

Trading Topic

Madrid, 04 de Agosto de 2022

Comentario de mercado

Las bolsas siguen alternando jornadas de avances y retrocesos, si bien la tendencia de fondo sigue siendo positiva, tanto en EE.UU. como en Alemania, gracias al apoyo de los buenos resultados empresariales que vamos conociendo. En todo caso, **las distintas economías mundiales siguen mostrando signos o señales de desaceleración** en una coyuntura marcada por los numerosos riesgos a los que se enfrenta el actual entorno de mercado: la guerra de Ucrania, la crisis energética, las elevadas tensiones inflacionistas y el deterioro del sentimiento económico los agentes privados. Esta situación se veía reflejada el pasado lunes en los indicadores manufactureros y se veía apoyada por los indicadores de servicios que conocíamos ayer, sobre todo en Europa.

El **mercado energético continúa centrando la atención de los inversores**. La OPEP+ ha acordado reducir el ritmo de aumento de la producción de petróleo en el mes de septiembre, lo que no contribuirá a aliviar la escasez de oferta, ni al alivio de las presiones sobre los precios del crudo. Además, **umentan los riesgos de mayor crisis energética en Europa ante la reducción del suministro de gas ruso y el nuevo repunte de los precios**. En este sentido, el canciller alemán Olaf Scholz ha señalado como opción la prolongación de la vida útil de las 3 plantas de energía nuclear de Alemania.

Los principales índices de Wall Street cerraron la jornada con ganancias muy importantes impulsadas por los beneficios empresariales y el buen dato del sector servicios. Volvía a destacar el mejor desempeño del tecnológico **Nasdaq 100** (+2,73%) seguido del **S&P 500** (+1,56%) y del **Dow Jones** (+1,29%). En Europa las bolsas también terminaron con ganancias pero de menor relevancia que las que vimos en EE.UU., inferiores al +1% en promedio. El sesgo sectorial fue muy similar y vimos un mejor comportamiento del sector tecnológico. De nuevo el selectivo español **Ibex 35** (+0,82%) quedaba ligeramente rezagado respecto de sus comparables del Viejo Continente.

En cuanto a la agenda macroeconómica europea, **el PMI de julio en la eurozona constató la ralentización de la actividad al inicio del tercer trimestre del año**. A pesar que las lecturas fueron en general mejores de lo esperado por los expertos, el indicador compuesto no pudo evitar la contracción de la actividad y se situó en los 49,9 puntos frente a los 49,4 anticipados y de la lectura preliminar. Junto al deterioro de la industria, las empresas del sector servicios han perdido dinamismo por tercer mes consecutivo en las principales economías de la zona monetaria europea, destacando la contracción de Alemania hasta los 49,7 puntos.

En Estados Unidos, el PMI final de servicios se revisó ligeramente al alza hasta los 47,3 puntos frente a los 47

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.

anticipados y la estimación preliminar. **El ISM de servicios**, que incluye encuestas a empresas públicas además del sector privado, **repuntó contra pronóstico hasta los 56,7 puntos, su mayor nivel en los últimos 3 meses** y claramente por encima de los 55,3 puntos alcanzados en junio y de los 53,5 pronosticados por los expertos de mercado. Esta evolución se explica por la mejora de las perspectivas de demanda y las señales de normalización de las cadenas de suministro. Al mismo tiempo, la reciente moderación del coste de los combustibles ha aliviado ligeramente las presiones inflacionistas de las empresas, que siguen repercutiendo los mayores costes al cliente final.

La jornada de Asia se ha contagiado del optimismo inversor experimentado a ambos lados del Atlántico y ha confirmado la remontada de sus índices. El Nikkei ha cerrado con ganancias del +0,69% y en China el índice CSI 300 ha cerrado con ganancias del +0,85%.

Hoy jueves tenemos por delante una jornada de escasas referencias macroeconómicas. En Europa se publican los pedidos de fábrica de junio en Alemania, el Boletín Económico del BCE y Eurostat publica los precios de importación industrial de junio para el conjunto de la eurozona. Hoy destaca la reunión de política monetaria del Banco de Inglaterra. En Estados Unidos estaremos atentos a la publicación del Informe Challenger sobre recortes de puestos de trabajo, al dato de balanza comercial de junio y los datos de nuevas peticiones de subsidios por desempleo.

