Trading Topic

Madrid, 07 de Octubre de 2022

Comentario de mercado

Los mercados de renta variable mundiales no encontraron muchos argumentos para prolongar el movimiento de recuperación de principios de semana y los inversores continuaron tomando beneficios de cara a los **importantes datos de empleo que conoceremos hoy en Estados Unidos**. Dos elementos se conjugaron para frenar el optimismo inversor: en primer lugar, los miembros de la Fed que hablaron ayer continuaron mostrando un tono inequívocamente agresivo y, por otra parte, los precios del petróleo subieron por cuarta sesión consecutiva y ya están un 7% por encima de los niveles de cierre del pasado viernes, lo que vuelve a generar temores inflacionistas. Así, el índice S&P 500 cerró con caídas en el entorno del punto porcentual, cerca de los mínimos de la sesión y con un mejor comportamiento del sector petrolífero, que fue el único capaz de cerrar la jornada con alzas. Por el contrario, **las empresas eléctricas e inmobiliarias sufrieron el mayor castigo en la sesión de ayer**. La volatilidad implícita volvió a subir por encima de los 30 puntos.

En Europa, las bolsas no pudieron sostener las alzas de la apertura y cerraron con caídas menos pronunciadas, del -0,5% en promedio y, de nuevo, con peor desempeño de las plazas periféricas. El mejor sector económico a este lado del Atlántico fue el tecnológico, lo que ayuda a explicar la mejor evolución de la bolsa alemana en la sesión de ayer. Por su parte, los sectores de telecomunicaciones y eléctrico ocuparon los últimos puestos de la clasificación sectorial. Ayer conocimos **las actas de la última reunión del BCE, que fueron un poco más moderadas de lo esperado**, especialmente porque la dependencia de los datos y la sensibilidad al crecimiento están muy presentes en el debate. Respecto del nivel al que podrían llegar los tipos en la eurozona, siguieron sin darse orientaciones claras, mas allá de constatar que un tipo de referencia del 0,75%, que es donde se llegó en septiembre, seguía estando "significativamente por debajo del tipo neutral". Todo esto hace que sea **difícil anticipar hacia donde se dirige el BCE más allá de las próximas dos reuniones**.

Los principales índices de Wall Street cerraron la sesión acumulando de nuevo pérdidas relevantes, con mejor desempeño del tecnológico Nasdaq 100 (-0,76%), seguido del S&P 500 (-1,02%) y Dow Jones (-1,15%). En Europa, las caídas fueron de similar magnitud, con mejor comportamiento del índice alemán DAX 40 (-0,37%). El selectivo español Ibex 35 (-0,91%) terminaba en línea de sus comparables.

En los mercados de renta fija, volvimos a ver r**epuntes en las rentabilidades de los bonos soberanos**, más modestas que las de la jornada precedente. Las primas de riesgo periféricas se estrecharon ligeramente. Dadas las dudas de los inversores, la divisa estadounidense volvió a mostrar mucha fortaleza y el euro perdió la cota de los 0,98 dólares. El crudo Brent, por último, cerró en los 94 dólares por barril.

En cuanto a la agenda macroeconómica europea, los pedidos de fábrica de agosto en Alemania se contrajeron un -2,4%, bastante por debajo de las previsiones de los analistas, que habían esperado una lectura del -0,7% mensual. Por el contrario, la producción industrial española avanzó un 0,4% en agosto, frente a la caída del -0,3% que habían previsto los expertos. Por último, las ventas minoristas de agosto en la eurozona cayeron un -0,3%, en línea con lo anticipado.

En Estados Unidos, las solicitudes iniciales de subsidios por desempleo subieron hasta las 219.000 peticiones, por encima de las 204.000 que había previsto el mercado.

Las bolsas asiáticas cierran la semana con su primer descenso en cuatro días, lastradas por las acciones tecnológicas. Los malos resultados presentados por Samsung y la debilidad en las ventas del fabricante de chips estadounidense Advanced Micro Devices, han reactivado los temores de caídas en los beneficios empresariales. Los mercados de Hong Kong y Taiwán registran las caídas más intensas, mientras que los descensos en las plazas de India y Corea del Sur son poco relevantes.

