

Trading Topic

Madrid, 25 de Enero de 2022

Comentario de mercado

Los mercados de renta variable mundiales siguen sufriendo por los temores de los inversores derivados del giro agresivo de la Fed, por una campaña de presentación de resultados más mixta de lo esperado y por las crecientes tensiones entre Rusia y Occidente a cuenta de Ucrania. En la Jornada de ayer, el índice [S&P 500](#) acumulaba caídas del -4% a media tarde (más de un 12% por debajo de sus máximos del 3 de enero), cuando **se produjo una sorprendente vuelta del mercado, apoyada por un fuerte volumen de contratación** y los principales índices estadounidenses fueron capaces de cerrar la sesión con subidas ligeras. **La fuerte entrada de flujo inversor a estos niveles de precios se centró en los sectores más castigados por la corrección**, mientras que los defensivos ocuparon los últimos lugares del ranking sectorial.

En Europa, la historia fue muy diferente, ya que desde el cierre de la sesión a este lado del Atlántico, las bolsas estadounidenses recuperaron casi un 3%. La **corrección bursátil en los mercados del Viejo Continente fue brutal en las principales plazas de la región**, especialmente afectada por una escalada bélica entre Rusia y Ucrania. En este sentido, representantes de los dos países se reunirán el miércoles en París en un intento de apaciguar la tensión, mientras que Rusia continuó asegurando que no tiene intención de invadir el país vecino. En cualquier caso, **la corrección se cebó en los sectores tecnológico, de consumo discrecional e industrial, mientras que los defensivos mostraron una mejor evolución relativa**. Asimismo, la bolsa española registró caídas de menor magnitud que las sufridas por otros países europeos.

Los principales índices de Wall Street fueron de menos a más y consiguieron cerrar la sesión con pérdidas limitadas, encabezadas de nuevo por el tecnológico [Nasdaq 100](#) (-0,49%), seguido del [S&P 500](#) (-0,28%) y [Dow Jones](#) (-0,29%). Por su parte, los índices europeos vivieron una sesión muy bajista acumulando pérdidas cercanas al -4%. Destacó el francés [CAC 40](#) (-3,97%) en el lado más negativo de la balanza mientras que el español [Ibex 35](#) (-3,18) lo hacía en el lado contrario.

En cuanto a los mercados de renta fija, **la aversión al riesgo hizo retroceder con intensidad las rentabilidades de la deuda europea** y provocó una ampliación de las primas de riesgo periféricas. Por el contrario, **la recuperación del mercado estadounidense frenó la corrección de los tipos de la deuda, que repuntaron ligeramente en el cómputo de la jornada**. El euro cerró cotizando ligeramente por encima de los 1,13 dólares, mientras que el precio del crudo Brent se moderó hasta la zona de los 86 dólares por barril.

En cuanto a la agenda macroeconómica europea, **los PMI preliminares del mes de enero del Viejo Continente nos dejaron sorpresas mixtas**. De una parte, decepcionaron las lecturas en Francia, donde tanto el PMI manufacturero como, sobre todo, el de servicios, corrigieron respecto de los datos de diciembre. El indicador de servicios pasó de los 57,0 a los 53,1 puntos. Por otra parte, en Alemania mejoraron significativamente los dos componentes y el indicador compuesto pasó de los 49,9 a los 54,3 puntos. Para el conjunto de la eurozona, el PMI compuesto cayó desde los 53,3 a los 52,4 puntos, dos décimas por debajo de lo previsto por los analistas, lo que sugiere un mal desempeño de la periferia.

En Estados Unidos, **el PMI de servicios de Markit del mes de enero se hundió hasta los 50,9 puntos, desde los 57,6 anteriores, reflejando**

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.

con crudeza el efecto de la ola ómicron sobre la actividad del sector.

Por su parte, el componente manufacturero aguantó mejor, aunque también retrocedió respecto de los niveles de diciembre. En otro orden de cosas, el índice de actividad de la Fed de Chicago de diciembre se situó en los -0,15 puntos, desde los 0,44 del mes anterior.

Las bolsas asiáticas cotizan en la sesión de hoy con caídas superiores al -1,5% en promedio, destacando negativamente el retroceso del -2,5% que experimenta el mercado de Corea del Sur. Por el contrario, la bolsa india limita sus caídas al entorno del medio punto porcentual.

Hoy martes tenemos por delante una **jornada de cierto interés macroeconómico**. En Europa se publica el índice de precios de producción de diciembre en España y la encuesta IFO de sentimiento empresarial de enero en Alemania. En Estados Unidos se anuncian los precios de la vivienda de noviembre, la confianza del consumidor estadounidense de enero, medida por el Conference Board y el índice manufacturero de Richmond de enero. Además el Fondo Monetario Internacional actualiza sus previsiones macroeconómicas.

