

Trading Topic

Madrid, 1 de Junio de 2023

Comentario de mercado

Ayer prevaleció la aversión al riesgo en los mercados financieros, mientras los inversores esperaban la votación de la Cámara de Representantes de EE. UU. sobre el [techo de la deuda](#).

El **Congreso de EE.UU. ha aprobado finalmente esta madrugada la extensión del límite del techo de deuda**, imponiendo restricciones al gasto público hasta las elecciones de 2024, a través de un proyecto de ley que suspende el techo de deuda en el país hasta el próximo 01 de enero de 2025, eliminando la amenaza de otra crisis de incumplimiento durante el actual mandato presidencial de Joe Biden. En principio, el Senado votará su aprobación en la jornada de hoy. Además, **varios miembros de la Fed mostraron en sus comentarios su inclinación hacia una postura de pausa en las subidas de tipos**. De esta forma, el gobernador de la Fed, Philip Jefferson, dijo que **el banco central se inclina por mantener las tasas de interés estables en junio**, haciéndose eco de los comentarios del presidente de la Fed de Filadelfia, Patrick Harker.

A nivel sectorial, las bolsas de Wall Street cerraron en números rojos lastradas por las empresas de energía, industriales, financieras y tecnológicas. Por su parte, utilities, salud e inmobiliarias mostraron un mejor desempeño relativo. En Europa las bolsas cedieron con mayor intensidad, entorno al -1,5% en promedio, en una sesión en la que todos los sectores cerraron acumulando pérdidas.

En resumen, los principales índices de Wall Street terminaron la sesión con pérdidas limitadas, encabezadas por el [Nasdaq 100](#) (-0,70%), seguido del [S&P 500](#) (-0,61%) y del [Dow Jones](#) (-0,41%). En Europa, las bolsas cerraron con bajadas mucho más relevantes, lideradas por el peor desempeño del italiano Mib 30 (-1,97%). El español [Ibex 35](#) (-1,28%) encabezaba el listado de los mejor posicionados en el ranking de la sesión de ayer.

En los mercados de renta fija, **jornada de caídas generalizadas en las rentabilidades soberanas, sobre todo en Estados Unidos**. El euro ha continuado perdiendo fuerza contra el billete verde y cedió a la zona de los 1,065 dólares. Por su parte, el crudo Brent mantiene su cotización por encima de los 73 dólares por barril.

Respecto a los datos macroeconómicos conocidos en la sesión de ayer, los datos de inflación cayeron más de lo esperado en Europa: Alemania (+6,1% vs +7,2%), Francia (+5,1% vs +5,9%) e Italia (+7,6% vs +8,2%). Estos datos podrían restar argumentos al BCE para ser tan agresivo en tipos como se propone, si bien, como destacaron ayer algunos responsables políticos del BCE, **el trabajo del banco central aún no ha terminado**. El vicepresidente de la institución, Luis de Guindos, dijo que la institución se encuentra en la trayectoria correcta

pero siguen muy pendientes de la evolución de la inflación subyacente. Por su parte, Madis Muller, Gobernador del Banco de Estonia, declaró que probablemente habrá más de un aumento adicional de 25 pb, advirtiendo que la inflación "lamentablemente aún no muestra signos de desaceleración".

En Estados Unidos, **la encuesta de ofertas de trabajo y rotación laboral, JOLTS, mostraba una sorprendente recuperación** (10,103 M vs 9,375M esperados desde los 9,75M del dato anterior), que contrastaba con el dato de PMI de Chicago, peor de lo esperado por el consenso de mercado (40,4 vs 47 estimado desde un 48,6 anterior).

En este primer día del mes de junio 2023, tendremos una **jornada muy interesante desde el punto de vista macroeconómico**. En Europa, se conocen las ventas al por menor del mes de mayo en Alemania, las cifras de fabricación e inflación de la eurozona, y el IPC de la eurozona. Además, la presidenta del Banco Central Europeo, Christine Lagarde, también hablará en una conferencia el jueves. Por su parte en Estados Unidos estaremos atentos a la Encuesta de Empleo ADP, las peticiones semanales de subsidios por desempleo y el ISM manufacturero del mes de mayo.

