BBVA
Trader Bolsa

Trading *Topic*

Madrid,17 de septiembre de 2026

Comentario de mercado

Wall Street encadenó el lunes su tercera sesión consecutiva de caídas, en una **jornada dominada por las nuevas restricciones estadounidenses a la exportación de semiconductores avanzados,** las dudas sobre la sostenibilidad del ciclo de inversión en inteligencia artificial y la incertidumbre en torno al gobierno corporativo de Nvidia.

Renta variable: índices, sectores y compañías destacadas

En Estados Unidos, la sesión estuvo marcada por **una fuerte corrección tecnológica y un descenso generalizado de los principales índices.** El S&P 500 cayó un 1,92%, el Nasdaq 100 un 2,67% y el Dow Jones un 1,41%. No obstante, Consumo Básico y Utilities cerraron en positivo, reflejando una rotación hacia sectores defensivos. Por su parte, el índice de semiconductores SOX retrocedió un 5,3%, con Micron e Intel registrando descensos superiores al 7%.

El grupo de las Siete Magníficas registró caídas muy significativas, lideradas por Nvidia (-4,1%), junto a Alphabet (-3,6%), Amazon (-3,3%), Tesla (-3,3%) y Meta (-2,6%). La rotación hacia sectores defensivos fue evidente y Tyson Foods avanzó un 8,7%, liderando el S&P 500 tras superar las expectativas de beneficios. El sector financiero tampoco escapó a la corrección y Goldman Sachs, Morgan Stanley y JPMorgan retrocedieron más de un 2%, **en un entorno de repunte de las rentabilidades de la deuda.**

Por su parte Europa las bolsas europeas también cerraron en negativo, aunque con menor intensidad, salvo el SMI suizo que avanzó un 0,6%, apoyado por Novartis y Richemont, confirmando el interés por valores defensivos de calidad.

La tecnología concentró las ventas, con ASML entre los valores más penalizados, mientras las mineras sufrieron por el descenso del cobre y las dudas sobre el crecimiento chino.

Renta fija

La rentabilidad del **Treasury a diez años volvió a superar el 5%, hasta el 5,15%,** con un incremento cercano a cinco puntos básicos en la sesión.

Materias primas

El Brent cayó por debajo de 92 dólares por barril, acumulando un descenso superior al 3% durante la sesión. La presión vendedora responde principalmente a las señales de exceso de oferta y a la moderación de las tensiones geopolíticas en Oriente Medio.

Divisas

El dólar mantuvo su fortaleza, respaldado por las expectativas de que los tipos estadounidenses permanezcan elevados durante más tiempo. El par eurodólar perdió la cota de los 1,10 dólares por euro.

Datos macroeconómicos publicados

En Estados Unidos, el Empire State cayó hasta 7,8 puntos en noviembre, frente a 25,5 en el mes anterior y claramente por debajo de las expectativas. El deterioro se concentró en los nuevos pedidos, aunque el componente de empleo alcanzó máximos desde junio de 2022 y mejoraron las expectativas empresariales.

BBVA
Trader Bolsa

Comentario de mercado

Asia

Las bolsas asiáticas prolongan el deterioro iniciado en Wall Street, con las plazas de China y Corea del Sur liderando las caídas. La debilidad tecnológica y las nuevas restricciones estadounidenses sobre las exportaciones de semiconductores son los principales factores de presión.

Claves para hoy y datos macroeconómicos esperados

La presión vendedora se ha extendido a la apertura de las bolsas europeas que han abierto con pérdidas superiores al -0,50% en promedio.

El mercado comienza a cuestionar una de las principales narrativas alcistas de los últimos años, centrada en la inteligencia artificial y la tecnología. Al mismo tiempo, la rentabilidad del Treasury a diez años por encima del 5%, la fortaleza del dólar y la debilidad del petróleo configuran un entorno especialmente sensible a los datos de ventas minoristas y, sobre todo, a la reacción del mercado ante los resultados de Nvidia.

