**

	ultimo	1 día	1 mes	1 año
AA	-16,11	0,02	-1,07	-26,24
A	-12,46	0,08	-1,66	-33,38
BBB	-3,57	0,03	-2,11	-39,49


**Renta Variable**

	10-10-16	1 día	1 mes	31-12-15
MSCI World	417,83	0,41%	0,71%	4,62%
SP500	2.163,66	0,46%	1,68%	5,86%
Eurostoxx50	3.035,76	1,17%	-0,57%	-7,09%
Topix	1.356,35	0,42%	0,93%	-12,34%
IBEX35	8.701,50	0,90%	-3,59%	-8,83%
Footsie100	7.097,50	0,75%	4,73%	13,70%
MSCI Brazil	1.759,64	1,14%	7,11%	69,81%
MSCI China	64,85	0,43%	0,64%	9,05%
MSCI Emerging	918,68	0,42%	1,03%	15,68%

(\*) All Countries


**Evolución índices (YoY)**

**Commodities**

	10-10-16	1 día	1 mes	31-12-15
Brent	52,9	-0,45%	10,19%	41,90%
Oro	1261,40	0,14%	-5,01%	18,84%

**IICs March A.M.**

	Mes	YTD	1 año
Fonmarch	-0,30%	3,76%	3,46%
Torrenova	-0,29%	0,39%	0,88%
Bellver	-0,73%	1,66%	0,57%
March Vini Catena	-1,41%	-0,04%	1,62%
March Europa Bolsa	-0,58%	-3,37%	-5,50%
March Fam. Business	0,08%	4,51%	5,92%

**NOTICIAS DE EMPRESAS**
**LVMH**

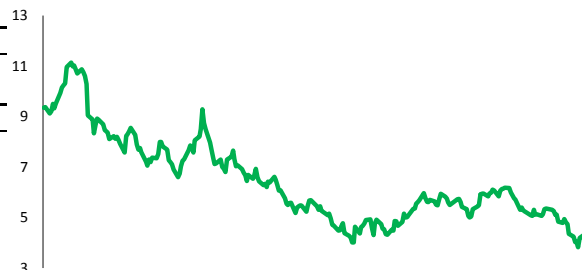
	1 día	1 mes	1 año	YTD
LVMH	1,06%	3,2%	-5,2%	8,4%
Eurostoxx50	1,17%	-0,6%	-6,6%	-7,1%
	PER Est 1Y	PER	Dividendo (%)	PVC
LVMH	19,90	21,32	2,26	3,21



Resultados 9M16 (sólo ventas): +4% la cifra de venta publicada (26.300M€), con +5% en términos orgánicos. El resultado bate estimaciones y mejora el crecimiento orgánico visto en el primer semestre, de +4% (+6% sólo en el 3T). El grupo francés líder mundial en el sector del lujo mejora las ventas en Asia (excluye Japón) y mantiene su buena posición en los mercados norteamericano y europeo a excepción de Francia, en donde acusa el descenso en el número de turistas. Por áreas de negocio, destacamos la buena evolución de Vinos y Espirituosos (+7% orgánico), Perfume y Cosmética (+8%) y Moda y Cuero (+2% orgánico; supone un tercio de las ventas totales), en donde acelera su crecimiento orgánico en el 3T. LVMH no da objetivos concretos para el año y reitera aumentar su liderazgo global sectorial.

**Abertis**

	1 día	1 mes	1 año	YTD
Abertis	2,96%	-2,3%	-4,3%	0,3%
IBEX 35	0,90%	-3,6%	-15,6%	-8,8%
	PER Est 1Y	PER	Dividendo (%)	PVC
Abertis	17,60	19,14	4,78	3,86



Abertis anunció ayer la venta del 20% de su negocio de autopistas en Chile a Abu Dhabi Investment Authority por 495M€ (3,6% del valor bursátil de Abertis). La venta, que valora el 100% del negocio en 3.700M€, persigue reforzar el plan de crecimiento del grupo concesionario que incluye inversiones de 700M€ sólo en Chile. Abertis mantendrá el 80% del negocio restante y seguirá consolidando el activo de forma global. El negocio de autopistas en Chile, país en el que es el operador líder con 770 kilómetros gestionados repartidos en seis concesiones, reportó a Abertis ingresos semestrales de 220M€ y un EBITDA de 166M€.