

# Trading Topic

Madrid, 05 de Agosto de 2022

## Comentario de mercado

Las bolsas del Viejo Continente lograron cerrar al alza en contraste con **los principales índices de Wall Street en EE.UU., que cerraban con signo dispar en la sesión de ayer.**

Así, tras varios días cotizando al alza, los mercados volvieron a poner en precio el actual contexto de incertidumbre y escasa visibilidad en el que se están moviendo los inversores. Los resultados empresariales, si bien están mostrando deterioro de márgenes en la gran mayoría de los casos, están dando sorpresas positivas tras el pesimismo inicial con el que iniciamos la campaña de resultados, lo que ha servido de soporte e incluso de catalizador en el caso de algunos títulos concretos. Por su parte, los datos macroeconómicos que vamos conociendo siguen poniendo de manifiesto la coyuntura de desaceleración económica derivada de las inercias de la guerra de Ucrania, la crisis energética, las elevadas tensiones inflacionistas y el deterioro del sentimiento económico del sector privado.

Ayer el **Banco de Inglaterra volvía a subir los tipos de interés en 50 puntos básicos**, siendo la subida más elevada en los últimos 20 años, hasta el 1,75%. Esta decisión se fundamentaba en las previsiones que tiene la institución sobre el crecimiento de la inflación y la actividad económica a partir del último trimestre del año. De esta forma, Andrew Bailey puso de manifiesto que se espera que la inflación haga pico en más del 13% en el mes de octubre y que la economía entre en recesión en el último trimestre del año, con una caída del PIB que durará más de un año.

Los principales índices de Wall Street cerraron la jornada con pérdidas limitadas ante el aumento de la tensión entre China y EE.UU. tras la visita de Nancy Pelosi a Taiwán esta semana. Volvía a destacar el mejor desempeño del tecnológico Nasdaq 100 (+0,44%) que lograba escapar a las pérdidas, seguido del S&P 500 (-0,08%) y del Dow Jones (-0,26%). En Europa las bolsas terminaron con ganancias entorno al +0,5% en promedio. En este caso, los países periféricos quedaban ligeramente rezagados respecto de sus comparables: Ibex 35 (+0,23%) y FTSE Mib 30 (+0,31%).

En los mercados de renta fija volvimos a ver **caídas de las rentabilidades de los tramos largos de la deuda soberana tanto en Alemania como en EE.UU.** En el mercado de divisas, el dólar se depreció ligeramente frente al euro y el tipo de cambio eurodólar cotizaba en la zona de los 1,025 dólares por euro.

En cuanto a la agenda macroeconómica europea, tan solo destacar cómo los pedidos de fábrica en Alemania sorprendieron positivamente al disminuir menos de lo esperado en junio, hasta el -0,4% frente al -0,9 estimado por el consenso de expertos. Sin embargo, esta buena noticia se veía lastrada por la revisión del dato del mes anterior desde el +0,1% hasta el -0,2%.

En Estados Unidos, las solicitudes semanales de prestaciones de desempleo repuntaron casi en línea con lo esperado, hasta las 260.000.

La jornada en Asia ha transcurrido sin complicaciones a pesar del nuevo clima de inestabilidad geopolítica iniciado tras las maniobras militares de China en el espacio aéreo de Taiwán. Tanto el índice CSI 300 (+1,35%) como el Nikkei (+0,87%) cerraban la jornada acumulando ganancias.

Despedimos esta primera semana del mes de agosto con una **jornada de relevancia macroeconómica en la que conoceremos el dato de empleo correspondiente al mes de julio en EE.UU.** En Europa sale a la luz la producción industrial de junio en Alemania, la balanza comercial de junio en Francia y la producción industrial de junio en Francia. En nuestro país, el INE publica los índices de producción industrial de junio y la estadística de transmisiones de derechos de la propiedad de junio.