Publican resultados un gran número de empresas en Europa como Credit Agricole, Adideo, Adidas, Atlantia, Bayer, Beiersdorf, Convatec, Euronav, Glencore, Galapagos, Hannover Re, IMCD, Informa, ING, Lufthansa, Lanxess, Meggitt, Mondi, Merck, Next, Pirelli, Rolls Royce, Swisscom, SESG, Schaeffler, Serco Group, VAT, Voestalpine y Zalando.

Por su parte en EE.UU. publican sus cuentas las siguientes empresas: Eli Lilly, Air Products, Thomson Reuters, Apollo, Datadog Tras el cierre Amgen, Monster Beverage, Block, Corteva, DoorDash.

ÍNDICES BOLSAS

| | Último | % Cambio | % YTD |
|-------------|-----------|----------|---------|
| Ibex35 | 8.208,80 | 0,82 | - 6,26 |
| CAC 40 | 6.472,06 | 0,97 | - 9,42 |
| DAX | 13.587,56 | 1,03 | - 14,30 |
| FTSE100 | 7.445,68 | 0,49 | 0,82 |
| MIB 30 | 22.574,90 | 1,00 | - 17,27 |
| Eurostoxx50 | 3.732,54 | 1,30 | - 12,98 |
| S&P 500 | 4.155,17 | 1,56 | - 12,28 |
| Nasdaq 100 | 13.253,26 | 2,73 | - 17,91 |
| Nikkei 225 | 27.932,20 | 0,69 | - 2,99 |

OTROS MERCADOS

| | Último | % Cambio | % YTD |
|------------------|---------|----------|--------|
| EUR/USD | 1,0168 | -0,92 | -10,51 |
| BRENT | 100,2 | 0,17 | 35,04 |
| ORO | 1761,81 | -0,58 | -3,46 |
| SP 10Y Yield (%) | 105,422 | -0,96 | |
| VIX | 24,03 | 5,21 | 37,11 |

SECTORES EUROSTOXX600

| Mejores | % Día | % YTD |
|----------------------|--------|-------|
| Tecnológico | +2.78% | |
| Financiero | +1.60% | |
| Consumo discrecional | +1.52% | |

| Peores | % Día | % YTD |
|------------------|--------|-------|
| Materias Primas | -0.93% | |
| Farmacéutico | -0.92% | |
| Telecomunicación | -0.35% | |

ESPAÑA IBEX Index

| Mejores | % Día | % YTD |
|--------------|--------|-------|
| Tecnológico | +1.93% | |
| Farmacéutico | +1.85% | |
| Industrial | +1.49% | |

| Peores | % Día | % YTD |
|--------------------|--------|-------|
| Telecomunicación | -1.00% | |
| Servicios Públicos | -0.76% | |
| Energético | +0.42% | |

