

Trading Topic

Madrid, 25 de Octubre de 2021

Comentario de mercado

Durante la semana pasada, los mercados de renta variable mundiales lograron su tercera semana consecutiva de avances, algo que no sucedía desde el pasado mes de julio, gracias a las expectativas de recuperación tras el control de la ola delta del coronavirus y, sobre todo, a una campaña de presentación de resultados empresariales que está volviendo a sorprender positivamente, alejando los temores de los inversores respecto del potencial impacto negativo de los elevados costes y los cuellos de botella sobre los márgenes empresariales. Si bien, a pesar del cómputo semanal positivo, en la jornada del pasado viernes vimos un predominio de los mercados de renta variable europeos, que conseguían cerrar con signo positivo, que contrastaba con el peor comportamiento relativo de las bolsas de Wall Street y el tono mixto de las bolsas asiáticas.

El sentimiento de mercado en Asia continúa lastrado por la crisis del gigante inmobiliario Evergrande. En Europa y EE.UU. la temporada de resultados sigue centrando la atención de los inversores. A ello se le unió la publicación de los datos preliminares de los PMIs de octubre, que confirmaban una significativa desaceleración de la actividad de las empresas en la eurozona debido a la contracción de la oferta mundial de algunos componentes claves en las cadenas de producción. La actual situación de escasez está provocando un fuerte repunte de los precios de las materias primas y la energía y, por consiguiente de los costes de producción. Algunas empresas han empezado a trasladar este aumento a los consumidores finales, lo que ha hecho crecer los precios de venta en la zona monetaria europea a su mayor ritmo en la última década.

En cuanto a los mercados de renta fija, pudimos ver una evolución divergente entre Europa, EE.UU. y Reino Unido. En las principales economías de la zona monetaria europea han predominado los ligeros repuntes en las TIRes a lo largo de toda la curva de tipos de interés pero en el mercado estadounidense y británico ha destacado el movimiento a la baja de los rendimientos en la parte larga de la curva. En el mercado de divisas, el cruce eurodólar retoma su senda de depreciación en 1,164.

Respecto a los datos macroeconómicos en Europa, **los PMI de octubre de la eurozona se moderaron más de lo esperado**. Francia fue la única excepción y su PMI compuesto se situó en los 54,7 puntos, en línea con las expectativas del consenso. Por el contrario en Alemania, el indicador manufacturero mostró mucha fortaleza, al registrar una lectura de 58,2 puntos, marginalmente por debajo de los datos del mes de septiembre. Pero el PMI de servicios se debilitó con mucha intensidad, pasando de los 56,2 a los 52,4 puntos, muy por debajo de las previsiones. En el conjunto de la eurozona, el PMI compuesto pasó de los 56,2 a los 54,3 puntos, frente a los 55,2 puntos esperados.

En Estados Unidos, los indicadores adelantados también mostraron señales mixtas. En el lado positivo el PMI de Markit de octubre avanzó con mucha claridad, gracias al impulso del componente de servicios derivado de la mejor situación sanitaria. El PMI compuesto se situó en los 57,3 puntos, frente a los 55,0 de la lectura correspondiente al mes anterior. Por otra parte, el índice de confianza de los constructores se impulsó en septiembre hasta los 80 puntos, muy por encima de los 75 que había previsto el consenso y de los 76 de la lectura anterior. Comenzamos la semana con la comparecencia en el Congreso

del gobernador del Banco de España, Pablo Hernández de Cos, para explicar el proyecto de Presupuestos Generales del Estado de 2022. En EE.UU. se publica la actividad nacional de la Fed de Chicago de septiembre, el índice de negocios manufacturero de la Fed de Dallas de octubre.

Hoy publican sus resultados Facebook y Brown&Brown.

INDICES BOLSAS				
	Último	% Cambio	% YTD	
lbex35	8906,4	-0,42	10,31	
CAC 40	6733,69	0,71	21,30	
DAX	15542,98	0,46	13,30	
FTSE100	7204,55	0,20	11,52	
MIB 30	26571,73	0,18	19,52	
Eurostoxx50	4188,81	0,80	17,91	
S&P 500	4544,98	-0,11	21,00	
Nasdaq 100	15355,07	-0,87	19,14	
Nikkei 225	28804,85	0,34	4,96	

OTROS MERCADOS					
	Último	% Cambio	% YTD		
EUR/USD	1,1644	0,18	-4,68		
BRENT	85,74	1,34	68,91		
ORO	1794,13	0,63	-5,49		
SP 10Y Yield (%)	99,741	-0,03			
VIX	15,51	3,33	-32,04		



SECTORES EUROSTOXX600				
Mejores	% Día	% YTD		
Information Technology	+1.33%			
Real Estate	+0.93%			
Consumer Staples	+0.71%			
Peores	% Día	% YTD		
Energy	-0.58%			
Communication Services	-0.22%			
Financials	+0.26%			

ESPAÑA IBEX Index		
Mejores	% Día	% YTD
Materials	+0.90%	
Industrials	+0.22%	
Energy	+0.12%	
Peores	% Día	% YTD
Consumer Discretionary	-1.71%	
Information Technology	-1.61%	
Health Care	-0.84%	

Agenda

Fecha	Hora de publicación	País	Dato de Publicación	Estimación	Anterior
25/10/2021	6:00	Japón	Índice coincidente(ago.)	-	91.5
25/10/2021	6:00	Japón	Índice de los indicadores principales(ago.)	-	101.8
25/10/2021	9:00	Alemania	IFO clima de negocio(oct.)	97.8	98.8
25/10/2021	9:00	Alemania	IFO - Valoración actual(oct.)	99.3	100.4
25/10/2021	9:00	Alemania	IFO - expectativas(oct.)	96.1	97.3
25/10/2021	N/A	Alemania	Informe mensual del Banco Central	Ο	0
25/10/2021	13:30	EE.UU.	Índice de actividad nacional de la Fed de Chicago(sep.)	-	0.29
25/10/2021	14:00	Reino Unido	Discurso de Silvana Tenreyro, miembro del CPM del BoE	Ο	0
25/10/2021	15:30	EE.UU.	Índice de negocios manufactureros de la Fed de Dallas (oct.)	6.8	4.6
25/10/2021	16:30	EE.UU.	Emisión de bonos a 3 meses	-	0.055%
25/10/2021	16:30	EE.UU.	Emisión de bonos a 6 meses	-	0.06%
25/10/2021	0:50	Japón	Precios de servicios a empresas (YoY)(sep.)	0,01	0,01

Próximo Dividendos

Fecha Ex Dividendo	Valor	Bruto	Concepto
04/11/2021	AMERICA MOVIL	0,2	20 A cuenta 2021
01/11/2021 29/10/2021 29/10/2021 19/10/2021	FLUIDRA INDITEX SANTANDER IBERPAPEI	0,3	20 A cuenta 2021 25 A cuenta 2021 2485 A cuenta 2021 25 A cuenta 2021
12/10/2021	CASH GRUPO CATALANA	0,0	0097 A cuenta 2020 667 Reservas 2021
08/10/2021	OCCIDENTE BBVA	0,0	08 A cuenta 2021
07/10/2021	MIQUEL Y COSTAS, S.A.	0,12	290 A cuenta 2021
07/10/2021	ZARDOYA OTIS, S.A. I INFA DIRECTA	0,7	'400 A cuenta 2021
05/10/2021	ASEGURADORA, S.A.	0,0)237 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



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 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.