Trading Topic

Madrid, 18 de Octubre de 2021

Comentario de mercado

La semana pasada cerraba con una **nueva sesión de ganancias generalizadas en los principales índices bursátiles**, encadenando de esta forma dos semanas consecutivas de avances que recuperan buena parte de las pérdidas realizadas en septiembre. Los motivos del mayor optimismo inversor son varios: unas tasas de crecimiento de IPC que no han sorprendido al alza, unos índices de precios de producción que empiezan a dar las primeras señales de moderación, las evidencias de recuperación de la actividad tras el control de la pandemia, las decisiones de las autoridades chinas para frenar la crisis inmobiliaria o, de nuevo, **el inicio de una campaña de resultados que aleja los temores de presiones en los márgenes empresariales**, al registrar un 83% de sorpresas positivas en las publicaciones conocidas hasta el momento. En este sentido, destacó Goldman Sachs (+3,80%) que acumulaba subidas superiores al 2% al inicio de la sesión, tras publicar unos ingresos superiores a lo estimado gracias a su división de mercados. Por su parte, el fabricante de aluminio Alcoa (15,21%) se disparaba por sus buenos resultados y el anuncio de su primer dividendo desde 2016. Los **mayores avances de la sesión se registraron en el sector financiero, energético e industrial**, sectores que se benefician de un rebote de la economía. Por el contrario, **los sectores más defensivos y sensibles a tipos como las Utilities y las compañías de telecomunicaciones registraban ligeros descensos**.

En cuanto a los índices de Wall Street, el Dow Jones (+1,09%) lideraba el ranking de las ganancias, seguido del S&P 500 (+0,75%) y del Nasdaq 100 (+0,63%). En Europa vimos un cierre porcentual muy similar en la mayor parte de sus índices con el CAC 40 (+0,63%) quedando ligeramente rezagado entre sus comparables.

En cuanto a los mercados de renta fija, l**os bonos soberanos volvían a registrar repuntes de las TIRes** en la última sesión de la semana que estuvo caracterizada por una elevada volatilidad. En el mercado de divisas, el cruce eurodólar se mantuvo sin cambios en 1,16 tras marcar un nuevo mínimo de 15 meses en 1,1522.

Respecto a los datos macroeconómicos publicados en Europa, conocimos cómo la inflación en Italia se revisó una décima a la baja, hasta el 2,9% interanual, mientras que en Francia no hubo sorpresas y se mantuvo el 2,7% interanual de la primera lectura. En EE.UU. **la encuesta manufacturera de Nueva York de octubre salió por debajo de las previsiones**, con una lectura de 19,8 puntos frente a los 34,3 anteriores y a los 25,0 anticipados por los expertos. La primera lectura de la confianza del consumidor de octubre, medida por la Universidad de Michigan, también decepcionó al mercado al registrar 71,4 puntos mientras que el consenso había esperado una cierta recuperación del indicador, hasta los 73,1 puntos, tras la fuerte caída de septiembre,. Cayeron tanto el componente de situación actual como el de expectativas si bien la nota positiva la dejó la **caída en las expectativas de inflación a largo plazo hasta el 2,8% desde el 3,0% anterior**. El índice de precios de la importación salió también por debajo de las previsiones del mercado y repuntó un 9,2% interanual, frente al 9,4% previsto. Terminamos con **las ventas minoristas de septiembre que sorprendieron positivamente al consenso con un crecimiento mensual del 0,7% cuando se había esperado una contracción del -0,2%**. Excluyendo partidas de automóviles, las ventas minoristas se impulsaron un 0,8%, también por encima del 0,5% esperado por los analistas. En tasa interanual, las ventas minoristas mostraron un repunte del 13,9%.

La Bolsa de Tokio ha cerrado la jornada con descensos finales del 0,20%, hasta los 29.009 puntos, mientras que en China, después del dato peor de lo esperado del PIB, el índice CSI 300 encara la recta final de la sesión con pérdidas del 1,4%. El dato más débil de lo esperado del PIB de China generaliza las caídas en Asia y siembra dudas en los mercados europeos, amenazados también por los nuevos máximos del petróleo. Hoy las miradas de los inversores se centran en las dos mayores economías del mundo. En EE.UU. se publican las cifras de producción industrial de septiembre, mientras que en China el foco de atención se desplaza al PIB del tercer trimestre.

ÍNDICES BOLSAS

	Último	% Cambio	% YTD
Ibex35	8.997,00	0,81	11,44
CAC 40	6.727,52	0,63	21,19
DAX	15.587,36	0,81	13,62
FTSE100	7.234,03	0,37	11,97
MIB 30	26.489,18	0,81	19,14
Eurostoxx50	4.182,91	0,82	17,74
S&P 500	4.471,37	0,75	19,04
Nasdaq 100	15.146,92	0,63	17,52
Nikkei 225	29.025,46	-0,15	5,76

OTROS MERCADOS

	Último	% Cambio	% YTD
EUR/USD	1,1604	0,06	-5,01
BRENT	84,71	0,85	66,94
ORO	1768,16	-1,54	-6,86
SP 10Y Yield (%)	100,425	-0,21	
VIX	16,32	-3,20	-28,00

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.