Cerramos la semana en los mercados con **una sesión que estará marcada por la publicación de los datos de empleo de septiembre en Estados Unidos.** En Europa se anuncian las ventas minoristas de agosto en Alemania, la producción industrial de agosto en Alemania y las ventas minoristas de agosto en Italia. En Estados Unidos salen a la luz los datos de empleo de septiembre, con una previsión de 255.000 nuevas nominas; tasa de desempleo en el 3,7% y crecimiento salarial del 5,0% interanual.

Además, hoy hablan el miembro del Banco de Inglaterra, Dave Ramsden y el de la Fed, John Williams.

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.

BBVA Trader

Creando Oportunidades

ÍNDICES BOLSAS

	Último	% Cambio	% YTD
Ibex35	7.511,10	-0,91	- 13,80
CAC 40	5.936,42	-0,82	- 17,01
DAX	12.470,78	-0,37	- 21,49
FTSE100	6.997,27	-0,78	- 5,24
MIB 30	21.140,55	-1,03	- 22,69
Eurostoxx50	3.433,45	-0,41	- 20,12
S&P 500	3.744,50	-1,02	- 21,38
Nasdaq 100	11.485,50	-0,76	- 29,58
Nikkei 225	27.116,11	-0,71	- 5,82

OTROS MERCADOS

	Último	% Cambio	% YTD
EUR/USD	0,9798	-0,87	-13,81
BRENT	94,93	1,67	29,18
ORO	1714,05	-0,13	-6,27
SP 10Y Yield (%)	93,864	-0,35	
VIX	30,51	6,87	76,66

SECTORES EUROSTOXX600

Mejores	% Día	% YTD
sector Inmobiliario	+1.24%	
Tecnológico	+1.06%	
Consumo discrecional	+0.17%	

Peores	% Día	% YTD
Servicios Públicos	-1.87%	
Energético	-1.24%	
Telecomunicación	-1.05%	

ESPAÑA IBEX Index

Mejores	% Día	% YTD
Farmacéutico	+1.26%	
Tecnológico	+0.84%	
sector Inmobiliario	+0.67%	

Peores	% Día	% YTD
Materias Primas	-3.87%	
Telecomunicación	-1.43%	
Energético	-1.22%	

Agenda

Fecha	Hora de publicación	País	Dato de Publicación	Estimación	Anterior
07/10/2022	1:00	Europa	Cumbre líderes de la UE	-	-
07/10/2022	1:30	Australia	Análisis a la estabilidad financiera	0	0
07/10/2022	6:00	Japón	Índice coincidente(ago.) PREL	101.1	100.1
07/10/2022	6:00	Japón	Índice de los indicadores principales(ago.) PREL	98.7	98.9
07/10/2022	6:45	Suiza	Tasa de desempleo(sep.)	2.1%	2.1%
07/10/2022	7:00	Reino Unido	Precios de vivienda Halifax (MoM)(sep.)	0.5%	0.4%
07/10/2022	7:00	Reino Unido	Precios de vivienda Halifax (3M/YoY)(sep.)	9.8%	11.5%
07/10/2022	7:00	Alemania	Índice de precios de importación (MoM)(ago.)	0,02	1.4%
07/10/2022	7:00	Alemania	Índice de precios de importación (YoY)(ago.)	29.9%	28.9%
07/10/2022	7:00	Alemania	Producción industrial n.s.a. w.d.a. (YoY)(ago.)	-0.8%	-1.1%
07/10/2022	7:00	Alemania	Producción industrial s.a. (MoM)(ago.)	-0.5%	-0.3%
07/10/2022	7:00	Alemania	Ventas minoristas (MoM)(ago.)	-0,01	1.9%
07/10/2022	7:00	Alemania	Ventas minoristas (YoY)(ago.)	-5.1%	-2.6%
07/10/2022	7:45	Francia	Cuenta Corriente(ago.)	€-3.5B	€-5.3B
07/10/2022	7:45	Francia	Exportaciones, EUR(ago.)	-	€48.74B
07/10/2022	7:45	Francia	Importaciones, EUR(ago.)	-	€63.28B

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.

