

Trading Topic

Madrid, 28 de Septiembre de 2022

Comentario de mercado

Las bolsas estadounidenses registraron su sexta sesión consecutiva a la baja, la serie de días negativos más larga desde febrero de 2020, al **intensificarse la inestabilidad en los mercados de deuda y los temores recesivos**. La jornada había empezado con un buen tono, pero la intervención de varios miembros de la Fed, que subrayaron su determinación para luchar contra la inflación, volvió a deprimir el sentimiento de los inversores. Además, un presunto sabotaje en tres gasoductos europeos, hizo repuntar de nuevo los precios del gas natural y se añadió a las numerosas incertidumbres que afectan a los mercados. En suma, las bolsas estadounidenses cerraron con caídas ligeras, en el entorno del -0,2%, con un sesgo sectorial que fue, sin embargo, bastante cíclico y que tuvo a **las empresas petrolíferas, de consumo discrecional y mineras como máximas protagonistas**. Por el contrario, sufrieron caídas los sectores de consumo estable, eléctrico e inmobiliario. A este lado del Atlántico, **el comportamiento bursátil fue más negativo en Europa y los mercados cerraron con caídas de medio punto porcentual en promedio**, aunque con peor comportamiento relativo de la periferia. Rusia advirtió de que los flujos de gas a Europa a través de Ucrania podrían detenerse por completo, lo que dejaría el gasoducto TurkStream como única fuente de suministro directo de gas ruso.

Los principales índices de Wall Street volvieron a cerrar la sesión con pérdidas limitadas en el caso del [S&P 500](#) (-0,20%) y del [Dow Jones](#) (-0,43%), y ligeras ganancias en el tecnológico [Nasdaq 100](#) (+0,16%). En Europa, las caídas fueron más intensas y destacó el mejor desempeño del índice francés CAC 40 (-0,27%). El selectivo español [Ibex 35](#) (-0,84%) acumulaba las mayores caídas del Viejo Continente junto con el italiano Mib 30 (-1,16%).

En cuanto a los mercados de renta fija, continua la **imparable tendencia alcista en las rentabilidades de los bonos soberanos**. En Europa, el repunte fue muy significativo y el bono a 10 años en Reino Unido volvió a sufrir otro gran salto de 26 puntos básicos, hasta niveles del 4,5% de rentabilidad. Por su parte, las primas de riesgo periféricas se ampliaron de forma significativa, sobre todo en Italia, mientras que el bono alemán se situó en el 2,22%, 11 puntos básicos por encima de su nivel de cierre del lunes. En Estados Unidos, la subida del rendimiento de la deuda fue más modesta, aunque el bono a 10 años se acercó mucho a la cota del 4,0%. El billete verde volvió a apreciarse frente al resto de divisas y **el euro perdió la cota de los 0,96 dólares**. Por último, el agravamiento de la crisis energética en Europa hizo repuntar al petróleo Brent hasta el nivel de los 86 dólares por barril.

En cuanto a la agenda macroeconómica europea, el agregado monetario M3 en la eurozona creció a una tasa interanual del 6,1%, bastante por encima del 5,4% que esperaba el consenso de analistas.

Los datos publicados en Estados Unidos siguen mostrando una economía muy fuerte, que podría resistir el impacto del endurecimiento monetario. En cuanto a los indicadores adelantados, la confianza del consumidor del Conference Board de septiembre se situó en los 108,0 puntos, desde los 103,6 anteriores y por encima de los 104,6 que esperaban los expertos. Mejoraron tanto el componente de situación actual como el de expectativas. En el mundo inmobiliario, los datos fueron mixtos: de una parte, los precios de la vivienda retrocedieron por primera vez desde mayo de 2020 y la caída del -0,6% mensual de julio llevó la tasa interanual hasta el 16,06%, bastante por debajo de lo previsto. Por el contrario, las ventas de viviendas nuevas repuntaron un sorprendente 28,8% mensual, cuando el mercado había apostado por una caída del -2,2%. Por último, los pedidos de bienes duraderos cayeron en agosto un -0,2%, una décima por encima de lo esperado, mientras que excluyendo elementos de transportes repuntaron un 0,2% mensual, en este caso en línea con las expectativas.

El dólar se está apreciando de nuevo en el arranque de la jornada de hoy, después de que **la Casa Blanca haya rechazado la posibilidad de un acuerdo monetario mundial para debilitar el billete verde**. En respuesta, las bolsas asiáticas registran caídas muy relevantes en la sesión de hoy, especialmente en las plazas de Hong Kong, Taiwán y Corea del Sur.

Hoy miércoles nos enfrentamos a una sesión de menor interés macroeconómico. En Europa se publica la confianza del consumidor de octubre en Alemania, la confianza del consumidor de septiembre en Francia, la estadística hipotecaria de julio en España y la confianza de los agentes económicos de septiembre en Italia. En Estados Unidos estaremos atentos a los datos de inventarios mayoristas de agosto y las ventas pendientes de viviendas de agosto. Además, hoy hablan Daly, Bostic y Evans de la Fed y Christine Lagarde, presidenta del BCE.

