

Trading Topic

Madrid, 27 de Julio de 2020

Comentario de mercado

El viernes pasado vivimos una jornada bajista en el mercado de renta variable a nivel global. El sentimiento de mercado se ha visto resentido por la creciente **incertidumbre sobre la evolución de la pandemia** y su **repercusión en la reactivación de la economía**. Al mismo tiempo, que el mercado evalúa los riesgos asociados al **incremento de las tensiones geopolíticas entre Estados Unidos y China**. Vimos un peor comportamiento relativo en los principales índices del Viejo Continente, que acumularon caídas entorno al 1,5%, con mejor desempeño del [Ibex 35](#) (-1,22%). En el lado negativo destacaron el [Eurostoxx50](#) (-1,80%) y el [DAX 30](#) (-2,02%). En EE.UU., los principales índices de Wall Street cerraron con caídas más moderadas que las vividas en Europa, menores al 1%. Destacó en el lado de las pérdidas el [Nasdaq 100](#) (-0,92%) seguido del [Dow Jones](#) (-0,68%) y del [S&P 500](#) (-0,62%).

En cuanto a la renta fija, a pesar de la incertidumbre sobre la evolución de la pandemia y los retrocesos en el mercado de renta variable, el mercado no apostó por la renta fija soberana europea.

En el mercado de materias primas, **el precio oro alcanzó el hito de 1.900 dólares por onza por primera vez desde septiembre de 2011**, fecha en el que se alcanzó el máximo histórico del oro. Todo ello en un contexto en que el dólar, la divisa en la que están denominadas la mayoría de materias primas, cae un 5,7% desde el 6 de mayo, lo que incrementa su atractivo para inversores con una moneda local diferente al dólar.

En el mercado de divisas, el dólar mantiene su tendencia bajista frente a las divisas de referencia, y el Dollar Index retrocede un 0,3% hasta 94,4 puntos, niveles mínimos del verano de 2018. Por su parte, **el cruce eurodólar asciende a 1,16 dólares por euro, máximos en 21 meses**.

En lo que a la agenda macroeconómica europea se refiere, **las lecturas preliminares de PMI's de julio para Francia, Alemania y el conjunto de la Eurozona han resultado muy positivas**, destacando el dato del sector manufacturero alemán, que se estabilizó en julio y recupera los 50,0 puntos de expansión, esquivando la contracción por primera vez en 19 meses y dando esperanzas de recuperación de una larga recesión (exacerbada por la pandemia COVID-19).

En **Estados Unidos, las encuestas de PMI preliminares del mes de julio se han situado por debajo de las expectativas de los analistas**, y ponen de manifiesto las dificultades que está encontrando el país para gestionar la reapertura económica con los mayores repuntes en los rebrotes. El PMI de fabricación lograba volver a expandirse respecto al pasado mes de junio hasta los 51,3 puntos, pero por detrás de los 52,0 anticipados por el consenso de expertos. Las lecturas del componente de servicios resultaban más flojas y se mantiene en contracción en los 49,6 puntos y lejos de los 51 puntos de

expansión pronosticados. Con todo y con ello, el agregado compuesto logra volver a la zona de expansión de 50,0 puntos desde los 47,9 puntos anteriores. Estas tibias lecturas ponen de manifiesto las dificultades que estaría encontrado ya la principal potencia mundial en gestionar la reapertura económica con los mayores repuntes en los rebrotes.

Los inversores hoy estarán atentos a las cuentas de dos farmacéuticas: Ammiral y Rovi. Fuera de nuestras fronteras, dan cuenta de la marcha de sus negocios compañías como Ryanair o Hasbro.

ÍNDICES BOLSAS

| | Último | % Cambio | % YTD |
|-------------|-----------|----------|---------|
| Ibex35 | 7.294,70 | -1,22 | - 23,61 |
| CAC 40 | 4.956,43 | -1,54 | - 17,09 |
| DAX | 12.838,06 | -2,02 | - 3,10 |
| FTSE100 | 6.123,82 | -1,41 | - 18,81 |
| MIB 30 | 20.075,27 | -1,85 | - 14,60 |
| Eurostoxx50 | 3.310,89 | -1,80 | - 11,60 |
| S&P 500 | 3.215,63 | -0,62 | - 0,38 |
| Nasdaq 100 | 10.483,13 | -0,92 | 20,44 |
| Nikkei 225 | 22.715,85 | -0,16 | - 3,98 |

OTROS MERCADOS

| | Último | % Cambio | % YTD |
|------------------|---------|----------|--------|
| EUR/USD | 1,1645 | 0,42 | 3,85 |
| BRENT | 43,29 | -0,05 | -31,03 |
| ORO | 1902,04 | 0,77 | 25,23 |
| SP 10Y Yield (%) | 109,071 | -0,27 | |
| VIX | 25,58 | -1,92 | 90,78 |

