

# Trading Topic

Madrid, 21 de Septiembre de 2023

## Comentario de mercado

Los bancos centrales volverán a ser hoy los principales focos de atención, ya que varios de ellos europeos (Suecia, Suiza, Noruega y Turquía) reúnen a sus comités de política monetaria, destacando sobre todos el Banco de Inglaterra, que está previsto que vuelva a incrementar sus tipos de interés de referencia en 25 puntos básicos hasta el 5,50%. Esperamos que los mercados europeos abran hoy a la baja, siguiendo la estela dejada ayer tanto por Wall Street como por las bolsas asiáticas, mercados éstos en los que ha impactado de manera negativa el mensaje del FOMC de que las tasas de interés permanecerán altas por más tiempo del que se esperaba en principio.

Los principales índices bursátiles europeos cerraron ayer con significativos avances, animados por la publicación en el Reino Unido del dato de inflación de agosto, que se comportó sensiblemente mejor de lo esperado. Cabe destacar el buen comportamiento del sector inmobiliario, que se vio beneficiado por los recortes en los rendimientos de los bonos, del sector del automóvil y de los bancos, sector éste último en el que sobresalió el fuerte repunte del banco italiano Unicredit, tras anunciar sus directivos que adelantaban la implementación de parte de su programa de recompra de acciones propias. Las bolsas americanas comenzaron la sesión con ligeros avances y tras la publicación del comunicado del FOMC y la posterior rueda de prensa de Jerome Powell, se giró claramente a la baja, cerrando sus principales índices muy cerca de los mínimos del día, con el sector tecnológico y de servicios de comunicación liderando los descensos. El FOMC cumplió con las expectativas de mantener las tasas de interés sin cambios oficiales en el intervalo 5,25% - 5,50%, si bien, mantuvo la puerta abierta a una nueva subida de 25 puntos básicos antes de que termine el año, mientras que redujeron a sólo dos las rebajas de tipos de interés en 2024 frente a las cuatro que contemplaban en junio.

## ÍNDICES BOLSAS

	Último	% Cambio	% YTD
Ibex35	9.645,80	1,24	17,22
CAC 40	7.330,79	0,67	13,24
DAX	15.781,59	0,75	13,34
FTSE100	7.731,65	0,93	3,76
MIB 30	29.229,30	1,64	23,29
Eurostoxx50	4.275,98	0,78	12,72
S&P 500	4.402,25	-0,94	14,86
Nasdaq 100	14.969,92	-1,46	37,19
Nikkei 225	33.023,78	-0,66	26,55

## OTROS MERCADOS

	Último	% Cambio	% YTD
EUR/USD	1,0658	-0,20	-0,42
BRENT	93,27	-1,13	13,61
ORO	1932,81	0,08	6,03
SP 10Y Yield (%)	98,369	0,42	
VIX	14,96	6,02-	32,26

## SECTORES EUROSTOXX600

Mejores	% Día	% YTD
Financiero	+2.18%	
Consumo discrecional	+1.62%	
Industrial	+1.03%	
Peores	% Día	% YTD
Farmacéutico	-0.79%	
Bienes de Consumo	+0.50%	
Telecomunicación	+0.82%	

## ESPAÑA IBEX Index

Mejores	% Día	% YTD
Financiero	+2.42%	
sector Inmobiliario	+1.84%	
Industrial	+1.66%	
Peores	% Día	% YTD
Telecomunicación	-0.77%	
Bienes de Consumo	-0.71%	
Farmacéutico	-0.28%	

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.

