

	Cierre	% Var 5D	% Var 1M	% Var Ac.Año	Capitalización (1)	2015r	PER 2016e	2017e	BENEFICIO NETO ATRIBUIBLE				Rentab. Div'16e	Próximo Div. (2)	Media 3A	ROE 2016e	2017e	DN/FFPP (Ultimo)	Media5A	P/V C 2016e	2017e	Recomendación	P. Objetivo		
									2015r	2016e	Var.%	2017e	Var.%												
Ibex-35	8.500	-3,6%	-4,6%	-10,9%	501.799	17,5 x	12,7 x	11,0 x	30.188	32.969	9%	40.617	23%	4,4%											
Abertis	13,47	-1,7%	0,2%	-6,5%	12.705	N/A	N/A	15,2 x	16,9 x	655	906	38%	746	-18%	5,1%	11/04/16	22,0%	38,8%	17,3%	2,4 x	3,4 x	2,0 x	2,7 x	Neutral	16,10
Acciona	67,78	-3,9%	-10,1%	-14,3%	3.881	17,4 x	19,5 x	16,7 x	185	199	8%	233	17%	3,0%	01/07/16	0,0%	5,9%	6,9%	1,5 x		1,1 x	1,1 x	Comprar	91,60	
Acerinox	9,18	11,1%	6,5%	-2,5%	2.449	24,4 x	12,6 x	10,2 x	26	37	42%	101	173%	4,9%	00/01/00	2,9%	2,4%	6,6%	0,4x	1,6 x	1,2 x	1,4 x	Vender	7,90	
ACS	22,00	-5,6%	-10,5%	-18,6%	6.923	9,3 x	9,6 x	9,2 x	717	722	1%	750	4%	5,2%	07/07/16	0,0%	23,5%	21,8%	1,1 x	2,5 x	1,9 x	1,8 x	Neutral	33,60	
Aena	101,15	-1,1%	-2,1%	0,0%	15.173	N/A	N/A	20,0 x	18,5 x	479	763	59%	824	8%	2,5%	01/07/16	11,3%	19,7%	18,8%	3,0 x	0,0 x	0,0 x	3,3 x	Neutral	101,00
Amadeus	35,42	-5,6%	-7,9%	-13,0%	15.541	28,8 x	21,5 x	20,7 x	632	740	17%	764	3%	2,3%	29/07/16	29,7%	33,1%	29,2%	0,5 x	8,5 x	7,1 x	6,0 x	Neutral	40,10	
ArcelorMittal	3,47	-0,4%	3,0%	-10,9%	6.263	N/A	N/A	31,6 x	-1.748	-795	-145%	197	-75%	11,5%	12/05/17	0,0%	0,2%	2,6%	0,4 x	0,0 x	0,0 x	0,2 x	Vender	4,40	
Banco Popular	2,34	-5,8%	-11,5%	-23,2%	5.083	46,8 x	11,3 x	7,6 x	330	291	-12%	495	70%	2,6%	14/04/16	2,0%	3,6%	5,1%	3,6 x	0,6 x	0,4 x	0,4 x	Neutral	3,65	
Banco Sabadell	1,61	-3,1%	5,8%	-1,4%	8.768	11,1 x	10,1 x	8,7 x	372	696	87%	1.043	50%	4,0%	31/05/16	3,7%	7,4%	10,1%	3,7 x	0,7 x	0,7 x	0,7 x	Neutral	2,20	
Bankia	0,86	-6,5%	-13,2%	-20,4%	9.847	9,5 x	9,5 x	8,6 x	747	1.189	59%	1.275	7%	4,2%	28/03/16	0,0%	10,1%	10,1%	5,7 x		0,8 x	0,7 x	Neutral	1,45	
BBVA	5,90	0,1%	-5,9%	-12,4%	37.583	9,9 x	9,0 x	7,7 x	2.618	2.761	5%	4.795	74%	5,5%	28/03/16	5,5%	8,6%	9,5%	3,2 x	1,0 x	0,8 x	0,7 x	Neutral	9,00	
Bankinter	6,23	-2,8%	1,2%	-4,8%	5.601	15,2 x	12,9 x	12,0 x	376	439	17%	466	6%	3,9%	21/03/16	7,9%	11,2%	11,2%	0,5 x	1,2 x	1,5 x	1,3 x	Restringido	Restringido	
