

Trading Topic

Madrid, 29 de Septiembre de 2022

Comentario de mercado

En la sesión de ayer, el Banco de Inglaterra, ante la magnitud de las turbulencias en los mercados de deuda del Reino Unido, anunció que **intervendría comprando bonos soberanos a largo plazo, en la cantidad necesaria para restaurar la estabilidad en el mercado**. Este mensaje sirvió para tranquilizar a los inversores y forzar una fuerte recuperación en los mercados financieros, tanto de renta variable como de renta fija, ya **que la acción del BoE constituye una declaración de intenciones**: en caso necesario, los bancos centrales no dudarán en intervenir si peligra la estabilidad del sistema financiero. El índice [S&P 500](#) se recuperó con intensidad, tras seis sesiones consecutivas a la baja y pudo cerrar por encima de los mínimos del mes de junio, a pesar de que **los miembros de la Fed que hablaron ayer insistieron en la retórica agresiva que vienen repitiendo en los últimos días**. Los sectores más cíclicos de la economía mostraron el mejor comportamiento relativo, mientras que las empresas defensivas y las tecnológicas (a pesar del fuerte repunte en la cotización de [Amazon](#) (3,15%), se quedaron rezagadas, aunque también fueron capaces de terminar con subidas. En Europa, las bolsas recuperaron la totalidad de las fuertes caídas que habían acumulado en la primera parte de la jornada, aunque terminaron cerrando con alzas mucho menos relevantes que las experimentadas al otro lado del Atlántico. **La situación geopolítica es la principal culpable de la peor evolución relativa de los mercados europeos**, ya que se anunciaron nuevas sanciones contra Rusia; Gazprom amenazó con cortar el suministro de gas que llega a Europa a través de Ucrania (por el gasoducto Soyuz Brotherhood) y Alemania anunció el despliegue de su Armada para investigar los presuntos sabotajes a los gasoductos Nord Stream. Con todo, **las bolsas europeas terminaron con alzas ligeras**, lideradas por los sectores más castigados en los últimos días, como el constructor o el de materias primas. Por el contrario, los temores de recesión hicieron daño al sector financiero, que se situó en el último puesto de la clasificación sectorial.

En los mercados de deuda, **se hundieron las rentabilidades de los bonos soberanos, tanto en Europa como en Estados Unidos**, el bono americano a 10 años terminó con una rentabilidad del 3,77%, 21 puntos básicos por debajo de su cierre del martes. Por su parte, el bono británico a 30 años experimentó un descenso de rentabilidad de un punto porcentual completo, mientras que las primas de riesgo periféricas se estrecharon en respuesta a la menor aversión al riesgo. **El euro se apreció con mucha claridad contra la divisa estadounidense y recuperó la cota de los 0,97 dólares**. Por último, el crudo Brent se disparó más de un 3%, hasta el nivel de los 89 dólares por barril.

En cuanto a la agenda macroeconómica europea, la confianza del consumidor de octubre en Alemania marcó un nuevo mínimo histórico, en los -42,5 puntos, bastante por debajo de los -39,0 que había esperado el consenso de analistas. Por su parte, los indicadores de confianza de los agentes económicos también salieron por debajo de lo previsto tanto en Francia como en Italia. En España, el crecimiento hipotecario se moderó ligeramente en el mes de julio, al pasar del 20,1% al 18,8% interanual.

En Estados Unidos, los inventarios mayoristas de agosto repuntaron un 1,5%, muy por encima del 0,4% esperado por el consenso. Por otra parte, las ventas pendientes de viviendas del mismo mes retrocedieron un -2,0% mensual, ligeramente por debajo de la previsión del mercado, establecida en el -1,5%.

Las bolsas asiáticas registran alzas generalizadas, en el entorno del medio punto porcentual, aunque la cautela sigue siendo la nota dominante y la sesión asiática está yendo a menos conforme pasan las horas.

