

Trading Topic

Madrid, 24 de Noviembre de 2020

Comentario de mercado

La vacuna de [AstraZeneca](#) fue la última en reportar ayer los resultados de sus ensayos de fase 3, con más de un 70% de eficacia, lo que volvió a impulsar en la sesión bursátil la rotación hacia las empresas de los sectores que más se podrían beneficiar de la recuperación económica. Por otra parte, los mercados estadounidenses también celebraron que **Joe Biden haya propuesto a la antigua presidenta de la Fed, Janet Yellen, para el puesto de Secretario del Tesoro**, por sus recientes declaraciones apoyando un fuerte estímulo fiscal para paliar las consecuencias económicas de la pandemia. Así las cosas los mercados estadounidenses de renta variable terminaron cerrando con alzas moderadas, en el entorno del 0,5%, impulsados por los sectores petrolífero, industrial y financiero, mientras que los defensivos y el tecnológico se quedaban rezagados. El [Nasdaq 100](#) (0,00%) cerró sin cambios respecto a la sesión anterior mientras que el [S&P 500](#) (0,56%) y sobre todo el Dow Jones (1,12%), destacaban por el lado de las ganancias.

En Europa, por el contrario, **los mercados fueron perdiendo fuerza a medida que avanzaba la sesión y terminaron cerrando con caídas de poca importancia** y el mismo sesgo sectorial cíclico. Tan solo el selectivo español [Ibex 35](#) (+0,04%) lograba cerrar en números verdes si bien prácticamente plano respecto a la jornada del lunes.

En los mercados de renta fija, **repuntaron ligeramente las rentabilidades de los bonos soberanos a ambos lados del Atlántico**, con estabilidad en las primas de riesgo periféricas. El euro continuó anclado en la cota de los 1.18 dólares, mientras que **el crudo Brent siguió su escalada alcista y alcanzó los 46 dólares por barril, máximos desde principios del mes de marzo**.

Respecto a la agenda macroeconómica europea, el PMI compuesto de noviembre en la eurozona se situó algo por debajo de los 45,6 esperados. Por países, **defraudaron especialmente al mercado los indicadores de Francia**, que quedaron muy por debajo de lo esperado, con una lectura para el PMI compuesto de 39,9 puntos, frente a los 47,5 anteriores.

En **Alemania, por el contrario, los PMI superaron las previsiones del consenso, gracias a la resistencia del sector manufacturero**, que quedó por encima de las previsiones, con niveles muy similares a los registrados en el mes de octubre. El sector servicios, por su parte, acusó con mucha más claridad los efectos de las nuevas restricciones y sus PMI quedaron por debajo de las expectativas de los expertos. En cuanto al PMI compuesto de Reino Unido, se situó en los 47.4 puntos muy por encima de los 42,5 esperados por el consenso.

En **Estados Unidos, los PMI de Markit sorprendieron con un avance en noviembre respecto de los niveles del mes anterior**. El PMI manufacturero pasó de los 53,4 a los 56,7 puntos, mientras que el de servicios registró unos s

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.

orprendentes 57,7 puntos, frente a los 56,9 anteriores y los 55,0 esperados por el consenso de analistas. También se publicó el índice de actividad de la Fed de Chicago, que se situó en los 0,83 puntos, muy por encima de lo anticipado.

Durante las últimas horas Trump ha ordenado que comience el traspaso de poderes a la nueva administración del presidente electo Joe Biden. Este hecho elimina una de las incertidumbres políticas que todavía pesaban sobre los mercados y las bolsas asiáticas lo están recogiendo con alzas en la mayoría de las plazas.

Hoy martes tenemos por delante una **sesión con algunas referencias macroeconómicas interesantes**. En Europa se publica la lectura final del PIB del tercer trimestre en Alemania, el índice de confianza manufacturera de noviembre en Francia y la encuesta IFO de sentimiento empresarial en Alemania. En EE.UU. conoceremos el índice de precios de vivienda de septiembre en EE.UU., el índice de confianza del consumidor del Conference Board del mes de noviembre y el índice manufacturero de Richmond del mes de noviembre.

