

# Trading Topic

Madrid, 24 de Enero de 2022

## Comentario de mercado

La semana pasada ha estado marcada por una **creciente aversión al riesgo de los inversores, en especial en el mercado norteamericano**. El repunte que han experimentado las TIRes de los bonos soberanos está favoreciendo un ajuste en las valoraciones de las compañías de alto crecimiento, fundamentalmente en el sector tecnológico. Este proceso de ajuste ha afectado especialmente al índice [Nasdaq](#), que despedía la semana con una caída del -7,55%, y al [S&P 500](#), como consecuencia del gran peso del sector tecnológico en su composición, que cerró la semana con caídas acumuladas del -5,68%. Por su parte, **los índices europeos registraron descensos mucho más moderados, favorecidos por la rotación de los inversores hacia sectores cíclicos**. Sin embargo, en la sesión del pasado viernes las turbulencias se extendieron también al mercado europeo ante el **incremento de la tensión entre Rusia y EE.UU. por la situación en Ucrania**. De esta forma, las tensiones geopolíticas se unen a las preocupaciones de los inversores por el endurecimiento de las políticas monetarias en el contexto de la elevada inflación que estamos viviendo, provocando un movimiento defensivo en sus carteras. Por otra parte, la campaña de presentación de resultados empresariales del 4T2021 en EE.UU. ha arrancado con buen pie, aunque con algunas excepciones. Por el momento han publicado sus resultados apenas un 5% de las compañías, y más de un 75% han superado sus previsiones de beneficios. Pese a ello, se han producido algunas decepciones significativas como el caso de [Netflix](#), que ha proyectado un menor crecimiento de usuarios del esperado y se dejó un -25%.

Los principales índices de Wall Street cerraron la última jornada de la semana con pérdidas muy relevantes, encabezadas de nuevo por el tecnológico [Nasdaq 100](#) (-2,75%), seguido del [S&P 500](#) (-1,89%) y [Dow Jones](#) (-1,30%). Los índices europeos también finalizaban la sesión del viernes con importantes números rojos, destacando el peor comportamiento del alemán [DAX 40](#) (-1,94%). El español [Ibex 35](#) (-1,36%) cerraba en línea con sus comparables del Viejo Continente.

En el ámbito de la renta fija, **la aversión al riesgo despertó el apetito por los activos de mayor solvencia**, mientras que en el mercado de divisas, el euro avanzó ligeramente frente al billete verde.

Respecto a los datos macroeconómicos publicados en Europa, la estimación preliminar de la confianza del consumidor del mes de enero para el conjunto de la eurozona descendió algo más de lo previsto, hasta los -9,0 puntos frente a los -8,5 pronosticados y los -8,4 puntos del pasado mes de diciembre (continuando de esta forma con la senda a la baja iniciada en el mes de octubre). Todo ello enmarcado en la sexta ola de Covid y el repunte de la inflación.

En Estados Unidos, el índice de indicadores adelantados "Leading Index" del mes de diciembre repuntó un +0,8% en línea con el consenso de analistas, la sorpresa negativa la encontramos en la revisión a la baja del +1,1% del mes de noviembre hasta el +0,7%. A pesar de este crecimiento, **se proyecta que la actividad de EE.UU. se vea afectada en el 1T por la expansión de la variante ómicron, la escasez de trabajadores y las tensiones inflacionistas**.

La semana ha comenzado en Asia con un leve repunte del +0,24% en el Nikkei de Tokio, hasta los 27.588 puntos, y con una subida final del +0,16% en el índice CSI 300 de China.

La atención de los inversores se dirige hoy desde el punto de vista macroeconómico a las cifras de PMI manufacturero, de servicios y compuesto de enero que se conocen en la eurozona, Francia, Alemania, EE.UU. y Reino Unido. En Estados Unidos se publica además la actividad nacional de la Fed de Chicago de diciembre.

En EE.UU. continúa la temporada de resultados empresariales con las cuentas de IBM o Halliburton.

