

Trading Topic

Madrid, 22 de Enero de 2021

Comentario de mercado

Las **malas dinámicas sanitarias y un BCE que no parece tener prisa por aumentar sus estímulos monetarios**, a pesar del impacto económico que tendrá el coronavirus sobre el crecimiento económico del primer trimestre, frenaron la apertura alcista de las bolsas europeas, que fueron de más a menos por segundo día consecutivo, cerrando **con caídas ligeras, más intensas en las bolsas periféricas**. El italiano FTSE Mib (-0,98%) y el [Ibex 35](#) (-1,00%) terminaban la jornada con pérdidas entorno al 1%. El sector tecnológico volvió a liderar la sesión bursátil, que tuvo un sesgo más defensivo.

En Estados Unidos, la publicación de unos buenos datos macroeconómicos permitió a los mercados de renta variable desplegar un mejor comportamiento y **el índice S&P 500 (+0,03%) cerró con alzas marginales, suficientes para marcar un nuevo máximo histórico**. Las acciones tecnológicas encabezaron la clasificación sectorial, mientras que los sectores cíclicos ocuparon las últimas posiciones del ranking. El [Nasdaq 100 \(+0,82%\) volvía pues a ser el protagonista de la jornada](#) seguido del [S&P 500](#) y Dow Jones (-0,04%), que cerraban prácticamente planos.

En los mercados de renta fija, asistimos a un **significativo repunte en las rentabilidades de los bonos soberanos alemanes y estadounidenses**, mientras que las primas de riesgo periféricas se ensancharon por segunda sesión consecutiva. **El euro se apreció con claridad frente a la divisa estadounidense, tras la reunión del BCE y vuelve a apuntar hacia la cota de los 1,22 dólares**. El crudo Brent por su parte, se mantuvo sin cambios en los 56 dólares por barril.

En cuanto a la agenda macroeconómica europea, el sentimiento manufacturero de enero en Francia alcanza una lectura de 98 puntos, por encima de los 94 que esperaba el consenso de analistas. Por otra parte, los pedidos de fábrica de noviembre en Italia mostraron un retroceso del -1,3%, corrigiendo el fuerte repunte del 3% registrado el mes anterior. En otro orden de cosas, **la confianza del consumidor de enero en la eurozona se situó en los -15,5 puntos, algo por debajo de los -15,0 anticipados por el mercado**. Para terminar, el BCE reconoció los mayores riesgos sobre el escenario económico que plantea la pandemia, pero no anunció medidas adicionales y comunicó que el actual estímulo parece adecuado a los ojos de los miembros del Consejo de Gobierno.

En Estados Unidos, las construcciones iniciales de viviendas del mes de diciembre sorprendieron al mercado con un fuerte repunte del 5,8%, que excedía con claridad el 0,8% que esperaban los expertos. Los permisos de construcción también avanzaron con mucha intensidad, un 4,5%, frente a la caída del -1,7% que había previsto el consenso. Se trata de los niveles de construcción de viviendas más altos desde el año 2006. Por otra parte, el índice manufacturero de la Fed de Filadelfia repuntó hasta los 26,5 puntos, muy por encima de 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.

11,8 esperados. Para terminar con la batería de buenas noticias, las solicitudes de subsidios por desempleo se relajaron hasta las 900.000 peticiones, frente a las 935.000 que habían pronosticado los analistas.

El IPC de diciembre en Japón se ha situado en el -1.2% interanual, una décima por encima de las previsiones del consenso. Por otra parte, el PMI preliminar compuesto de enero ha retrocedido hasta los 46.7 puntos, desde los 48,5 anteriores.

Nueva jornada de elevado interés macroeconómico para terminar la semana. Hoy conoceremos las ventas minoristas de diciembre en Reino Unido, el PMI compuesto preliminar de enero en Francia, Alemania y la eurozona, así como el PMI preliminar de enero en Reino Unido y Estados Unidos.

ÍNDICES BOLSAS

	Último	% Cambio	% YTD
Ibex35	8.122,10	-1,00	0,60
CAC 40	5.590,79	-0,67	0,71
DAX	13.906,67	-0,11	1,37
FTSE100	6.715,42	-0,37	3,95
MIB 30	22.428,93	-0,98	0,88
Eurostoxx50	3.618,35	-0,16	1,85
S&P 500	3.853,07	0,03	2,77
Nasdaq 100	13.404,99	0,82	4,11
Nikkei 225	28.631,45	-0,44	4,33

OTROS MERCADOS

	Último	% Cambio	% YTD
EUR/USD	1,2168	0,51	-0,42
BRENT	56,04	-0,07	8,17
ORO	1870,56	-0,07	-1,51
SP 10Y Yield (%)	110,914	-0,48	
VIX	21,33	-1,16	- 7,12

SECTORES EUROSTOXX600

Mejores	% Día	% YTD
Tecnológico	+1.32%	
Consumo discrecional	+0.54%	
Industrial	+0.10%	
Peores	% Día	% YTD
Energético	-2.34%	
sector Inmobiliario	-1.86%	
Farmacéutico	-0.46%	

ESPAÑA IBEX Index

Mejores	% Día	% YTD
Farmacéutico	+0.08%	
Materias Primas	-0.27%	
Servicios Públicos	-0.39%	
Peores	% Día	% YTD
sector Inmobiliario	-4.45%	
Energético	-3.12%	
Tecnológico	-2.42%	