ÍNDICES BOLSAS

	Último	% Cambio	% YTD
Ibex35	9.050,20	-1,28	9,98
CAC 40	7.098,70	-1,54	9,65
DAX	15.664,02	-1,54	12,50
FTSE100	7.446,14	-1,01	-0,08
MIB 30	26.051,33	-1,97	9,89
Eurostoxx50	4.218,04	-1,71	11,19
S&P 500	4.179,83	-0,61	8,86
Nasdaq 100	14.254,09	-0,70	30,30
Nikkei 225	31.148,01	0,84	19,21

OTROS MERCADOS

	Último	% Cambio	% YTD
EUR/USD	1,0688	-0,44	-0,17
BRENT	72,37	-1,82	-13,50
ORO	1963,29	0,20	7,65
SP 10Y Yield (%)	98,489	0,47	
VIX	17,94	2,75	-17,95

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.

SECTORES EUROSTOXX600

Mejores	% Día	% YTD
Farmacéutico	-0.22%	
sector Inmobiliario	-0.25%	
Telecomunicación	-0.35%	
Peores	% YTD	
Consumo discrecional	-2.14%	
Energético	-2.09%	
Materias Primas	-1.61%	

ESPAÑA IBEX Index

Mejores	% Día	% YTD
Telecomunicación	+0.97%	
Tecnológico	+0.00%	
sector Inmobiliario	-0.02%	
Peores	% Día	% YTD
Farmacéutico	-4.42%	
Financiero	-2.84%	
Materias Primas	-2.76%	

Agenda

Fecha	Hora de publicación	País	Dato de Publicación	Estimación	Anterior
01/06/2023	1:30	Japón	PMI manufacturero de Jibun Bank(may.)	-	50.8
01/06/2023	2:30	Australia	Gasto capital privado(Q1)	0	2.2%
01/06/2023	2:45	China	PMI Manufacturero Caixin(may.)	49.5	49.5
01/06/2023	4:35	Japón	Subasta de bonos a 10 años	-	0.42%
01/06/2023	7:00	Reino Unido	Índice de precios de viviendas Nationwide (YoY)(may.)	-	-2.7%
01/06/2023	7:00	Reino Unido	Índice de precios de viviendas Nationwide (MoM)(may.)	-0.5%	0.5%
01/06/2023	7:00	Alemania	Ventas minoristas (MoM)(abr.)	0,01	-2.4%
01/06/2023	7:00	Alemania	Ventas minoristas (YoY)(abr.)	-0,05	-8.6%
01/06/2023	7:00	Suiza	Exportaciones (MoM)(abr.)	-	27,136M
01/06/2023	7:00	Suiza	Importaciones (MoM)(abr.)	-	22,604M
01/06/2023	7:00	Suiza	Balanza comercial(abr.)	3,822M	4,532M
01/06/2023	7:30	Australia	Índice SDR de mercancías del RBA (YoY)(may.)	-25.7%	-19.2%
01/06/2023	7:45	Francia	Balanza de Presupuestos(abr.)	-	€-54.72B
01/06/2023	8:15	España	PMI Manufacturero de S&P Global(may.)	47.8	49
01/06/2023	8:30	Suiza	Índice SVME de gestores de compra(may.)	44.5	45.3
01/06/2023	8:45	Italia	PMI Manufacturero de S&P Global(may.)	45.6	46.8
01/06/2023	8:50	Francia	PMI manufacturero de S&P Global(may.)	46.1	46.1
01/06/2023	8:55	Alemania	PMI manufacturero de S&P Global(may.)	42.9	42.9
01/06/2023	9:00	Italia	Tasa de Desempleo(abr.)	7.8%	7.8%
01/06/2023	9:00	Europa	PMI manufacturero de S&P Global(may.)	44.6	44.6
01/06/2023	9:30	Reino Unido	Crédito neto al consumidor(abr.)	£1.5B	£1.574B
01/06/2023	9:30	Reino Unido	Masa monetaria M4 (MoM)(abr.)	0.1%	-0.6%
01/06/2023	9:30	Reino Unido	Masa monetaria M4 (YoY)(abr.)	-	0.4%
01/06/2023	9:30	Reino Unido	Concesión de hipotecas(abr.)	53K	52.011K
01/06/2023	9:30	Reino Unido	Préstamos Netos a Particulares(abr.)	-	£1.6B
01/06/2023	9:30	Reino Unido	PMI manufacturero de S&P Global(may.)	46.9	46.9
01/06/2023	9:40	España	Subasta de bonos a 3 años	-	29,41
01/06/2023	9:40	España	Subasta de obligaciones a 30 años	-	33,34
01/06/2023	10:00	Francia	Subasta de bonos a 10 años	-	2.83%
01/06/2023	10:00	Europa	Índice subyacente de Precios al Consumidor (MoM)(may.)	0.8%	0,01
01/06/2023	10:00	Europa	Índice subyacente de Precios al Consumidor (YoY)(may.)	5.5%	5.6%