07/10/2022	7:45	Francia	Balanza Comercial, EUR(ago.)	€-13.6B	€-14.54B
07/10/2022	8:00	Suiza	Reservas de divisas(sep.)	-	860B
07/10/2022	9:00	Italia	Ventas Minoristas n.s.a. (YoY)(ago.)	5.2%	4.2%
07/10/2022	9:00	Italia	Ventas Minoristas s.a. (MoM)(ago.)	-0.2%	1.3%
07/10/2022	9:00	China	Reservas de Divisas (MoM)(sep.)	$3.007T	$3.055T
07/10/2022	11:25	Reino Unido	Discurso de David Ramsden, miembro del BoE	0	0
07/10/2022	11:30	Reino Unido	Boletín trimestral del BoE(Q3)	0	0
07/10/2022	13:30	EE.UU.	Promedio de ingresos por horas (MoM)(sep.)	0.3%	0.3%
07/10/2022	13:30	EE.UU.	Promedio de ingresos por horas (YoY)(sep.)	5.1%	5.2%
07/10/2022	13:30	EE.UU.	Promedio de horas trabajadas a la semana(sep.)	34.5	34.5
07/10/2022	13:30	EE.UU.	Tasa de participación de la fuerza laboral(sep.)	62.2%	62.4%
07/10/2022	13:30	EE.UU.	Nóminas no agrícolas(sep.)	250K	315K
07/10/2022	13:30	EE.UU.	Tasa de subempleo U6(sep.)	6.8%	0,07
07/10/2022	13:30	EE.UU.	Tasa de desempleo(sep.)	3.7%	3.7%
07/10/2022	13:30	Canadá	Salarios promdio por hora (YoY)(sep.)	-	5.58%
07/10/2022	13:30	Canadá	Cambio neto en empleo(sep.)	20K	-39.7K
07/10/2022	13:30	Canadá	Tasa de participación(sep.)	-	64.8%
07/10/2022	13:30	Canadá	Tasa de desempleo(sep.)	5.4%	5.4%
07/10/2022	0,625	EE.UU.	Discurso de Williams, miembro de la FOMC	0	0
07/10/2022	0,625	EE.UU.	Inventarios mayoristas(ago.)	1.1%	1.3%
07/10/2022	0,75	EE.UU.	Conteo Equipos Perforación Crudo USA Baker Hughes	-	604
07/10/2022	0,8333333	EE.UU.	Crédito al consumidor(ago.)	$25B	$23.81B
07/10/2022	0,8541667	EE.UU.	Posiciones netas no comerciales COT del Oro	-	$52.1K
07/10/2022	0,8541667	EE.UU.	Posiciones netas no comerciales COT del Petróleo	-	226.1K
07/10/2022	0,8541667	EE.UU.	Posiciones netas no comerciales COT del S&P 500	-	$-150.2K
07/10/2022	0,8541667	Reino Unido	Posiciones netas no comerciales COT de la GBP	-	£-46.4K
07/10/2022	0,8541667	Japón	Posiciones netas no comerciales COT del JPY	-	¥-82.6K
07/10/2022	0,8541667	Europa	Posiciones netas no comerciales COT del EUR	-	€33.8K
07/10/2022	0,8541667	Australia	Posiciones netas no comerciales COT del AUD	-	$-34.7K

Próximo Dividendos

Fecha Ex Dividendo	*Valor*	Bruto	*Concepto*
03/11/2022	FLUIDRA, S.A.	0,3402	A cuenta 2022
02/11/2022	INDUSTRIA DE DISEÑO TEXTIL, SA "INDITEX"	0,243	Compl. 2021
02/11/2022	INDUSTRIA DE DISEÑO TEXTIL, SA "INDITEX"	0,13365	2022
02/11/2022	BANCO SANTANDER, S.A.	0,047	A cuenta 2022
07/10/2022	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA, S.A.	0,972	A cuenta 2022
05/10/2022	BANCO BBVA ARGENTINA, S.A.	0,19	A cuenta 2022
03/10/2022	NATURHOUSE HEALTH, S.A.	1,79	A cuenta 2022

Próximas ampliaciones de capita

Plazo de suscripción	*Valor*	*Proporción*	*Precio*

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 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.

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.