Agenda

| Fecha | Hora de publicación | País | Dato de Publicación | Estimación | Anterior |
|------------|---------------------|-------------|--|------------|----------|
| 04/08/2022 | 2:30 | Australia | Exportaciones(jun.) | - | 9.5% |
| 04/08/2022 | 2:30 | Australia | Importaciones(jun.) | - | 5.8% |
| 04/08/2022 | 2:30 | Australia | Balanza comercial(jun.) | 14,000M | 15,965M |
| 04/08/2022 | 7:00 | Alemania | Pedidos de Fábrica n.s.a. (YoY)(jun.) | -0.06 | -3.1% |
| 04/08/2022 | 7:00 | Alemania | Pedidos de Fábrica s.a. (MoM)(jun.) | -0.8% | 0.1% |
| 04/08/2022 | 9:00 | Eurozona | Boletín económico | 0 | 0 |
| 04/08/2022 | 9:30 | Reino Unido | PMI de construcción de S&P Global(jul.) | 52 | 52.6 |
| 04/08/2022 | 9:40 | España | Subasta de obligaciones a 10 años | - | 25,35 |
| 04/08/2022 | 9:50 | Francia | Subasta de bonos a 10 años | - | 1.92% |
| 04/08/2022 | 12:00 | Reino Unido | Minutas del Banco de Inglaterra | 0 | 0 |
| 04/08/2022 | 12:00 | Reino Unido | Informe de política monetaria del Banco de Inglaterra | 0 | 0 |
| 04/08/2022 | 12:00 | Reino Unido | BoE Programa de Activos (APF) | - | - |
| 04/08/2022 | 12:00 | Reino Unido | Decisión de tipos de interés del BoE | 1.75% | 1.25% |
| 04/08/2022 | 12:00 | Reino Unido | Voto del Comité de Política Monetaria BOE: Recorte | 0 | 0 |
| 04/08/2022 | 12:00 | Reino Unido | Voto del Comité de Política Monetaria BOE: Subida | 9 | 9 |
| 04/08/2022 | 12:00 | Reino Unido | Voto del Comité de Política Monetaria BOE: Sin cambios | 0 | 0 |

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.

| Fecha | Tiempo | País | Evento | Valor | Valor |
|------------|--------|-------------|---|----------|-----------|
| 04/08/2022 | 12:00 | Reino Unido | Sumario de Política Monetaria | 0 | 0 |
| 04/08/2022 | 12:15 | Reino Unido | Discurso de Huw Pill, miembro del BoE | 0 | 0 |
| 04/08/2022 | 12:30 | EE.UU. | Recortes de empleo (Challenger)(jul.) | - | 32.517K |
| 04/08/2022 | 12:30 | Reino Unido | Discurso del gobernador del BoE, Andrew Bailey | 0 | 0 |
| 04/08/2022 | 13:30 | EE.UU. | Peticiones de desempleo continuadas(22 jul.) | 1.37M | 1.359M |
| 04/08/2022 | 13:30 | EE.UU. | Balanza comercial(jun.) | \$-80.1B | \$-85.55B |
| 04/08/2022 | 13:30 | EE.UU. | Balanza Comercial de Bienes(jun.) | - | \$-98.2B |
| 04/08/2022 | 13:30 | EE.UU. | Peticiones semanales de subsidio por desempleo(29 jul.) | 259K | 256K |
| 04/08/2022 | 13:30 | EE.UU. | Peticiones iniciales de Desempleo - Media de 4 semanas(29 jul.) | - | 249.25K |
| 04/08/2022 | 13:30 | Canadá | Permiso de construcciones (MoM)(jun.) | -1.5% | 2.3% |
| 04/08/2022 | 13:30 | Canadá | Exportaciones(jun.) | - | \$68.44B |
| 04/08/2022 | 13:30 | Canadá | Importaciones(jun.) | - | \$63.11B |
| 04/08/2022 | 13:30 | Canadá | Comercio de mercancías internacional(jun.) | \$4.8B | \$5.32B |
| 04/08/2022 | 15:30 | EE.UU. | Cambio de Almacenamiento de Gas Natural (EIA)(29 jul.) | - | 15B |
| 04/08/2022 | 15:30 | Eurozona | Discurso de Frank Elderson del BCE | 0 | 0 |
| 04/08/2022 | 16:30 | EE.UU. | Emisión de bonos a 4 semanas | - | 2.14% |
| 04/08/2022 | 17:00 | EE.UU. | Discurso de Mester, miembro de la FOMC | 0 | 0 |
| 04/08/2022 | 23:30 | Australia | Índice de comportamiento de servicios AiG(jul.) | - | 48.8 |
| 04/08/2022 | 0:30 | Japón | Ganancias laborales (YoY)(jun.) | 2.1% | 0,01 |
| 04/08/2022 | 0:30 | Japón | Consumo familiar (YoY)(jun.) | 1.5% | -0.5% |

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 |
| 20/06/2022 | FCC | 1x28 | Liberada |
| AL | | | |
| 04/07/2022 | | | |

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 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.