SECTORES EUROSTOXX600

Mejores	% Día	% YTD
Tecnología	+1.40%	
Consumo discrecional	+1.24%	
sector Inmobiliario	+1.08%	

Peores	% Día	% YTD
Consumo discrecional	-0.38%	
Servicios Públicos	-0.11%	
Bienes de Consumo	-0.03%	

ESPAÑA IBEX Index

Mejores	% Día	% YTD
Consumo discrecional	+2.55%	
Industrial	+2.08%	
Financiero	+1.88%	

Peores	% Día	% YTD
Servicios Públicos	-1.33%	
Telecomunicación	-0.75%	
Farmacéutico	-0.32%	

Agenda

Fecha	Hora de publicación	País	Dato de Publicación	Estimación	Anterior
18/10/2021	3:00	China	Producto Interior Bruto (YoY)(Q3)	5.2%	7.9%
18/10/2021	3:00	China	Inversiones urbanas(sep.)	7.9%	8.9%
18/10/2021	3:00	China	Conferencia de prensa del NBS	0	0
18/10/2021	3:00	China	Producción Industrial (YoY)(sep.)	4.5%	5.3%
18/10/2021	3:00	China	Producto Interior Bruto (QoQ)(Q3)	0.5%	1.3%
18/10/2021	3:00	China	Ventas minoristas(sep.)	3.3%	2.5%
18/10/2021	10:30	EE.UU.	Discurso de Keith Quarles, miembro de la Fed	0	0
18/10/2021	13:15	Canadá	Inicios de viviendas (YoY)(sep.)	255K	260.2K
18/10/2021	13:30	Canadá	Inversión extranjera en activos canadienses(ago.)	-	$14.19B
18/10/2021	13:30	Canadá	Inversión canadiense en activos extranjeros(ago.)	-	$-4.69B
18/10/2021	14:15	EE.UU.	Producción industrial (MoM)(sep.)	0.2%	0.4%
18/10/2021	14:15	EE.UU.	Capacidad de utilización(sep.)	76.5%	76.4%
18/10/2021	15:00	EE.UU.	Índice del mercado inmobiliario de NAHB(oct.)	75	76
18/10/2021	15:30	Canadá	Encuesta sobre perspectivas del BoC	0	0
18/10/2021	16:30	EE.UU.	Emisión de bonos a 3 meses	-	0.05%
18/10/2021	16:30	EE.UU.	Emisión de bonos a 6 meses	-	0.055%
18/10/2021	16:40	Canadá	Discurso de Lane, miembro del consejo de administración del BoC	0	0
18/10/2021	19:00	EE.UU.	Estado mensual del presupuesto(sep.)	-	$-171B
18/10/2021	21:00	EE.UU.	Flujo neto de capital total(ago.)	$91.7B	$126B
18/10/2021	21:00	EE.UU.	Flujos de capital en productos de largo plazo(ago.)	-	$2B

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
04/11/2021	AMERICA MOVIL	0,20	A cuenta 2021
01/11/2021	FLUIDRA	0,20	A cuenta 2021
29/10/2021	INDITEX	0,35	A cuenta 2021
29/10/2021	SANTANDER	0,0485	A cuenta 2021
19/10/2021	IBERPAPEL	0,25	A cuenta 2021
18/10/2021	PROSEGUR	0,031	A cuenta 2020
12/10/2021	CASH	0,0097	A cuenta 2020
11/10/2021	GRUPO CATALANA OCCIDENTE	0,1667	Reservas 202
08/10/2021	BBVA	0,08	A cuenta 2021
07/10/2021	MIQUEL Y COSTAS, S.A.	0,1290	A cuenta 2021
07/10/2021	ZARDOYA OTIS, S.A.	0,7400	A cuenta 2021
05/10/2021	LINEA DIRECTA ASEGURADORA, S.A.	0,0237	A cuenta 2021

Próximas ampliaciones de capital

Plazo de suscripción	Valor	Proporción	Precio
18/10/2021-	IZERTIS	5x1000	8,9393
14/10/2021-27/10/2021	MIQUEL Y COSTAS	4 x11	2,00 (Liberada)
05/10/2021	AND BIONATUR SOLUTIONS	5 x 100	0,44
01/10/2021	NH HOTEL GROUP	1 x 10	2,4806

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 enro están disponibles en la web. www.warrantsbbva.com los Documentos de datos fundamentales (KIDs) dentro dela 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 de l/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.