- España, 09:00h: ventas de viviendas de septiembre. Último dato: +3,4% interanual.
- España, 10:00h: balanza comercial de septiembre. Último dato: -7.813 millones de euros.
- Alemania, 11:00h: encuesta ZEW de noviembre. Previsión: expectativas 28,8 puntos; situación actual -35,3 puntos.
- Estados Unidos, 14:30h: ventas minoristas de octubre. Previsión: +0,1% mensual; grupo de control +0,3%.
- Estados Unidos, 15:15h: producción industrial de octubre. Previsión: +0,1% mensual.
- Estados Unidos, cierre de mercado: resultados trimestrales de Nvidia, principal referencia para el sector tecnológico y el debate sobre la sostenibilidad del ciclo de inversión en IA.
- Reserva Federal: intervenciones de Waller, Hammack y Williams.
- BCE: intervenciones de Moulin, Cipollone, Pereira y Lane.

ÍNDICES BOLSAS

	Último	% Cambio	% YTD
Ibex35	19.946,60	-0,37	15,25
CAC 40	8.352,00	-0,20	2,48
DAX	26.598,64	-0,57	8,61
FTSE100	10.881,55	-0,19	9,57
MIB 30	51.520,55	-0,65	14,63
Eurostoxx50	6.348,35	-0,60	9,62
S&P 500	7.416,98	-1,91	8,27
Nasdaq 100	27.197,15	-2,67	7,63
Nikkei 225	58.860,43	-1,34	17,18

OTROS MERCADOS

	Último	% Cambio	% YTD
EUR/USD	1,0995	-0,25	-6,38
BRENT	92,42	-3,57	53,38
ORO	3851,39	-0,85	-10,82
SP 10Y Yield (%)	95,489	-0,16	
VIX	23,07	19,53	57,86

SECTORES EUROSTOXX600

Mejores	Último	% Cambio	% YTD
CIE FINANCIERE RICHEMO-A REG	173,95	2,66	1,72
COCA-COLA HBC AG-DI	4.350,00	2,64	16,05
HIKMA PHARMACEUTICALS PLC	1.677,00	2,57	8,19

Peores	Último	% Cambio	% YTD
FLSMIDTH & CO A/S	517,50	-8,89	16,29
AUSTRIA TECHNOLOGIE & SYSTEM	117,20	-5,02	263,98
ADECCO GROUP AG-REG	24,90	-4,74	7,70

BBVA
Trader Bolsa

ESPAÑA IBEX Index

Mejores	Último	% Cambio	% YTD
AMADEUS IT GROUP SA	63,44	2,06	0,95
FERROVIAL NV	56,50	1,58	2,10
AENA SME SA	29,18	1,39	22,50

Peores	Último	% Cambio	% YTD
SOLARIA ENERGIA Y MEDIO AMBI	14,90	-5,40	-17,22
ENDESA SA	44,75	-2,70	46,10
IBERDROLA SA	23,14	-2,36	25,36

Agenda

Fecha	Hora de publicación	País	Dato de Publicación	Estimación	Anterior
17/11/2026	1:30	Australia	Minutas de la reunión del RBA	0	0%
17/11/2026	3:00	Nueva Zelanda	Expectativas de inflación del RBNZ (Trimestral) (Q4)	-	2.34%
17/11/2026	5:30	Japón	Índice de la industria terciaria (Mensual) (sep.)	0	-0.1%
17/11/2026	8:00	Reino Unido	Cambio en el Empleo (sep.)	-	102K
17/11/2026	8:00	Reino Unido	Cambio en las peticiones de desempleo (oct.)	28.1K	30.3K
17/11/2026	8:00	Reino Unido	Peticiones de desempleo (oct.)	-	4.4%
17/11/2026	8:00	Reino Unido	Promedio de ganancias excluyendo bonus (3Mo/Yr) (sep.)	3.6%	3.7%
17/11/2026	8:00	Reino Unido	Promedio de ganancias incluyendo bonus (3Mo/Yr) (sep.)	-	3.7%
17/11/2026	8:00	Reino Unido	Tasa ILO de desempleo (sep.)	4.7%	4.7%
17/11/2026	10:00	Zona Euro	Discurso de Piero Cipollone, miembro del BCE	0	0%
17/11/2026	10:00	Italia	Índice de Precios de Consumo (Anual) (oct.)	5.4%	5.4%
17/11/2026	10:00	Italia	Índice de Precios de Consumo (Mensual) (oct.)	0.9%	0.9%
17/11/2026	10:00	Italia	IPC (estandarizado para la Eurozona) (Anual) (oct.)	5.6%	5.6%
17/11/2026	10:00	Italia	IPC (Estandarizado para la Eurozona) (Mensual) (oct.)	1.2%	1.2%
17/11/2026	11:00	Alemania	Índice ZEW - Sentimiento económico (nov.)	29	28.1
17/11/2026	11:00	Alemania	ZEW - Situación actual (nov.)	-35	-35.9
17/11/2026	11:00	Alemania	Índice ZEW - Sentimiento económico (nov.)	18.3	18.5
17/11/2026	13:30	EE.UU.	Discurso de Alberto G. Musalem, presidente de la Fed de St. Louis	0	0%
17/11/2026	14:15	Canadá	Inicios de Viviendas (Anual) (oct.)	238K	248.89K
17/11/2026	14:15	EE.UU.	Variación del empleo de ADP - Promedio de 4 semanas	-	19.75K