Publican resultados en Europa empresas como Deutsche Post, Allianz, LSE, Naturgy, WPP. Por su parte en EE.UU. publican sus cuentas EOG, Trimble, DraftKings.

## ÍNDICES BOLSAS

	Último	% Cambio	% YTD
Ibex35	8.161,10	0,23	-6,34
CAC 40	6.513,39	0,64	-8,94
DAX	13.662,68	0,55	-13,99
FTSE100	7.448,06	0,03	0,86
MIB 30	22.645,84	0,31	-17,19
Eurostoxx50	3.754,60	0,59	-12,65
S&P 500	4.151,94	-0,08	-12,89
Nasdaq 100	13.311,04	0,44	-18,44
Nikkei 225	28.175,87	0,87	-2,14

## OTROS MERCADOS

	Último	% Cambio	% YTD
EUR/USD	1,0245	0,78	-9,88
BRENT	93,88	-3,00	26,36
ORO	1793,43	1,59	-1,96
SP 10Y Yield (%)	106,038	0,77	
VIX	21,51	-2,00	25,26

**SECTORES EUROSTOXX600**

Mejores	% Día	% YTD
Materias Primas	+1.22%	
Tecnológico	+1.07%	
Consumo discrecional	+0.96%	
Peores	% Día	% YTD
Materias Primas	-1.34%	
Sector Inmobiliario	-1.18%	
Telecomunicación	-0.15%	

**ESPAÑA IBEX Index**

Mejores	% Día	% YTD
Farmacéutico	+3.69%	
Consumo discrecional	+1.25%	
Materias Primas	+0.91%	
Peores	% Día	% YTD
sector Inmobiliario	-5.25%	
Tecnológico	-1.93%	
Energético	-1.17%	

## Agenda

Fecha	Hora de publicación	País	Dato de Publicación	Estimación	Anterior
05/08/2022	2:30	Australia	Comunicado del RBA sobre política monetaria	0	0
05/08/2022	6:00	Japón	Índice coincidente(jun.) PREL	94.2	94.9
05/08/2022	6:00	Japón	Índice de los indicadores principales(jun.) PREL	101.2	101.2
05/08/2022	7:00	Reino Unido	Precios de vivienda Halifax (MoM)(jul.)	0.9%	1.8%
05/08/2022	7:00	Reino Unido	Precios de vivienda Halifax (3M/YoY)(jul.)	15.1%	0,13
05/08/2022	7:00	Alemania	Producción industrial n.s.a. w.d.a. (YoY)(jul.)	-	-1.5%
05/08/2022	7:00	Alemania	Producción industrial s.a. (MoM)(jun.)	-0.3%	0.2%
05/08/2022	7:45	Francia	Cuenta Corriente(jun.)	-	€-3.9B
05/08/2022	7:45	Francia	Exportaciones, EUR(jun.)	-	€47.78B
05/08/2022	7:45	Francia	Importaciones, EUR(jun.)	-	€60.773B
05/08/2022	7:45	Francia	Producción Industrial (MoM)(jun.)	-0.2%	0
05/08/2022	7:45	Francia	Nóminas no agrícolas (QoQ)(Q2) PREL	-	0.3%
05/08/2022	7:45	Francia	Balanza Comercial, EUR(jun.)	€-12.56B	€-12.994B
05/08/2022	8:00	España	Producción Industrial (MoM)(jun.)	-	3.8%
05/08/2022	9:00	Italia	Producción Industrial s.a (MoM)(jun.)	-0.2%	-1.1%
05/08/2022	9:00	Italia	Producción Industrial w.d.a (YoY)(jul.)	-	3.4%
05/08/2022	13:30	EE.UU.	Promedio de ingresos por horas (MoM)(jul.)	0.3%	0.3%
05/08/2022	13:30	EE.UU.	Promedio de ingresos por horas (YoY)(jul.)	4.9%	5.1%
05/08/2022	13:30	EE.UU.	Promedio de horas trabajadas a la semana(jul.)	34.5	34.5
05/08/2022	13:30	EE.UU.	Tasa de participación de la fuerza laboral(jul.)	-	62.2%
05/08/2022	13:30	EE.UU.	Nóminas no agrícolas(jul.)	250K	372K
05/08/2022	13:30	EE.UU.	Tasa de subempleo U6(jul.)	-	6.7%
05/08/2022	13:30	EE.UU.	Tasa de desempleo(jul.)	3.6%	3.6%
05/08/2022	13:30	Canadá	Salarios promedio por hora (YoY)(jul.)	-	5.57%
05/08/2022	13:30	Canadá	Cambio neto en empleo(jul.)	20K	-43.2K
05/08/2022	13:30	Canadá	Tasa de participación(jul.)	65.3%	64.9%
05/08/2022	13:30	Canadá	Tasa de desempleo(jul.)	0,05	4.9%
05/08/2022	15:00	Canadá	Índice de gestores de compras Ivey(jul.)	-	57.8
05/08/2022	15:00	Canadá	Índice de gestores de compras Ivey s.a(jul.)	-	62.2
05/08/2022	18:00	EE.UU.	Conteo Equipos Perforación Crudo USA Baker Hughes	-	605

