

Trading Topic

Madrid, 26 de Noviembre de 2020

Comentario de mercado

Los mercados de renta variable hicieron ayer un alto en el camino y cerraron **con pequeñas variaciones respecto de la sesión del martes**. Las bolsas europeas mostraron un mejor comportamiento relativo y consiguieron cerrar la jornada con alzas modestas, **de nuevo más intensas en los mercados periféricos y en esta ocasión con mejor evolución de los sectores defensivos**, con el eléctrico y el de telecomunicaciones a la cabeza del ranking sectorial. Los bancos frenaron su fuerte tendencia alcista de noviembre, tras advertir el BCE que necesitarán dotar nuevas provisiones para las insolvencias que derivarán de la pandemia de COVID-19. El [Ibex 35](#) (+0,26%) y el FTSE Mib (+0,72%) cerraban la sesión con mejor desempeño entre sus comparables.

En **Estados Unidos, por el contrario, los mercados cerraron con caídas poco importantes y con el mismo sesgo sectorial defensivo** que vimos en Europa. El [Nasdaq 100](#) (0,60%) fue el único índice de Wall Street que cerraba con ganancias, seguido del [S&P 500](#) (-0,16%) y del [Dow Jones de Industriales](#) (-0,58%). Hoy las bolsas de Wall Street permanecerán cerradas por la festividad del Día de Acción de Gracias.

En los mercados de renta fija, las rentabilidades se mantuvieron muy estables, con ligeras caídas en Europa y subidas marginales en Estados Unidos. Las primas de riesgo periféricas también mostraron estabilidad. **El euro continúa ganando terreno respecto de la divisa estadounidense y ya cotiza por encima de los 1,19 dólares**. El crudo Brent, por su parte, sigue descontando una mayor actividad económica en 2021 y se revalorizó un 1,5% adicional, hasta los 48 dólares por barril.

En cuanto a la agenda macroeconómica europea, **el índice de precios de producción en España acusó las nuevas restricciones a la actividad** y retrocedió un -0,4% mensual, con lo que la tasa interanual pasó del -3,3% en septiembre al -4,1% en el mes de octubre. En Estados Unidos **se publicó una verdadera avalancha de datos macroeconómicos antes del Día de Acción de Gracias, que fueron mixtos**. Entre las decepciones **destacaron las solicitudes iniciales de subsidios por desempleo que repuntaron por segunda semana consecutiva** y se situaron en las 778.000 peticiones, muy por encima de las 730.000 que había anticipado el consenso. Por otra parte, los gastos personales de octubre se desplomaron un -0,7%, muy por debajo del -0,1% esperado, por la finalización de los subsidios vinculados a la pandemia.

En cuanto a las sorpresas positivas, **los pedidos de bienes duraderos avanzaron un sólido 1,3% en octubre**, superando con claridad la subida del 0,8% que esperaban los expertos. Sin tener en cuenta elementos de transporte, los pedidos de bienes duraderos también repuntaron un 1,3% mensual, frente al 0,5% que habían anticipado los analistas. En línea con las previsiones se situó **el PIB del tercer trimestre, que confirmó el crecimiento del 33,1% en tasa trimestral anualizada**. Del mismo modo, el déficit de la balanza comercial de bienes de octubre se alineó con las expectativas del mercado. En el mundo inmobiliario, las ventas de viviendas nuevas registraron una caída del -0,3% en octubre, por debajo del 1,7% esperado, aunque compensado por una significativa revisión al alza del dato del mes anterior. En cuanto a los indicadores adelantados, la lectura final de la confianza del consumidor del mes de noviembre, medida por la Universidad de Michigan, se revisó marginalmente a la baja, hasta los 76,9 puntos. Para terminar, las actas de la Fed no mostraron una especial urgencia de la institución por revisar sus programas de compra de bonos, al entender los miembros del Comité que el actual estímulo es el adecuado.

En cuanto a los datos macroeconómicos de hoy (jornada en la que no contaremos con las referencias de EE.UU. por ser el día de Acción de Gracias) conoceremos la confianza del consumidor de diciembre en Alemania y la confianza del consumidor de noviembre en Francia. Además el BCE publica el agregado monetario M3 de octubre y salen a la luz las actas de la última reunión de política monetaria del BCE.

