

# Trading Topic

Madrid, 28 de Noviembre de 2022

## Comentario de mercado

Sesión sin grandes movimientos en las bolsas europeas, sin la referencia de la bolsa norteamericana en la jornada del viernes, al igual que sucediese el pasado jueves. En cualquier caso **la agenda macroeconómica europea resultó mejor de lo esperado**, con un tono mejor de lo pronosticado en las lecturas de crecimiento en Alemania y los precios de producción en España. Esta ligera mejoría de las perspectivas respecto a la inflación y el crecimiento económico en Europa contrastan con la evolución de la economía China. En este sentido, **las autoridades de la potencia asiática han registrado el máximo número de contagiados desde el inicio de la pandemia**, con Pekín notificando el primer muerto por covid-19 en seis meses. Las restricciones y confinamientos, que tras el XX Congreso del Partido Comunista Chino parecían haberse flexibilizado, ya afectarían a más del 20% del PIB chino, con un 30% adicional en riesgo de ser confinados en las próximas dos semanas. Las autoridades chinas mantienen su política Zero covid ante los informes que calculan el potencial coste de abandonarla. Según Bloomberg, provocaría 363 millones de personas infectadas, 5,8 millones de pacientes en cuidados intensivos y más de 600.000 muertes.

De esta forma, los principales índices de **Wall Street cerraban la jornada con signo mixto**, destacando el peor desempeño del tecnológico **Nasdaq 100** (-0,70%), seguido del **S&P 500** (-0,03%) y del **Dow Jones** (+0,45%), que conseguí cerrar en positivo. En Europa, las bolsas cerraron con mejor desempeño acumulando ligeras ganancias. El selectivo español **Ibex 35** (+0,34%) encabezaba la lista de los mientras que el italiano Mib 30 (-0,05%) no lograba escapar de las pérdidas.

En los mercados de deuda, **intensa corrección en los precios de los bonos soberanos de la Eurozona tras las declaraciones de Isabel Schnabel, miembro del comité del BCE, que destacó la necesidad de seguir aumentando los tipos hasta niveles más restrictivos**. En el mercado de divisas la cotización del cruce euro/dólar se mantuvo bastante estable en el 1,040.

En cuanto a la agenda macroeconómica europea, la lectura definitiva del PIB de Alemania del tercer trimestre aumentó un +0,4% intertrimestral, por encima de la primera estimación que señalaba un aumento del +0,3%, apoyado principalmente en el gasto en consumo final de hogares y Gobierno. En términos interanuales, la economía alemana creció un 1,3%. En otro orden de cosas, la confianza del consumidor de Alemania de cara al mes de diciembre medida por el instituto GfK mejoró respecto a la lectura de noviembre hasta los -40,2 puntos, pero por debajo de la mejora pronosticada de los -39,6 puntos.

En Estados Unidos no dispusimos de referencias macroeconómicas de primer orden por la festividad del día de acción de gracias.

La jornada inaugural de la semana en Asia ha estado marcada por los números rojos. El Nikkei de Tokio ha perdido un 0,42%, y las mayores caídas se han concentrado en China. El índice CSI 300 ha perdido un 1,13%, si bien poco antes del cierre rozaba el 2% de descensos.

La jornada arranca en España sin apenas referencias reseñables en el terreno macro, con la excepción de los datos de depósitos del mes de octubre, en una jornada en la que **Mapfre** empieza a descontar dividendo. Mientras, el BCE publica la masa monetaria M3 en la zona del euro de octubre, así como los préstamos privados en la zona euro y los préstamos a sociedades no financieras. En EEUU vuelve la normalidad tras los parones en Wall Street por las festividades de Acción de Gracias y se conoce el índice manufacturero de la Fed de Dallas de noviembre.

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.

En Europa se publica además el índice de precios de producción de octubre en Alemania, y la Asociación de Empresas de Gran Consumo de Energía (AEGE) celebra el Foro Energía 2022 en el Congreso de los Diputados, donde expertos, industriales y diputados debatirán sobre las fórmulas más apropiadas para lograr que la industria electrointensiva supere la crisis energética. Por otro lado, el gobernador del Banco de España, Pablo Hernández de Cos, realizará la clausura de honor del XIII Encuentro Financiero. Sector bancario, organizado por KPMG y Expansión.