CaixaBank	2,64	-5,1%	-10,5%	-17,9%	15.370	18,5 x	10,4 x	8,0 x	620	1.223	97%	1.730	41%	5,3%	01/03/16	2,4%	5,6%	7,2%	1,5 x	0,8 x	0,6 x	0,6 x	Neutral	4,10	
DIA	4,99	0,9%	1,9%	-8,3%	3.107	17,5 x	12,5 x	11,4 x	329	241	-27%	268	11%	3,6%	12/07/16	122,6%	62,5%	58,8%	1,4 x		15,7 x	6,2 x	Neutral	6,50	
Enagas	26,19	-1,9%	1,7%	0,7%	6.251	15,4 x	15,1 x	14,8 x	407	410	1%	413	1%	5,0%	30/06/16	19,3%	18,3%	18,4%	1,8 x	2,1 x	2,6 x	2,6 x	Neutral	29,60	
Endesa	16,92	-4,8%	-7,5%	-8,7%	17.914	18,4 x	17,0 x	13,9 x	3.337	1.055	-68%	1.285	22%	5,9%	01/07/16	14,1%	12,3%	15,0%	0,6 x	1,2 x	1,9 x	2,0 x	Neutral	19,60	
FCC	6,69	-3,4%	-3,8%	-4,4%	1.743	35,9 x	40,3 x	19,0 x	-724	36	-95%	108	202%	0,0%	15/07/16	0,0%	8,4%	13,1%	10,2 x	132,2 x	5,8 x	2,0 x	Vender	6,50	
Ferrovial	18,95	-5,9%	-5,5%	-9,1%	13.875	27,9 x	26,7 x	27,6 x	402	522	30%	497	-5%	3,8%	26/05/16	10,5%	9,2%	8,4%	1,1 x	1,5 x	2,3 x	2,5 x	Comprar	24,60	
Gamesa	16,84	-1,6%	9,7%	6,4%	4.703	39,5 x	26,3 x	23,4 x	171	192	12%	226	18%	1,0%	01/07/16	0,0%	10,1%	11,0%	0,05 x	1,0 x	3,2 x	2,7 x	Comprar	18,80	
Gas Natural	16,50	-8,4%	-7,0%	-12,3%	16.506	11,0 x	11,0 x	10,3 x	1.502	1.499	0%	1.610	7%	5,7%	01/07/16	10,7%	8,1%	8,7%	0,9 x	1,2 x	1,1 x	1,0 x	Neutral	18,40	
Grifolis	18,97	-1,0%	-6,6%	-11,0%	11.480	24,8 x	22,5 x	24,3 x	470	511	9%	473	-7%	3,1%	03/06/16	17,2%	17,2%	14,5%	1,2 x	4,0 x	3,2 x	3,2 x	Neutral	46,70	
IAG	6,59	-6,8%	-16,2%	-20,4%	13.331	12,9 x	9,0 x	8,4 x	982	1.487	51%	1.591	7%	2,7%	07/04/16	4,2%	29,8%	25,3%	n/a		1,1 x	1,1 x	Comprar	10,60	
Iberdrola	6,24	-3,2%	-2,8%	-4,7%	39.931	16,2 x	16,5 x	15,4 x	2.327	2.399	3%	2.483	4%	4,3%	04/07/16	7,5%	6,7%	7,0%	0,7 x	0,9 x	1,1 x	1,0 x	Comprar	6,90	
Indra	8,40	-7,2%	2,8%	-3,1%	1.379			70,0 x	-92	-319	-447%	20	-94%	0,0%	n.a.	11,2%	-33,1%	2,0%	2,1 x	1,7 x	1,4 x	1,4 x	Vender	9,56	
Inditex	28,40	-5,9%	-4,2%	-10,4%	88.513	31,2 x	30,3 x	26,5 x	2.501	2.920	17%	3.334	14%	2,1%	02/05/16	27,4%	26,0%	26,2%	n/a	6,8 x	8,3 x	6,8 x	Comprar	36,60	
Mapfre	1,95	-5,1%	-8,3%	-15,5%	6.014	10,4 x	9,9 x	7,8 x	845	677	-20%	781	15%	7,1%	22/06/16	9,7%	8,3%	8,9%	0,1 x	1,0 x	0,7 x	0,6 x	Comprar	3,80	
