

Trading Topic

Madrid, 27 de Noviembre de 2020

Comentario de mercado

Sin la referencia de los **mercados estadounidenses, cerrados por la festividad del Día de Acción de Gracias**, las bolsas europeas cerraron con caídas marginales, más intensas en los mercados periféricos y con los sectores defensivos copando las primeras posiciones del ranking sectorial por segundo día consecutivo. El empeoramiento de la pandemia de COVID-19 siguió pesando en el sentimiento de los inversores, tras la petición de la canciller Ángela Merkel de cerrar las estaciones de esquí durante este invierno. Por otra parte, [AstraZeneca anunció que tendría que realizar más pruebas en su vacuna experimental](#), después de que los ensayos actuales plantearan algunas dudas tras descubrirse un error de fabricación. El [Ibex 35](#) (-0,74%) cerraba la sesión con el peor desempeño entre sus comparables.

Las **rentabilidades de los bonos soberanos europeos retrocedieron** en la sesión de ayer, mientras que las primas de riesgo periféricas se ampliaron de forma marginal. El **euro se mantuvo estable en la cota de los 1,19 dólares**, mientras que el crudo Brent retrocedió desde sus máximos del miércoles, tras el aparente aumento de las tensiones entre los miembros de la OPEP y Rusia.

En cuanto a la agenda macroeconómica europea, la confianza del consumidor del mes de diciembre en Alemania se situó en los -6,7 puntos, bastante por debajo de los -4,1 que esperaban los expertos. Del mismo modo, **la confianza del consumidor en Francia también decepcionó**, con una lectura de 90 puntos, frente a los 92 que esperaba el mercado. Por el contrario, **la oferta monetaria creció más de lo esperado**, al registrar el agregado monetario M3 un avance del 10,5% interanual en octubre, dos décimas por encima de lo previsto por el consenso. Para terminar, las actas de la reunión de octubre del BCE mostraron que los participantes estuvieron de acuerdo en que los riesgos a la baja habían aumentado y el Consejo de Gobierno fue unánime al querer recalibrar todas las herramientas en la reunión de diciembre. Si bien no se discutieron opciones de política específicas, se enfatizó la efectividad del PEPP y las TLTRO-111 y no se mencionaron en absoluto las tasas de depósito.

En China, los beneficios de las empresas industriales en el mes de octubre han repuntado un 28,2% interanual. Se trata de la cifra más alta desde el año 2011.

A falta de un par de sesiones para que acabe el mes, **vamos a tener probablemente el mejor noviembre bursátil de la historia en Europa**. En Japón, con la subida de hoy, hay que remontarse a la década de 1990 para ver un mes tan alcista como este.

Cerramos la semana con una sesión de cierta importancia macroeconómica en Europa y en la que los mercados estadounidenses operaron solo media sesión. Se publica la lectura preliminar del IPC de noviembre en Francia, la lectura final del PIB del tercer trimestre en Francia, las ventas minoristas de octubre en España y la confianza del consumidor de noviembre en Italia. Además, la Comisión Europea presenta el índice de confianza económica en la eurozona de noviembre. Hoy es el Black Friday, el comienzo oficioso de la campaña de compras navideñas.

ÍNDICES BOLSAS

	Último	% Cambio	% YTD
Ibex35	8.104,60	-0,74	-15,13
CAC 40	5.566,79	-0,08	-6,88
DAX	13.286,57	-0,02	0,28
FTSE100	6.362,93	-0,44	-15,64
MIB 30	22.201,44	-0,46	-5,55
Eurostoxx50	3.510,94	-0,03	-6,25
S&P 500	3.629,65	-0,16	12,35
Nasdaq 100	12.152,21	0,60	39,15
Nikkei 225	26.644,71	0,40	12,63

OTROS MERCADOS

	Último	% Cambio	% YTD
EUR/USD	1,1914	-0,03	6,26
BRENT	47,8	-1,67	-21,47
ORO	1813,99	0,36	19,56
SP 10Y Yield (%)	111,878	0,16	
VIX	21,25	-1,80	54,21

SECTORES EUROSTOXX600

Mejores	% Día	% YTD
Farmacéutico	+0.62%	
Tecnológico	+0.61%	
Bienes de Consumo	+0.26%	
Peores	% Día	% YTD
Energético	-1.42%	
Financiero	-0.65%	
Industrial	-0.46%	

ESPAÑA IBEX Index

Mejores	% Día	% YTD
Farmacéutico	+1.97%	
sector Inmobiliario	-0.13%	
Servicios Públicos	-0.18%	
Peores	% Día	% YTD
Energético	-3.48%	
Tecnológico	-1.76%	
Financiero	-1.36%	

Agenda

Fecha	Hora de publicación	País	Dato de Publicación	Estimación	Anterior
27/11/2020	8:00	Reino Unido	Índice de precios de viviendas Nationwide (MoM)(nov.)	0.3 %	0.8 %
27/11/2020	8:00	Reino Unido	Índice de precios de viviendas Nationwide (YoY)(nov.)	5.4 %	5.8 %
27/11/2020	8:00	Alemania	Índice de precios de importación (MoM)(oct.)	0	0.3 %
27/11/2020	8:00	Alemania	Índice de precios de importación (YoY)(oct.)	-4.1 %	-4.3 %
27/11/2020	8:45	Francia	Producto Interior Bruto, detallado (QoQ)(Q3)	18.2 %	18.2 %
27/11/2020	8:45	Francia	Gasto del consumidor (MoM)(oct.)	2.9 %	-5.1 %
27/11/2020	8:45	Francia	Índice de Precios de Producción (MoM)(oct.)	0	0.2 %
27/11/2020	8:45	Francia	Índice de Precios al Consumidor Final (MoM)(nov.) PREL	0	0
27/11/2020	8:45	Francia	Índice de Precios al Consumidor Final (YoY)(nov.) PREL	0	0.1 %
27/11/2020	9:00	España	Ventas Minoristas (YoY)(oct.)	-2.8 %	-3.3 %
27/11/2020	9:10	Alemania	Discurso de Weidmann, presidente del banco central alemán	0	0
27/11/2020	10:00	Italia	Confianza empresarial(nov.)	93.5	95.6
27/11/2020	10:00	Italia	Confianza del Consumidor(nov.)	99	102
27/11/2020	10:30	Eurozona	Discurso de Panetta del BCE	0	0
27/11/2020	11:00	Italia	Índice de Precios de Producción (YoY)(oct.)	0	-3.1 %
27/11/2020	11:00	Italia	Índice de Precios de Producción (MoM)(oct.)	-0.3 %	0.1 %
27/11/2020	11:00	Eurozona	Confianza de Servicios(nov.)	-15.5	-11.8
27/11/2020	11:00	Eurozona	Confianza del consumidor(nov.)	-17.6	-17.6
27/11/2020	11:00	Eurozona	Confianza industrial(nov.)	-10.5	-9.6
27/11/2020	11:00	Eurozona	Discurso de Schnabel del BCE	0	0
27/11/2020	11:00	Eurozona	Clima empresarial(nov.)	0	-0.74
27/11/2020	11:00	Eurozona	Indicador de Sentimiento Económico (ESI)(nov.)	86.5	90.9

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.

Próximo Dividendos

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
21/12/2020	Enagás	0,672	A cuenta 2020

Próximas ampliaciones de capital

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

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.

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.