### ÍNDICES BOLSAS

	Último	% Cambio	% YTD	
Ibex35	8.416,60	0,34	-	3,41
CAC 40	6.712,48	0,08	-	6,16
DAX	14.541,38	0,01	-	8,46
FTSE100	7.486,67	0,27	-	1,38
MIB 30	24.718,81	-0,05	-	9,61
Eurostoxx50	3.962,41	0,01	-	7,82
S&P 500	4.026,12	-0,03	-	15,53
Nasdaq 100	11.756,04	-0,70	-	27,97
Nikkei 225	28.162,83	-0,43	-	2,10

### OTROS MERCADOS

	Último	% Cambio	% YTD
EUR/USD	1,0402	-0,08	-8,52
BRENT	83,8	-1,80	14,98
ORO	1754,33	-0,05	-4,06
SP 10Y Yield (%)	96,652	-1,31	
VIX	20,50	0,39	19,05

**SECTORES EUROSTOXX600**

Mejores	% Día	% YTD
Energético	+0.94%	
Farmacéutico	+0.45%	
Industrial	+0.32%	
Peores	% Día	% YTD
Materias Primas	-0.72%	
Materias Primas	-0.40%	
Consumo discrecional	-0.32%	

**ESPAÑA IBEX Index**

Mejores	% Día	% YTD
Energético	+1.49%	
Financiero	+1.22%	
Tecnológico	+1.04%	
Peores	% Día	% YTD
Farmacéutico	-0.89%	
Telecomunicación	-0.68%	
sector Inmobiliario	-0.53%	

## Agenda

Fecha	Hora de publicación	País	Dato de Publicación	Estimación	Anterior
26/11/2022	1:30	Australia	Ventas minoristas (MoM)(oct.)	0.4%	0.6%
26/11/2022	10:00	Eurozona	Masa monetaria M3 (3m)(oct.)	-	0,06
26/11/2022	10:00	Eurozona	Masa monetaria M3 (YoY)(oct.)	6.2%	6.3%
26/11/2022	10:00	Eurozona	Préstamos privados (YoY)(oct.)	4.4%	4.4%
26/11/2022	14:30	Canadá	Cuenta corriente(Q3)	-	2.69B
26/11/2022	16:30	EE.UU.	Índice de negocios manufactureros de la Fed de Dallas (nov.)	-18.3	-19.4
26/11/2022	17:30	EE.UU.	Emisión de bonos a 3 meses	-	4.22%
26/11/2022	17:30	EE.UU.	Emisión de bonos a 6 meses	-	4.52%
26/11/2022	18:00	EE.UU.	Discurso de Williams, miembro de la FOMC	0	0
26/11/2022	18:10	Alemania	Discurso de Joachim Nagel, Presidente del Bundesbank alemán	0	0
26/11/2022	21:30	EE.UU.	Posiciones netas no comerciales COT del Oro	-	\$82.3K
26/11/2022	21:30	EE.UU.	Posiciones netas no comerciales COT del Petróleo	-	274.8K
26/11/2022	21:30	EE.UU.	Posiciones netas no comerciales COT del S&P 500	-	\$-177.1K
26/11/2022	21:30	Reino Unido	Posiciones netas no comerciales COT de la GBP	-	£-39.7K
26/11/2022	21:30	Japón	Posiciones netas no comerciales COT del JPY	-	¥-75.3K
26/11/2022	21:30	Eurozona	Posiciones netas no comerciales COT del EUR	-	€107.6K
26/11/2022	21:30	Australia	Posiciones netas no comerciales COT del AUD	-	\$-46.7K
26/11/2022	0:30	Japón	Relación de empleo y solicitantes(oct.)	1.35	1.34
26/11/2022	0:30	Japón	Tasa de desempleo(oct.)	2.5%	2.6%
26/11/2022	0:50	Japón	Ventas de grandes almacenes(oct.)	3.8%	4.1%
26/11/2022	0:50	Japón	Comercio minorista (YoY)(oct.)	0,05	4.5%
26/11/2022	0:50	Japón	Comercio minorista s.a (MoM)(oct.)	-0.3%	1.1%

## Próximo Dividendos

<i>Fecha Ex Dividendo</i>	<i>Valor</i>	<i>Bruto</i>	<i>Concepto</i>
17/11/2022	COCA-COLA EUROPACIFIC PARTNERS PLC	1,12	A cuenta 2022
18/11/2022	MERLIN PROP.	0,2	A cuenta 2022
28/11/2022	MAPFRE	0,0604	A cuenta 2022
06/12/2022	BBVA ARGENTINA	1,790571	A cuenta 2022
13/12/2022	TELEFONICA	0,15	Reservas 2022
14/12/2022	CLINICA BAVIERA	0,5	A cuenta 2022
20/12/2022	VISCOFAN	1,4	A cuenta 2022

## Próximias ampliaciones de capital

<i>Plazo de suscripción</i>	<i>Valor</i>	<i>Proporción</i>	<i>Precio</i>
03/11/2022	FERROVIAL	1x56	Liberada
AL 16/11/2022			

## Tablón de Anuncios



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.