Hoy jueves tenemos por delante una **sesión de gran interés macroeconómico a ambos lados del Atlántico**. En Europa se publica la lectura preliminar del IPC de septiembre en España, se anuncia el índice de confianza económica de la Comisión Europea de septiembre y el IPC armonizado preliminar de septiembre en Alemania. En Estados Unidos, se publica la revisión final del PIB del segundo trimestre, las solicitudes iniciales de subsidios por desempleo. Hoy hablan los miembros de la Fed, Mary Daly y Loretta Mester.

ÍNDICES BOLSAS

	Último	% Cambio	% YTD
Ibex35	5.765,01	0,19	- 19,40
CAC 40	12.183,28	0,36	- 23,30
DAX	7.005,39	0,30	- 5,13
FTSE100	20.852,67	-0,52	- 23,75
MIB 30	3.335,30	0,20	- 22,41
Eurostoxx50	3.719,04	1,97	- 21,97
S&P 500	11.493,83	1,97	- 29,57
Nasdaq 100	26.422,05	0,95	- 8,14
Nikkei 225	5.765,01	0,19	- 19,40

OTROS MERCADOS

	Último	% Cambio	% YTD
EUR/USD	0,9735	1,47	-14,39
BRENT	89,4	3,63	21,01
ORO	1659,64	1,89	-9,25
SP 10Y Yield (%)	93,72	1,18	
VIX	30,18	-7,42	75,26

SECTORES EUROSTOXX600

Mejores	% Día	% YTD
sector Inmobiliario	+2.22%	
Farmacéutico	+0.47%	
Consumo discrecional	+0.23%	
Peores	% Día	% YTD
Financiero	-1.54%	
Bienes de Consumo	-0.63%	
Telecomunicación	-0.25%	

ESPAÑA IBEX Index

Mejores	% Día	% YTD
sector Inmobiliario	+4.37%	
Energético	+1.72%	
Consumo discrecional	+0.96%	
Peores	% Día	% YTD
Materias Primas	-3.50%	
Farmacéutico	-2.75%	
Telecomunicación	-1.07%	

Agenda

Fecha	Hora de publicación	País	Dato de Publicación	Estimación	Anterior
29/09/2022	2:00	Nueva Zelanda	NBNZ Perspectivas de negocio(sep.)	-6.3%	-0,04
29/09/2022	2:00	Nueva Zelanda	ANZ Confianza empresarial(sep.)	-52.1	-47.8
29/09/2022	8:00	España	Índice de Precios al Consumidor (MoM)(sep.) PREL	1.7%	0.3%
29/09/2022	8:00	España	Índice de Precios al Consumidor (YoY)(sep.) PREL	10.1%	10.5%
29/09/2022	8:00	España	Inflación (HICP) (MoM)(sep.) PREL	0.6%	0.3%
29/09/2022	8:00	España	Inflación (HICP) (YoY)(sep.) PREL	10.1%	10.5%
29/09/2022	8:00	Europa	Discurso de Panetta del BCE	0	0
29/09/2022	9:00	Europa	Índice de Precios de Producción (MoM)(ago.)	-	0,05
29/09/2022	9:00	Italia	Índice de Precios de Producción (YoY)(ago.)	-	36.9%
29/09/2022	9:00	Italia	Discurso de Luis de Guindos, Vicepresidente del BCE	0	0
29/09/2022	9:15	Europa	Discurso de Frank Elderson del BCE	0	0
29/09/2022	9:15	Europa	Clima empresarial(sep.)	-	0.83
29/09/2022	10:00	Europa	Confianza del consumidor(sep.)	-28.8	-28.8
29/09/2022	10:00	Europa	Indicador de Sentimiento Económico (ESI)(sep.)	95	97.6
29/09/2022	10:00	Europa	Confianza industrial(sep.)	-1	1.2
29/09/2022	10:00	Europa	Confianza de Servicios(sep.)	7	8.7

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.