Mediaset	9,00	0,8%	-3,4%	-10,3%	3.296	22,6 x	18,8 x	15,5 x	60	138	131%	166	21%	4,5%	09/05/16	2,8%	14,1%	16,1%	-0,2 x	2,2 x	3,0 x	2,6 x	Neutral	12,30	
Merlin Properties	10,19	-4,6%	-3,6%	-11,7%	3.292	22,0 x	24,0 x	15,9 x	50	126	154%	206	63%	n/a	00/01/00	0,0%	6,4%	10,3%	0,7 x		1,3 x	0,9 x	Comprar	11,80	
OHL	4,91	0,3%	5,2%	-6,8%	1.468	23,4 x	7,8 x	6,4 x	23	132	467%	170	29%	4,5%	03/06/16	24,5%	4,7%	5,1%	1,7 x	1,3 x	0,4 x	0,4 x	Vender	8,00	
Red Eléctrica	73,88	-0,7%	-1,2%	-4,2%	9.994	12,4 x	16,6 x	15,0 x	718	602	-16%	668	11%	4,3%	01/07/16	27,2%	23,8%	26,4%	2,2 x	3,0 x	3,9 x	3,4 x	Comprar	85,60	
Repsol	9,51	0,2%	6,5%	-6,0%	13.716	9,4 x	15,2 x	13,2 x	1.612	905	-44%	1.037	15%	3,5%	13/06/16	4,9%	5,6%	3,1%	0,5 x	0,9 x	0,4 x	0,4 x	Vender	12,05	
Santander	3,75	-4,7%	-7,2%	-17,7%	54.115	9,1 x	8,2 x	7,1 x	5.966	6.800	14%	7.846	15%	5,0%	11/05/16	6,9%	7,3%	8,0%	2,9 x	0,9 x	0,6 x	0,5 x	Neutral	4,35	
Sacyr	1,51	-2,1%	-7,0%	-16,8%	781	N/A	N/A	107,9 x	33	90	175%	135	50%	3,3%	30/06/16	0,0%	16,5%	6,8%	4,6 x	1,0 x	0,5 x	0,3 x	Vender	En revisión	
Telefónica	9,43	-2,6%	-1,7%	-7,9%	46.901	15,2 x	13,0 x	11,5 x	3.001	3.125	4%	3.613	16%	7,8%	13/05/16	18,0%	18,0%	19,0%	2,4 x	2,7 x	1,9 x	1,8 x	Neutral	11,80	
Técnicas Reunida	30,44	-0,2%	-4,4%	-12,7%	1.701	17,8 x	12,4 x	11,6 x	135	138	2%	147	6%	2,0%	11/07/16	31,5%	30,5%	26,7%	0,0 x	5,3 x	3,7 x	2,8 x	Comprar	51,60	
No Ibex:																									
BME	26,97	-2,3%	-7,5%	-13,2%	2.255	12,9 x	13,1 x	12,4 x	165	182	10%	197	9%	7,2%	13/05/16	36,0%	41,7%	41,9%	-0,7 x	4,7 x	5,1 x	5,0 x	Comprar	42,64	
Antena 3	9,03	3,7%	-2,5%	-8,2%	2.038	29,6 x	18,5 x	13,2 x	47	110	136%	155	40%	4,3%	15/06/16	11,4%	23,1%	29,9%	0,3 x	4,7 x	4,1 x	4,0 x	Neutral	14,70	
Cie Automotive	13,41	0,0%	-1,9%	-13,2%	1.730	17,9 x	14,9 x	10,9 x	81	114	41%	155	36%	2,2%	04/07/16	15,0%	18,0%	21,0%	1,3 x	2,3x	2,7 x	2,3 x	Comprar	17,20	
Ebro Foods	17,10	-5,2%	-0,1%	-5,8%	2.630	19,7 x	17,9 x	16,0 x	146	147	1%	164	11%	3,7%	05/04/17	8,6%	7,9%	8,4%	0,0 x	1,4 x	1,4 x	1,3 x	Neutral	18,50	
Meliá	9,13	-8,9%	-18,6%	-25,1%	1.816	22,3 x	29,5 x	22,3 x	30	67	120%	88	32%	0,5%	03/08/16	-0,2%	5,3%	6,7%	0,8 x	1,2 x	1,4 x	1,4 x	Comprar	En revisión	
NH Hoteles	3,56	-6,7%	-21,4%	-29,5%	1.245	N/A	N/A	111,1 x	-10	10	5%	37	272%	0,0%		-11,7%	0,9%	3,3%	0,5 x	0,9 x	1,1 x	1,1 x	Neutral	En revisión	