ÍNDICES BOLSAS

	Último	% Cambio	% YTD
Ibex35	8.164,70	0,26 -	14,50
CAC40	5.571,29	0,23 -	6,80
DAX	13.289,80	-0,02	0,31
FTSE100	6.391,09	-0,64 -	15,26
MIB 30	22.303,58	0,72 -	5,12
Eurostoxx50	3.511,90	0,11 -	6,23
S&P 500	3.629,65	-0,16	12,35
Nasdaq 100	12.152,21	0,60	39,15
Nikkei 225	26.537,31	0,91	12,18

OTROS MERCADOS

	Último	% Cambio	% YTD
EUR/USD	1,1918	0,22	6,29
BRENT	48,78	1,92	-19,83
ORO	1805,7	-0,10	19,02
SP 10Y Yield (%)	111,703	0,05	
VIX	21,25	-1,80	54,21

SECTORES EUROSTOXX600

Mejores	% Día	% YTD
Bienes de Consumo	+1.06%	
Servicios Públicos	+0.80%	
Telecomunicación	+0.77%	
Peores	% Día	% YTD
Energético	-1.42%	
Materias Primas	-0.57%	
Financiero	-0.56%	

ESPAÑA IBEX Index

Mejores	% Día	% YTD
Telecomunicación	+2.75%	
Bienes de Consumo	+2.51%	
Tecnológico	+1.54%	
Peores	% Día	% YTD
sector Inmobiliario	-1.51%	
Energético	-1.27%	
Financiero	-0.74%	

Agenda

Fecha	Hora de publicación	País	Dato de Publicación	Estimación	Anterior
26/11/2020	1:30	Australia	Gasto capital privado(Q3)	-1.5 %	-5.9 %
26/11/2020	6:00	EE.UU.	Día de Acción de Gracias	0	0
26/11/2020	6:00	Japón	Índice coincidente(sep.)	80.8	80.8
26/11/2020	6:00	Japón	Índice de los indicadores principales(sep.)	92.9	92.9
26/11/2020	8:00	Alemania	Índice de confianza del consumidor Gfk(dic.)	-5	-3.1
26/11/2020	8:30	Suiza	Nivel de empleo (QoQ)(Q3)	0	5.095 M
26/11/2020	8:45	Francia	Confianza del consumidor(nov.)	92	94
26/11/2020	10:00	Italia	Balanza Comercial non-UE(sep.)	0	€5.32 B
26/11/2020	10:00	Eurozona	Préstamos privados (YoY)(oct.)	3.1 %	3.1 %
26/11/2020	10:00	Eurozona	Masa monetaria M3 (3m)(oct.)	0	0
26/11/2020	10:00	Eurozona	Masa monetaria M3 (YoY)(oct.)	10.5 %	10.4 %
26/11/2020	13:00	Eurozona	Discurso de Richard Lane, miembro de la Junta Ejecutiva y Economista Jefe del BCE	0	0
26/11/2020	13:30	Eurozona	Informe de la reunión de política monetaria del BCE	0	0
26/11/2020	14:00	Eurozona	Discurso de Schnabel del BCE	0	0
26/11/2020	0:30	Japón	IPC de Tokio ex alimentos frescos (YoY)(nov.)	-0.7 %	-0.5 %
26/11/2020	0:30	Japón	Índice de Precios al Consumidor de Tokio (YoY)(nov.)	-0.6 %	-0.3 %
26/11/2020	0:30	Japón	IPC de Tokio ex alimentación y energía (YoY)(nov.)	-0.1 %	-0.2 %
26/11/2020	0:50	Japón	Inversión extranjera en acciones japonesas(20 nov.)	0	¥422.5 B
26/11/2020	0:50	Japón	Inversión en bonos extranjeros(20 nov.)	0	¥1009.1 B

Fuente: BBG

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.

Dividendos España

Fecha Ex-dividendo	Valor	Bruto	Concepto
16/11/2020	Cola Cola	0,85	A cuenta 2020
17/11/2020	ROVI	0,1751	A cuenta 2019
30/11/2020	Acerinox	0,40	Compl. 2019
07/12/2020	Elecnor	0,5732	A cuenta 2020
18/12/2020	Viscofan	1,40	A cuenta 2020
18/12/2020	Mapfre	0,05	A cuenta 2020

Ampliaciones de capital España

Plazo de suscripción	Valor	Proporción	Precio
04/11/2020	Ferrovial	1X100	Liberada 0,2 EUR
18/11/2020			
11/11/2020	Sacyr	1x54	Liberada 1 EUR
25/11/2020			
16/11/2020	Santander	1x23	Liberada 0,50 EUR
30/11/2020			
21/11/2020	Gigas Hosting	1x7	Prima 6,25 EUR
20/12/2020			

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 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.

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.