ÍNDICES BOLSAS

	Último	% Cambio	% YTD
Ibex35	7.445,70	-0,84	- 14,55
CAC 40	5.753,82	-0,27	- 19,56
DAX	12.139,68	-0,72	- 23,58
FTSE100	6.984,59	-0,52	- 5,42
MIB 30	20.961,38	-1,16	- 23,35
Eurostoxx50	3.328,65	-0,42	- 22,56
S&P 500	3.647,60	-0,20	- 23,54
Nasdaq 100	11.271,75	0,16	- 31,01
Nikkei 225	26.173,98	-1,50	- 9,09

OTROS MERCADOS

	Último	% Cambio	% YTD
EUR/USD	0,9591	-0,19	-15,66
BRENT	86,3	2,66	17,00
ORO	1627,79	0,33	-11,00
SP 10Y Yield (%)	92,628	-1,19	
VIX	32,86	1,86	91,52

SECTORES EUROSTOXX600

Mejores	% Día	% YTD
Energético	+1.61%	
Farmacéutico	+0.49%	
Tecnológico	+0.47%	
Peores	% Día	% YTD
sector Inmobiliario	-3.83%	
Servicios Públicos	-3.00%	
Financiero	-1.08%	

ESPAÑA IBEX Index

Mejores	% Día	% YTD
Energético	+2.38%	
Materias Primas	+2.00%	
Consumo discrecional	+0.85%	
Peores	% Día	% YTD
sector Inmobiliario	-3.14%	
Farmacéutico	-2.44%	
Financiero	-2.38%	

Agenda

Fecha	Hora de publicación	País	Dato de Publicación	Estimación	Anterior
28/09/2022	2:30	Australia	Ventas minoristas (MoM)(ago.)	0.4%	1.3%
28/09/2022	6:00	Japón	Índice coincidente(jul.)	100.6	100.6
28/09/2022	6:00	Japón	Índice de los indicadores principales(jul.)	99.6	99.6
28/09/2022	7:00	Alemania	Índice de confianza del consumidor Gfk(oct.)	-39	-36.5
28/09/2022	7:45	Francia	Confianza del consumidor(sep.)	80	82
28/09/2022	8:15	Europa	Discurso de la Presidenta del BCE Lagarde	0	0
28/09/2022	9:00	Italia	Confianza empresarial(sep.)	102.1	104.3
28/09/2022	9:00	Italia	Confianza del Consumidor(sep.)	95.1	98.3
28/09/2022	9:00	Suiza	Índice ZEW - Expectativas(sep.)	-48.5	-56.3
28/09/2022	9:15	Reino Unido	Discurso de Cunliffe, miembro del Comité del BOE	0	0
28/09/2022	10:00	Italia	Ventas Industriales n.s.a. (YoY)(jul.)	17.5%	0,18
28/09/2022	10:00	Italia	Ventas Industriales s.a (MoM)(jul.)	0.2%	-0.2%
28/09/2022	12:00	EE.UU.	Solicitudes de hipotecas MBA(23 sep.)	-	3.8%
28/09/2022	13:30	EE.UU.	Balanza Comercial de Bienes(ago.) PREL	-	-\$-91.1B
28/09/2022	13:30	EE.UU.	Inventarios mayoristas(ago.) PREL	0.7%	0.6%
28/09/2022	14:00	Suiza	Boletín trimestral del SBN(Q3)	0	0

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.

28/09/2022	15:00	EE.UU.	Variación de ventas de viviendas pendientes (MoM)(ago.)	-1.4%	-0,01
28/09/2022	15:00	EE.UU.	Variación de ventas de viviendas pendientes (YoY)(ago.)	-	-19.9%
28/09/2022	15:15	EE.UU.	Discurso de Powell, miembro de la Fed	0	0
28/09/2022	15:30	EE.UU.	Cambio en reservas de petróleo EIA(23 sep.)	0.333M	1.142M
28/09/2022	16:00	EE.UU.	Discurso de Bowman, gobernadora de la junta de la Reserva Federal	0	0
28/09/2022	16:00	Europa	Discurso de Frank Elderson del BCE	0	0
28/09/2022	18:00	EE.UU.	Emisión de Notas del Tesoro a 7 años	-	3.13%
28/09/2022	0:50	Japón	Inversión en bonos extranjeros(16 sep.)	-	¥-140.7B
28/09/2022	0:50	Japón	Inversión extranjera en acciones japonesas(16 sep.)	-	¥-609.7B
28/09/2022	0:50	Japón	Inversión en bonos extranjeros(23 sep.)	-	-
28/09/2022	0:50	Japón	Inversión extranjera en acciones japonesas(23 sep.)	-	-

Próximo Dividendos

Fecha Ex Dividendo	Valor	Bruto	Concepto
05/10/2022	BANCO BBVA ARGENTINA, S.A.	0,1900	A cuenta 2022
03/10/2022	NATURHOUSE HEALTH, S.A.	1,7900	A cuenta 2022
03/10/2022	EBRO FOODS, S.A.	0,4300	A cuenta 2021
28/09/2022	LINEA DIRECTA ASEGURADORA, S.A.	0,0166	A cuenta 2022
28/09/2022	BANKINTER,S.A.	0,0523	A cuenta 2022

Próximas ampliaciones de capita

Plazo de suscripción	Valor	Proporción	Precio
----------------------	-------	------------	--------

Tablón de Anuncios



Documento de Datos Fundamentales (KID): desde el pasado 3 de enero están disponibles en la web. www.warrantsbbva.com los Documentos de datos fundamentales (KIDs) dentro de la ficha de cada producto.



Para conocer más sobre Warrants. BBVA te ofrece cursos presenciales gratuitos en tu provincia a los que puedes inscribirte desde la web.

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

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.

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.