Agenda

Fecha	Hora de publicación	País	Dato de Publicación	Estimación	Anterior
22/01/2021	1:01	Reino Unido	Confianza del consumidor(ene.)	-29	-26
22/01/2021	1:30	Japón	PMI manufacturero de Nikkei(ene.) PREL	50.5	50
22/01/2021	1:30	Australia	Ventas minoristas (MoM)(dic.) PREL	0	7.1 %
22/01/2021	8:00	Reino Unido	Préstamos netos al sector público(dic.)	£32.283 B	£30.837 B
22/01/2021	8:00	Reino Unido	Ventas Minoristas ex-combustible (MoM)(dic.)	0.8 %	-2.6 %
22/01/2021	8:00	Reino Unido	Ventas Minoristas ex-combustible (YoY)(dic.)	0,07	5.6 %
22/01/2021	8:00	Reino Unido	Ventas minoristas (YoY)(dic.)	0,04	2.4 %
22/01/2021	8:00	Reino Unido	Ventas minoristas (MoM)(dic.)	1.2 %	-3.8 %
22/01/2021	9:15	Francia	Markit PMI manufacturero(ene.) PREL	50.6	51.1
22/01/2021	9:15	Francia	Markit PMI de servicios (ene.) PREL	48.5	49.1
22/01/2021	9:15	Francia	Markit PMI Integrado(ene.) PREL	49	49.5
22/01/2021	9:30	Alemania	Markit PMI manufacturero(ene.) PREL	57.5	58.3
22/01/2021	9:30	Alemania	Markit PMI de servicios (ene.) PREL	45.5	47
22/01/2021	9:30	Alemania	PMI Compuesto de Markit(ene.) PREL	50.3	52
22/01/2021	10:00	Eurozona	Markit PMI manufacturero(ene.) PREL	54.6	55.2
22/01/2021	10:00	Eurozona	Markit PMI de servicios(ene.) PREL	45	46.4
22/01/2021	10:00	Eurozona	Markit PMI Integrado(ene.) PREL	47.9	49.1
22/01/2021	10:30	Reino Unido	Markit PMI manufacturero(ene.) PREL	54	57.5
22/01/2021	10:30	Reino Unido	Markit PMI de servicios(ene.) PREL	45	49.4
22/01/2021	14:30	Canadá	Ventas minoristas ex vehículos (MoM)(nov.)	0.3 %	0
22/01/2021	14:30	Canadá	Ventas minoristas (MoM)(nov.)	0.1 %	0.4 %
22/01/2021	15:45	EE.UU.	Markit PMI manufacturero(ene.) PREL	56.5	57.1
22/01/2021	15:45	EE.UU.	Markit PMI de servicios(ene.) PREL	53.8	54.8
22/01/2021	15:45	EE.UU.	Markit PMI Integrado (ene.) PREL	0	55.3
22/01/2021	16:00	EE.UU.	Venta de viviendas existentes (MoM)(dic.)	6.55 M	6.69 M
22/01/2021	16:00	EE.UU.	Variación de ventas de viviendas existentes (MoM)(dic.)	-1.4 %	-2.5 %
22/01/2021	16:30	EE.UU.	Cambio de Almacenamiento de Gas Natural (EIA)(15 ene.)	0	-134 B
22/01/2021	17:00	EE.UU.	Cambio en reservas de petróleo EIA(15 ene.)	-0.28 M	-3.247 M
22/01/2021	19:00	EE.UU.	Conteo Equipos Perforación Crudo USA Baker Hughes	0	28700%
22/01/2021	21:30	EE.UU.	Posiciones netas no comerciales COT del Oro	0	\$246.2 K
22/01/2021	21:30	EE.UU.	Posiciones netas no comerciales COT del Petróleo	0	527.7 K

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.

22/01/2021	21:30	EE.UU.	Posiciones netas no comerciales COT del S&P 500	0	\$-17.6 K
22/01/2021	21:30	Reino Unido	Posiciones netas no comerciales COT de la GBP	0	£12.9 K
22/01/2021	21:30	Japón	Posiciones netas no comerciales COT del JPY	0	¥50.5 K
22/01/2021	21:30	Eurozona	Posiciones netas no comerciales COT del EUR	0	€155.9 K
22/01/2021	21:30	Australia	Posiciones netas no comerciales COT del AUD	0	\$5.5 K

Próximo Dividendos

Fecha Ex Dividendo	Valor	Bruto	Concepto
05/01/2021	CIE	0,2025	A cuenta 2020
05/01/2021	Red Eléctrica	0,2727	A cuenta 2020
07/01/2021	Zardoya Otis	0,068	A cuenta 2020
13/01/2021	CAF	0,842	Único 2020
10/02/2021	Euskatel	0,14	A cuenta 2020
11/02/2021	Vidrala	0,843	A cuenta 2020

Próximas ampliaciones de capital

Plazo de suscripción	Valor	Proporción	Precio
12/01/2021	Iberdrola	1x70	Liberada
26/01/2021			
15/01/2021	Sacyr	1x47	Liberada
29/01/2021			
22/01/2021	ACS	1X63	Liberada
05/02/2021			

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.