### ÍNDICES BOLSAS

	Último	% Cambio	% YTD
Ibex35	8.694,70	-1,36	-0,22
CAC 40	7.068,59	-1,75	-1,18
DAX	15.603,88	-1,94	-1,77
FTSE100	7.494,13	-1,20	1,48
MIB 30	27.061,40	-1,84	-1,04
Eurostoxx50	4.229,56	-1,63	-1,60
S&P 500	4.397,94	-1,89	-7,62
Nasdaq 100	14.438,40	-2,75	-11,29
Nikkei 225	27.588,37	0,24	-4,18

### OTROS MERCADOS

	Último	% Cambio	% YTD
EUR/USD	1,1344	0,28	-0,26
BRENT	87,76	-0,70	12,30
ORO	1831,29	-0,44	0,02
SP 10Y Yield (%)	98,72	0,24	
VIX	29,01	13,36	68,99

## SECTORES EUROSTOXX600

Mejores	% Día	% YTD
Tecnología	+1.63%	
Tecnológico	+1.15%	
Industrial	+0.75%	
Peores	% Día	% YTD
Servicios Públicos	-1.05%	
Financiero	-0.04%	
Bienes de Consumo	+0.29%	

## ESPAÑA IBEX Index

Mejores	% Día	% YTD
Servicios Públicos	+1.78%	
Farmacéutico	+1.31%	
Industrial	+1.13%	
Peores	% Día	% YTD
Energético	-2.89%	
Materias Primas	-0.72%	
Consumo discrecional	-0.33%	

## Agenda

Fecha	Hora de publicación	País	Dato de Publicación	Estimación	Anterior
24/01/2022	1:30	Japón	PMI manufacturero de Nikkei(ene.) PREL	-	54.3
24/01/2022	9:15	Francia	Markit PMI manufacturero(ene.) PREL	55.5	55.6
24/01/2022	9:15	Francia	Markit PMI Integrado(ene.) PREL	54.5	55.8
24/01/2022	9:15	Francia	Markit PMI de servicios (ene.) PREL	55.3	57
24/01/2022	9:30	Alemania	Markit PMI manufacturero(ene.) PREL	57	57.4
24/01/2022	9:30	Alemania	PMI Compuesto de Markit(ene.) PREL	49.2	49.9
24/01/2022	9:30	Alemania	Markit PMI de servicios (ene.) PREL	48	48.7
24/01/2022	10:00	Eurozona	Markit PMI manufacturero(ene.) PREL	57.5	58
24/01/2022	10:00	Eurozona	Markit PMI Integrado(ene.) PREL	52.6	53.3
24/01/2022	10:00	Eurozona	Markit PMI de servicios(ene.) PREL	52.2	53.1
24/01/2022	10:30	Reino Unido	Markit PMI manufacturero(ene.) PREL	57.9	57.9
24/01/2022	10:30	Reino Unido	Markit PMI de servicios(ene.) PREL	55	53.6
24/01/2022	14:30	EE.UU.	Índice de actividad nacional de la Fed de Chicago(dic.)	-	0.37
24/01/2022	15:45	EE.UU.	Markit PMI manufacturero(ene.) PREL	56.8	57.7
24/01/2022	15:45	EE.UU.	Markit PMI Integrado (ene.) PREL	56.9	57
24/01/2022	15:45	EE.UU.	Markit PMI de servicios(ene.) PREL	55	57.6
24/01/2022	16:30	EE.UU.	Índice de negocios manufactureros de la Fed de Dallas (ene.)	-	8.1
24/01/2022	17:30	EE.UU.	Emisión de bonos a 3 meses	-	0.17%
24/01/2022	17:30	EE.UU.	Emisión de bonos a 6 meses	-	0.365%
24/01/2022	19:00	EE.UU.	Emisión de Notas del Tesoro a 2 años	-	0.769%

## Próximo Dividendos

Fecha Ex Dividendo	Valor	Bruto	Concepto
11/02/2022	Vidrala	0,843	A cuenta 2021
18/01/2022	Cash	0,004925	A cuenta 2021
14/01/2022	ACS	0,473	Compl. 2021
13/01/2022	Inmobiliar Sur	0,14	A cuenta 2021
11/01/2022	CAF	0,40	A cuenta 2021
10/01/2022	Iberdrola	0,168	A cuenta 2021
07/01/2022	Repsol	0,30	Reservas 2021
06/01/2022	Zardoya	0,076	A cuenta 2021
05/01/2022	Red Eléctrica	0.7273	A cuenta 2021

## Próximas ampliaciones de capital

Plazo de suscripción	Valor	Proporción	Precio
14/01/2022	ACS	1X50	Liberada
AL			
28/01/2022			
14/01/2022	Sacyr	1X45	Liberada
AL			
28/01/2022			
10/01/2022	Iberdrola	1X60	Liberada
AL			
24/01/2022			

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.

## Tablón de Anuncios



Documento de Datos Fundamentales (KID): desde el pasado 3 de enero están disponibles en la web. [www.warrantsbbva.com](http://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.