ÍNDICES BOLSAS

	Último	% Cambio	% YTD
Ibex35	7.981,20	0,04	- 16,42
CAC 40	5.492,15	-0,07	- 8,13
DAX	13.126,97	-0,08	- 0,92
FTSE100	6.333,84	-0,28	- 16,02
MIB 30	21.701,79	-0,02	- 7,68
Eurostoxx50	3.463,04	-0,13	- 7,53
S&P 500	3.577,59	0,56	10,73
Nasdaq 100	11.905,94	0,00	36,33
Nikkei 225	26.165,59	2,50	10,61

OTROS MERCADOS

	Último	% Cambio	% YTD
EUR/USD	1,1839	-0,15	5,58
BRENT	45,82	1,91	-24,74
ORO	1836,02	-1,87	21,01
SP 10Y Yield (%)	111,683	-0,06	
VIX	22,66	-4,39	64,44

SECTORES EUROSTOXX600

Mejores	% Día	% YTD
Energético	+3.96%	
Financiero	+0.76%	
Materias Primas	+0.13%	
Peores	% Día	% YTD
Bienes de Consumo	-1.60%	
Farmacéutico	-1.21%	
Servicios Públicos	-1.01%	

ESPAÑA IBEX Index

Mejores	% Día	% YTD
Energético	+7.85%	
Materias Primas	+2.72%	
Industrial	+1.40%	
Peores	% Día	% YTD
Telecomunicación	-2.66%	
Farmacéutico	-2.27%	
Bienes de Consumo	-0.93%	

Agenda

Fecha	Hora de publicación	País	Dato de Publicación	Estimación	Anterior
24/11/2020	1:30	Australia	Importaciones(oct.) PREL	0	-5.9 %
24/11/2020	1:30	Australia	Exportaciones(oct.) PREL	0	3.9 %
24/11/2020	1:30	Australia	Balanza comercial(oct.) PREL	0	5630 M
24/11/2020	3:30	Australia	Discurso de DeBelle, gobernador adjunto de la RBA	0	0
24/11/2020	8:00	Alemania	Producto Interior Bruto w.d.a (YoY)(Q3)	-4.1 %	-4.1 %
24/11/2020	8:00	Alemania	Producto Interior Bruto (QoQ)(Q3)	8.2 %	8.2 %
24/11/2020	8:00	Alemania	Producto Interior bruto (YoY)(Q3)	-4.3 %	-4.3 %
24/11/2020	8:45	Francia	Clima Empresarial en Manufacturas(nov.)	91	93
24/11/2020	10:00	Alemania	IFO clima de negocio(nov.)	90.7	92.7
24/11/2020	10:00	Alemania	IFO - Valoración actual(nov.)	87.2	90.3
24/11/2020	10:00	Alemania	IFO - expectativas(nov.)	93.5	95
24/11/2020	12:00	Reino Unido	Discurso del miembro del MPC Jonathan Haskel	0	0
24/11/2020	13:05	Japón	Discurso de Kuroda, gobernador del BOJ	0	0
24/11/2020	14:15	Eurozona	Discurso de Schnabel del BCE	0	0
24/11/2020	14:55	EE.UU.	Índice Redbook (YoY)(20 nov.)	0	1.7 %
24/11/2020	14:55	EE.UU.	Índice Redbook (MoM)(20 nov.)	0	0
24/11/2020	15:00	EE.UU.	Índice de precios de viviendas (MoM)(sep.)	1.1 %	1.5 %
24/11/2020	15:00	EE.UU.	Índice de Precio de vivienda S&P/Case-Shiller(sep.)	0,05	5.2 %
24/11/2020	16:00	EE.UU.	Índice manufacturero de la Fed de Richmond(nov.)	29	29
24/11/2020	16:00	EE.UU.	Confianza del consumidor(nov.)	0	0
24/11/2020	18:00	EE.UU.	Discurso de Williams, miembro de la FOMC	0	0
24/11/2020	18:45	EE.UU.	Discurso de Richard H. Clarida, miembro de la FOMC	0	0
24/11/2020	18:45	Canadá	Discurso de Carolyn A. Wilkins, miembro del BoC	0	0
24/11/2020	19:00	EE.UU.	Emisión de Notas del Tesoro a 7 años	0	0.6 %
24/11/2020	22:30	EE.UU.	Reservas semanales de crudo del API(20 nov.)	0	4.174 M
24/11/2020	0:50	Japón	Precios de servicios a empresas (YoY)(oct.)	1.2 %	1.3 %

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

<i>Fecha Ex Dividendo</i>	<i>Valor</i>	<i>Bruto</i>	<i>Concepto</i>
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

Próximias ampliaciones de capital

<i>Plazo de suscripción</i>	<i>Valor</i>	<i>Proporción</i>	<i>Precio</i>
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 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.