ÍNDICES BOLSAS

	Último	% Cambio	% YTD
Ibex35	8.417,80	-3,18	-3,40
CAC 40	6.787,79	-3,97	-5,11
DAX	15.011,13	-3,80	-5,50
FTSE100	7.297,15	-2,63	-1,18
MIB 30	25.972,90	-4,02	-5,02
Eurostoxx50	4.054,36	-4,14	-5,68
S&P 500	4.410,13	0,28	-7,47
Nasdaq 100	14.509,58	0,49	-11,09
Nikkei 225	27.131,34	-1,66	-5,77

OTROS MERCADOS

	Último	% Cambio	% YTD
EUR/USD	1,1344	0,28	-0,26
BRENT	87,76	-0,70	12,30
ORO	1831,29	-0,44	0,02
SP 10Y Yield (%)	98,72	0,24	
VIX	29,01	13,36	68,99

SECTORES EUROSTOXX600

Mejores	% Día	% YTD
Tecnología	-5.84%	
Consumo discrecional	-4.71%	
Industrial	-4.19%	
Peores	% Día	% YTD
Servicios Públicos	-1.09%	
Servicios Públicos	-2.09%	
sector Inmobiliario	-2.34%	

ESPAÑA IBEX Index

Mejores	% Día	% YTD
Servicios Públicos	-1.60%	
Energético	-2.25%	
Telecomunicación	-2.57%	
Peores	% Día	% YTD
Materias Primas	-6.91%	
Farmacéutico	-5.77%	
Tecnológico	-4.14%	

Agenda

Fecha	Hora de publicación	País	Dato de Publicación	Estimación	Anterior
25/01/2022	1:30	Australia	Índice de Precios al Consumo (QoQ)(Q4)	0,01	0.8%
25/01/2022	1:30	Australia	Índice de Precios al Consumo (YoY)(Q4)	3.2%	0
25/01/2022	1:30	Australia	Índice de condiciones de negocios NAB(dic.)	12	12
25/01/2022	1:30	Australia	Índice de confianza empresarial NAB(dic.)	16	12
25/01/2022	1:30	Australia	Media filtrada del IPC de RBA (QoQ)(Q4)	0.7%	0.7%
25/01/2022	1:30	Australia	Media filtrada del IPC de RBA (YoY)(Q4)	2.4%	2.1%
25/01/2022	8:00	Reino Unido	Préstamos netos al sector público(dic.)	£12.034B	£16.62B
25/01/2022	10:00	Alemania	IFO clima de negocio(ene.)	94.7	94.7
25/01/2022	10:00	Alemania	IFO - Valoración actual(ene.)	96.1	96.9
25/01/2022	10:00	Alemania	IFO - expectativas(ene.)	93	92.6
25/01/2022	14:55	EE.UU.	Índice Redbook (YoY)(21 ene.)	-	15.2%
25/01/2022	15:00	EE.UU.	Índice de precios de viviendas (MoM)(nov.)	0,01	1.1%
25/01/2022	15:00	EE.UU.	Índice de Precio de vivienda S&P/Case-Shiller(nov.)	0,18	18.4%
25/01/2022	15:00	Australia	Día de Australia	0	0
25/01/2022	16:00	EE.UU.	Confianza del consumidor(ene.)	-	-
25/01/2022	16:00	EE.UU.	Índice manufacturero de la Fed de Richmond(ene.)	-	16
25/01/2022	16:30	EE.UU.	Índice de negocios manufactureros de la Fed de Dallas (ene.)	-	8.1
25/01/2022	17:30	EE.UU.	Emisión de bonos a 52 semanas	-	0.39%
25/01/2022	19:00	EE.UU.	Emisión de Notas del Tesoro a 5 años	-	12,63
25/01/2022	22:30	EE.UU.	Reservas semanales de crudo del API(21 ene.)	-	1.404M
25/01/2022	0:50	Japón	Resumen de opiniones del BOJ	0	0
25/01/2022	0:50	Japón	Precios de servicios a empresas (YoY)(dic.)	1.1%	1.1%

Próximo Dividendos

<i>Fecha Ex Dividendo</i>	<i>Valor</i>	<i>Bruto</i>	<i>Concepto</i>
11/02/2022	Vidrala	0,843	A cuenta 2021
21/01/2022	Prosegur	0,031	A cuenta 2021
18/01/2022	Cash	0,00492 5	A cuenta 2021
14/01/2022	ACS	0,473	Compl. 2021
13/01/2022	Inmobiliar Sur	0,14	A cuenta 2021
11/01/2022	CAF	0,40	A cuenta 2021
10/01/2022	Iberdrola	0,168	A cuenta 2021
07/01/2022	Repsol	0,30	Reservas 2021
06/01/2022	Zardoya	0,076	A cuenta 2021
05/01/2022	Red Eléctrica	0,7273	A cuenta 2021

Próximas ampliaciones de capital

<i>Plazo de suscripción</i>	<i>Valor</i>	<i>Proporción</i>	<i>Precio</i>
25/01/2022	AYCO	41X10	Prima (0,63 EUR)
AL 08/02/2022			
14/01/2022	ACS	1X50	Liberada
AL 28/01/2022			
14/01/2022	Sacyr	1X45	Liberada
AL 28/01/2022			
10/01/2022	Iberdrola	1X60	Liberada
AL 24/01/2022			
01/12/2021	TELEFONICA	1X26	Liberada (1 EUR)
AL 15/12/2021			

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.