SECTORES EUROSTOXX600

| Mejores | % Día | % YTD |
|--------------------------------|--------|-------|
| Tecnología de la información | -3.87% | |
| Salud | -2.29% | |
| Servicios de comunicación | -2.17% | |
| Peores | % Día | % YTD |
| Energía | -0.12% | |
| Bienes inmobiliarios | -0.91% | |
| Productos de primera necesidad | -1.07% | |

ESPAÑA IBEX Index

| Mejores | % Día | % YTD |
|--------------------------------|--------|-------|
| Finanzas | +0.20% | |
| Tecnología de la información | -0.17% | |
| Productos de consumo no básico | -0.53% | |
| Peores | % Día | % YTD |
| Salud | -4.81% | |
| Servicios de comunicación | -3.16% | |
| Industrial | -2.65% | |

Agenda

| Fecha | Hora de publicación | País | Dato de Publicación | Estimación | Anterior |
|------------|---------------------|-------------|---|------------|-----------|
| 27/07/2020 | 2:01 | Reino Unido | Índice de precios de viviendas Rightmove (MoM)(jul.) | 0 | -0.2 % |
| 27/07/2020 | 2:01 | Reino Unido | Índice de precios de viviendas Rightmove (YoY)(jul.) | 0 | 2.1 % |
| 27/07/2020 | 2:50 | Japón | Balanza comercial de mercancías ajustada (yen)(jun.) | ¥-302.3 B | ¥-601 B |
| 27/07/2020 | 2:50 | Japón | Minutas del BoJ | 0 | 0 |
| 27/07/2020 | 2:50 | Japón | Balanza comercial total de mercancías (yen)(jun.) | ¥-35.8 B | ¥-833.4 B |
| 27/07/2020 | 2:50 | Japón | Importaciones (YoY)(jun.) | -16.8 % | -26.2 % |
| 27/07/2020 | 2:50 | Japón | Exportaciones (YoY)(jun.) | -24.9 % | -28.3 % |
| 27/07/2020 | 4:30 | China | PoCB Decisión de tipos de interés | 0 | 3.85 % |
| 27/07/2020 | 9:00 | Alemania | Índice de Precios de Producción (MoM)(jun.) | 0.2 % | -0.4 % |
| 27/07/2020 | 9:00 | Alemania | Índice de precios de producción (YoY)(jun.) | -1.5 % | -2.2 % |
| 27/07/2020 | 11:00 | Eurozona | Cuenta corriente n.s.a.(may.) | €14.5 B | €10.2 B |
| 27/07/2020 | 11:00 | Eurozona | Cuenta corriente s.a.(may.) | €19.1 B | €14.4 B |
| 27/07/2020 | 11:00 | Eurozona | Discurso de Luis de Guindos, Vicepresidente del BCE | 0 | 0 |
| 27/07/2020 | 17:30 | Eurozona | Discurso de Richard Lane, miembro de la Junta Ejecutiva y Economista Jefe del BCE | 0 | 0 |
| 27/07/2020 | 18:10 | Reino Unido | Discurso de Haldane, miembro del Comité del BOE | 0 | 0 |
| 27/07/2020 | 18:10 | Reino Unido | Discurso de Silvana Tenreyro, miembro del CPM del BoE | 0 | 0 |
| 27/07/2020 | 18:30 | EE.UU. | Emisión de bonos a 3 meses | 0 | 0.145 % |
| 27/07/2020 | 18:30 | EE.UU. | Emisión de bonos a 6 meses | 0 | 0.145 % |

Próximo Dividendos

| Fecha Ex Dividendo | Valor | Bruto | Concepto |
|--------------------|-----------------|--------|---------------|
| 07/07/2020 | Iberpapel | 0,15 | Comple. 2019 |
| 08/07/2020 | Zardoya Otis | 0,06 | Reservas 2020 |
| 08/07/2020 | Iberdrola | 0,232 | Comple. 2019 |
| 09/07/2020 | Miquel y Costas | 0,1046 | Comple 2019 |
| 10/07/2020 | Vidrala | 0,2599 | Comple 2019 |
| 20/07/2020 | Prosegur | 0,2673 | Comple 2019 |

Próximas ampliaciones de capital

| Plazo de suscripción | Valor | Proporción | Precio |
|----------------------|-------|------------|------------|
| 17/06/2020 | TEF | 1X24 | (Liberada) |
| 01/07/2020 | | | |
| 16/06/2020 | REP | 1X18 | (Liberada) |
| 06/07/2020 | | | |
| 23/06/2020 | ACS | 1X16 | (Liberada) |
| 07/07/2020 | | | |
| 08/07/2020 | IBE | 1X44 | (Liberada) |
| 22/07/2020 | | | |

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.