17/11/2026	14:30	Canadá	Inversión canadiense en activos extranjeros (sep.)	-	$23.9B
17/11/2026	14:30	Canadá	Inversión extranjera en activos canadienses (sep.)	$14.85B	$-17.31B
17/11/2026	14:30	EE.UU.	Grupo de control de ventas minoristas (oct.)	-	0.1%
17/11/2026	14:30	EE.UU.	Índice de Precios de Exportación (Mensual) (oct.)	0.3%	2.2%
17/11/2026	14:30	EE.UU.	Índice de Precios de Importación (Anual) (oct.)	-	8.1%
17/11/2026	14:30	EE.UU.	Índice de Precios de Importación (Mensual) (oct.)	0.7%	1.1%
17/11/2026	14:30	EE.UU.	Índices de Precios de Exportación (Anual) (oct.)	-	11.6%
17/11/2026	14:30	EE.UU.	Ventas minoristas (Anual) (oct.)	-	6.3%
17/11/2026	14:30	EE.UU.	Ventas minoristas (Mensual) (oct.)	0.2%	0.8%
17/11/2026	14:30	EE.UU.	Ventas minoristas ex vehículos (Mensual) (oct.)	0.4%	0.9%
17/11/2026	14:55	EE.UU.	Índice Redbook (Anual)	-	10.1%
17/11/2026	15:10	EE.UU.	Discurso de Christopher Waller, miembro de la Fed	0	0%
17/11/2026	15:15	EE.UU.	Capacidad de utilización (oct.)	76.8%	76.9%
17/11/2026	15:15	EE.UU.	Producción industrial (Mensual) (oct.)	0.1%	0.7%
17/11/2026	15:30	EE.UU.	Discurso de Beth M. Hammack, presidenta de la Fed de Cleveland	0	0
17/11/2026	15:30	Nueva Zelanda	Índice de Precios GDT	-	0,03
17/11/2026	16:00	EE.UU.	Índice del mercado inmobiliario de NAHB (nov.)	29	29
17/11/2026	16:00	EE.UU.	Inventarios de negocios (sep.)	0.5%	0.4%
17/11/2026	17:00	Colombia	Producto Interior Bruto (Anual) (Q3)	1.55%	3.5%
17/11/2026	19:30	Zona Euro	Discurso de Richard Lane, miembro de la Junta Ejecutiva y Economista Jefe del BCE	0	0
17/11/2026	20:25	EE.UU.	Discurso de John C. Williams, presidente de la Fed de Nueva York	0	0
17/11/2026	22:30	EE.UU.	Reservas semanales de crudo del API	-	9M
17/11/2026	22:45	Nueva Zelanda	Índice de Precios de Producción - Entrada (Trimestral) (Q3)	1.5%	2.9%
17/11/2026	22:45	Nueva Zelanda	Índice de Precios de Producción - Salida (Trimestral) (Q3)	1.1%	1.6%

Próximo Dividendos

Fecha Ex Dividendo	Valor	Bruto	Concepto
19/11/2026	COCA-COLA	1,42	A Cuenta 2026
24/11/2026	MAPFRE, S.A.	0,08	A Cuenta 2026
02/12/2026	GRIFOLS CLASE B	0,15	A Cuenta 2026
02/12/2026	GRIFOLS CLASE A	0,15	A Cuenta 2026
08/12/2026	FLUIDRA	0,33	Complementario 2025
15/12/2026	UNICAJA	0,0642	A Cuenta 2026

Próximas ampliaciones de capital

Plazo de Suscripción	Valor	Proporción	Precio

BBVA

Trader Bolsa

Tablón de Anuncios

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.