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.

05/08/2022	20:00	EE.UU.	Crédito al consumidor(jun.)	\$24B	\$22.35B
05/08/2022	20:30	EE.UU.	Posiciones netas no comerciales COT del Oro	-	\$92.7K
05/08/2022	20:30	EE.UU.	Posiciones netas no comerciales COT del Petróleo	-	259.3K
05/08/2022	20:30	EE.UU.	Posiciones netas no comerciales COT del S&P 500	-	\$-237.6K
05/08/2022	20:30	Reino Unido	Posiciones netas no comerciales COT de la GBP	-	£-54K
05/08/2022	20:30	Japón	Posiciones netas no comerciales COT del JPY	-	¥-61.5K
05/08/2022	20:30	Eurozona	Posiciones netas no comerciales COT del EUR	-	€-41.6K
05/08/2022	20:30	Australia	Posiciones netas no comerciales COT del AUD	-	\$-47.4

## Próximo Dividendos

Fecha Ex Dividendo	Valor	Bruto	Concepto
01/07/2022	Fluidra	0,42	A cuenta 2022
01/07/2022	Gestamp	0,043	Compl. 2021
04/07/2022	Global Dominion	0,08757	Compl. 2021
04/07/2022	Cie Automotive	0,36	Compl. 2021
05/07/2022	Repsol	0,33	Compl. 2021
05/07/2022	Enagás	1,02	Compl. 2021
05/07/2022	ROVI	0,9556	Único 2021
06/07/2022	Colonial	0,0656	A cuenta 2021
06/07/2022	CAF	1,019	Compl. 2021
08/07/2022	Iberdrola	0,27	Compl. 2021
12/07/2022	Vidrala	0,3209	Compl. 2021
13/07/2022	Pharmamar	0,65	A cuenta 2021
14/07/2022	Azkoyen	0,82	A cuenta 2022
14/07/2022	Cementos Molins	0,28	Compl. 2021
15/07/2022	CASH	0,004925	A cuenta 2021
19/07/2022	Prosegur	0,031	A cuenta 2021
10/08/2022	ENCE	0,13	A cuenta 2022
22/08/2022	Logista	0,43	A cuenta 2022

## Próximas ampliaciones de capital

Plazo de suscripción	Valor	Proporción	Precio
08/07/2022	IBERDROLA	1x36	Liberada
AL 21/07/2022			
01/07/2022	ACS	1x15	Liberada
AL 14/07/2022			
22/06/2022	MAKING SCIENCE	2X100	Prima
AL 04/07/2022			
20/06/2022	FCC	1x28	Liberada
AL 04/07/2022			

## 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 en interés 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 de 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.