## Agenda

Fecha	Hora de publicación	País	Dato de Publicación	Estimación	Anterior
21/09/2023	2:30	Australia	Boletín de la RBA(Q2)	0	0
21/09/2023	4:00	Nueva Zelanda	Gasto en Tarjetas de Crédito (YoY)(ago.)	-	3.6%
21/09/2023	7:00	Reino Unido	Préstamos netos al sector público(ago.)	£9.8B	£3.48B
21/09/2023	7:45	Francia	Clima Empresarial en Manufacturas(sep.)	97	96
21/09/2023	8:30	Suiza	Decisión de tipos de interés del SNB	0,02	1.75%
21/09/2023	8:30	Suiza	Evaluación de la política monetaria del SNB	0	0
21/09/2023	9:00	alemania	Discurso de Joachim Nagel, Presidente del Bundesbank alemán	0	0
21/09/2023	9:40	España	Subasta de bonos a 3 años	-	32,38
21/09/2023	12:00	Reino Unido	Minutas del Banco de Inglaterra	0	0
21/09/2023	12:00	Reino Unido	BoE Programa de Activos (APF)	-	-
21/09/2023	12:00	Reino Unido	Decisión de tipos de interés del BoE	5.5%	5.25%
21/09/2023	12:00	Reino Unido	Voto del Comité de Política Monetaria BOE: Recorte	0	0
21/09/2023	12:00	Reino Unido	Voto del Comité de Política Monetaria BOE: Subida	7	8
21/09/2023	12:00	Reino Unido	Voto del Comité de Política Monetaria BOE: Sin cambios	3	1
21/09/2023	12:00	Reino Unido	Sumario de Política Monetaria	0	0
21/09/2023	13:00	Mexico	Ventas Minoristas (MoM)(jul.)	0.2%	2.3%
21/09/2023	13:00	Mexico	Ventas Minoristas (YoY)(jul.)	4.9%	5.9%
21/09/2023	13:30	EE.UU.	Peticiones de desempleo continuadas(8 sep.)	1.695M	1.688M
21/09/2023	13:30	EE.UU.	Cuenta corriente(Q2)	\$-221B	\$-219.3B
21/09/2023	13:30	EE.UU.	Peticiones semanales de subsidio por desempleo (15 sep.)	225K	220K
21/09/2023	13:30	EE.UU.	Peticiones iniciales de Desempleo - Media de 4 semanas (15 sep.)	-	224.5K
21/09/2023	13:30	EE.UU.	Índice manufacturero de la Fed de Philadelphia(sep.)	-0.7	12
21/09/2023	13:30	Canadá	Cambio en los beneficiarios del seguro de empleo (MoM)(jul.)	-	1.8%
21/09/2023	13:30	Canadá	Índice de precios de viviendas nuevas (MoM)(ago.)	0	-0.1%
21/09/2023	13:30	Canadá	Índice de precios de viviendas nuevas (YoY) (ago.)	-	-0.9%
21/09/2023	15:00	EE.UU.	Venta de viviendas existentes (MoM)(ago.)	4.1M	4.07M
21/09/2023	15:00	EE.UU.	Variación de ventas de viviendas existentes (MoM)(ago.)	-	-2.2%
21/09/2023	15:00	Europa	Confianza del consumidor(sep.) PREL	-16.5	-16
21/09/2023	15:00	Europa	Discurso de la Presidenta del BCE Lagarde	0	0
21/09/2023	15:30	EE.UU.	Cambio de Almacenamiento de Gas Natural (EIA)(15 sep.)	-	57B
21/09/2023	15:40	Europa	Discurso de Schnabel del BCE	0	0
21/09/2023	16:00	Japón	Día del equinoccio de otoño	0	0
21/09/2023	16:30	EE.UU.	Emisión de bonos a 4 semanas	-	52,85
21/09/2023	18:00	EE.UU.	Subasta de TIPS a 10 años	-	1.49%
21/09/2023	23:45	Nueva Zelanda	Exportaciones(ago.)	-	\$5.45B
21/09/2023	23:45	Nueva Zelanda	Importaciones(ago.)	-	\$6.56B
21/09/2023	23:45	Nueva Zelanda	Balanza comercial (MoM)(ago.)	-	\$-1,107M
21/09/2023	23:45	Nueva Zelanda	Balanza comercial (YoY)(ago.)	-	\$-15.81B
21/09/2023	0:00	Australia	PMI compuesto de S&P Global(sep.) PREL	-	48
21/09/2023	0:00	Australia	PMI manufacturero de S&P Global(sep.) PREL	-	49.6
21/09/2023	0:00	Australia	PMI de servicios de S&P Global(sep.) PREL	-	47.8

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.

21/09/2023	0:01	Reino Unido	Confianza del consumidor(sep.)	-27	-25
21/09/2023	0:30	Japón	Índice de Precios al Consumidor nacional (YoY)(ago.)	-	3.3%
21/09/2023	0:30	Japón	IPC nacional ex alimentación y energía (YoY)(ago.)	-	4.3%
21/09/2023	0:30	Japón	IPC nacional ex alimentos frescos (YoY)(ago.)	0,03	3.1%

## Próximo Dividendos

Fecha Ex Dividendo	Valor	Bruto	Concepto
28/09/2023	EBRO FOODS, S.A.	A cuenta 2022	0,19
21/09/2023	NATURHOUSE HEALTH, S.A.	A cuenta 2023	0,05


## Próximas ampliaciones de capital


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

## Tablón de Anuncios

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.

 Documento de Datos Fundamentales (KID): desde el pasado 3 de enero están disponibles en la web. [www.warrantsbbva.com](http://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.