Prisa	5,03	5,1%	8,1%	-3,7%	394	10,1 x	12,7 x	9,5 x	-2.237	31	-99%	40	30%	0,0%			-2,9%	1,9%	n.d.		0,0 x	0,0 x	Vender	1,7/3,5	
Prosegur	4,32	4,6%	9,1%	1,6%	2.666	14,6 x	14,3 x	14,1 x	159	183	15%	185	1%	2,7%	18/04/16	22,7%	19,1%	17,3%	0,8 x	3,8 x	3,5 x	2,3 x	Vender	4,60	
Tubacex	1,85	11,8%	8,5%	5,7%	246	19,6 x	25,0 x	28,5 x	24	10	-59%	9	-12%	2,4%	01/07/16	6,5%	3,7%	3,6%	0,5 x	1,3 x	0,8 x	0,8 x	En revisión	En revisión	
Tubos Reunidos	0,61	2,5%	1,7%	4,3%	107	N/A	N/A	N/A	7	-10	-238%	-5	-149%	0,7%	20/06/16	3,5%	-3,3%	0,7%	0,7 x	1,3 x	0,4 x	0,5 x	Vender	0,88	
Viscofan	54,91	-0,5%	1,4%	-1,3%	2.559	22,7 x	21,3 x	19,8 x	106	120	13%	130	8%	2,4%	06/06/16	20,5%	19,3%	18,8%	0,2 x	3,5 x	4,2 x	3,6 x	Comprar	62,20	
Vocento	1,26	1,6%	-12,2%	-14,9%	157	N/A	N/A	22,5 x	-22	7	-69%	12	70%	0,0%		-9,9%	2,4%	4,5%	0,3 x	0,7 x	0,6 x	0,5 x	Neutral	En revisión	
Lingotes Especial	7,64	0,3%	-4,4%	-9,1%	76	10,4 x	0,3 x	-4,4 x	4	5	33%	7	25%	5,5%		7,0%	16,0%	19,1%	0,2 x	0,9 x	2,7 x	0,0	Comprar	11,60	
Faes	2,57	-4,5%	-4,1%	-7,1%	654	15,6 x	22,8 x	21,4 x	25	29	13%	31	7%	3,4%	06/06/16	11,6%	12,2%	12,3%	0,0 x	2,3 x	2,6 x	2,2 x	Comprar	3,00	

Bankinter Análisis (sujetos al RIC):

Ramón Forcada Jesús Amador Rafael Alonso Belén San José Ana Achau (Asesoramiento)

Eva del Barrio Arranz Ana de Castro Pilar Aranda Ramón Carrasco Esther G. de la Torre

Todos los informes se encuentran en: <http://broker.bankinter.com/www/es-es/cgi/broker+asesoramiento?secc=NRAP&subs=NRAP>

Por favor, consulte importantes advertencias legales en:

<http://broker.bankinter.com/www/es-es/cgi/broker+binarios?secc=NRAP&subs=NRAP&nombre=disclaimer.pdf>

* Si desea acceder directamente al disclaimer seleccione sobre el link la opción "open weblink in browser" con el botón derecho de su ratón.

Fuentes: Compañías, Bloomberg y Dpto. de Análisis de Bankinter.

Horas de cierres de mercados: España y resto Eurozona 17:30h, Alemania 19h, EE.UU. 22h, Japón 7:30h.

(1) Sin ponderación. Teniendo en cuenta el 100% de las acciones de cada compañía.

(2) Dividendo esperado según la información de Bloomberg (puede no estar confirmado).