29/09/2022	10:30	Italia	Subasta de bonos a 10 años	-	3.46%
29/09/2022	10:30	Italia	Subasta de bonos a 5 años	-	2.82%
29/09/2022	12:30	Reino Unido	Discurso de David Ramsden, miembro del BoE	0	0
29/09/2022	13:00	Alemania	Índice de Precios al Consumidor (MoM)(sep.) PREL	1.3%	0.3%
29/09/2022	13:00	Alemania	Índice de Precios al Consumidor (YoY)(sep.) PREL	9.4%	7.9%
29/09/2022	13:00	Alemania	Índice Armonizado de Precios de Consumo (MoM)(sep.) PREL	1.3%	0.4%
29/09/2022	13:00	Alemania	Índice Armonizado de Precios de Consumo (YoY)(sep.) PREL	0,1	8.8%
29/09/2022	13:30	EE.UU.	Peticiones de desempleo continuadas(16 sep.)	1.388M	1.379M
29/09/2022	13:30	EE.UU.	PCE subyacente (QoQ)(Q2)	4.4%	4.4%
29/09/2022	13:30	EE.UU.	Producto Interior Bruto anualizado(Q2)	-0.6%	-0.6%
29/09/2022	13:30	EE.UU.	Índice de precios del PIB(Q2)	8.9%	0,09
29/09/2022	13:30	EE.UU.	Peticiones semanales de subsidio por desempleo(23 sep.)	215K	213K
29/09/2022	13:30	EE.UU.	Peticiones iniciales de Desempleo - Media de 4 semanas(23 sep.)	-	216.75K
29/09/2022	13:30	EE.UU.	Precios del gasto en consumo personal (QoQ)(Q2)	7.1%	7.1%
29/09/2022	0,5625	Canadá	Producto Interior Bruto (MoM)(jul.)	-0.1%	0.1%
29/09/2022	0,6458333	EE.UU.	Cambio de Almacenamiento de Gas Natural (EIA)(23 sep.)	-	103B
29/09/2022	0,6875	EE.UU.	Emisión de bonos a 4 semanas	-	2.66%
29/09/2022	0,75	VERIFICAR	Discurso de Richard Lane, miembro de la Junta Ejecutiva y Economista Jefe del BCE	0	0
29/09/2022	0,9583333	Nueva Zelanda	Confianza del consumidor Roy Morgan - ANZ(sep.)	-	85.4
29/09/2022	0,9895833	Nueva Zelanda	Permiso de construcciones (MoM)(ago.)	0,02	0,05
29/09/2022	1,0208333	Japón	Relación de empleo y solicitantes(ago.)	1.3	1.29
29/09/2022	1,0208333	Japón	Tasa de desempleo(ago.)	2.5%	2.6%
29/09/2022	1,0347222	Japón	Producción industrial (MoM)(ago.) PREL	0.2%	0.8%
29/09/2022	1,0347222	Japón	Producción industrial (YoY)(ago.) PREL	-	-0,02
29/09/2022	1,0347222	Japón	Ventas de grandes almacenes(ago.)	-	2.8%
29/09/2022	1,0347222	Japón	Comercio minorista (YoY)(ago.)	2.8%	2.4%
29/09/2022	1,0347222	Japón	Comercio minorista s.a (MoM)(ago.)	-	0.8%

Próximo Dividendos

Fecha Ex Dividendo	Valor	Bruto	Concepto
05/10/2022	BANCO BBVA ARGENTINA, S.A.	0,1900	A cuenta 2022
03/10/2022	NATURHOUSE HEALTH, S.A.	1,7900	A cuenta 2022
03/10/2022	EBRO FOODS, S.A.	0,4300	A cuenta 2021

Próximas ampliaciones de capita

Plazo de suscripción	Valor	Proporción	Precio
----------------------	-------	------------	--------

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 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.