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.

01/06/2023	10:00	Europa	Índice de Precios al Consumidor (MoM)(may.)	-	0.6%
01/06/2023	10:00	Europa	Índice de Precios al Consumo (YoY)(may.)	6.3%	0,07
01/06/2023	10:00	Europa	Tasa de desempleo(abr.)	6.5%	6.5%
01/06/2023	10:30	Europa	Discurso de la Presidenta del BCE Lagarde	0	0
01/06/2023	12:30	EE.UU.	Recortes de empleo (Challenger)(may.)	-	66.995K
01/06/2023	12:30	Europa	Informe de la reunión de política monetaria del BCE	0	0
01/06/2023	13:15	EE.UU.	Informe de empleo ADP(may.)	170K	296K
01/06/2023	13:30	EE.UU.	Peticiones de desempleo continuadas(19 may.)	1.8M	1.794M
01/06/2023	13:30	EE.UU.	Peticiones semanales de subsidio por desempleo(26 may.)	235K	229K
01/06/2023	13:30	EE.UU.	Peticiones iniciales de Desempleo - Media de 4 semanas(26 may.)	-	231.75K
01/06/2023	13:30	EE.UU.	Productividad no agrícola(Q1)	-2.4%	-2.7%
01/06/2023	13:30	EE.UU.	Costes Laborales Unitarios(Q1)	0.06	6.3%
01/06/2023	14:30	Canadá	PMI Manufacturero de S&P Global(may.)	49.4	50.2
01/06/2023	14:45	EE.UU.	PMI manufacturero de S&P Global(may.)	-	48.5
01/06/2023	15:00	EE.UU.	Gasto en construcción (MoM)(abr.)	0.2%	0.3%
01/06/2023	15:00	EE.UU.	Índice de Empleo del ISM Manufacturero(may.)	48.5	50.2
01/06/2023	15:00	EE.UU.	Índice de Nuevos Pedidos del ISM Manufacturero(may.)	44.9	45.7
01/06/2023	15:00	EE.UU.	ISM manufacturero PMI(may.)	47	47.1
01/06/2023	15:00	EE.UU.	ISM Manufacturero de Precios Pagados(may.)	52	53.2
01/06/2023	15:30	EE.UU.	Cambio de Almacenamiento de Gas Natural (EIA)(26 may.)	-	96B
01/06/2023	16:00	EE.UU.	Cambio en reservas de petróleo EIA(26 may.)	-1.22M	-12.456M
01/06/2023	16:30	EE.UU.	Emisión de bonos a 4 semanas	-	5.75%
01/06/2023	18:00	EE.UU.	Discurso de Harker, miembro de la FOMC	0	0
01/06/2023	20:30	EE.UU.	Venta total de vehículos(may.)	-	15.9M
01/06/2023	23:00	Italia	Día de la República	0	0
01/06/2023	23:45	Nueva Zelanda	Términos de Balanza Comercial(Q1)	-1.5%	1.8%
01/06/2023	0:50	Japón	Base monetaria (YoY)(may.)	-2.3%	-1.7%

Próximo Dividendos

<i>Fecha Ex Dividendo</i>	<i>Valor</i>	<i>Bruto</i>	<i>Concepto</i>
06/06/2023	VISCOFAN, S.A.	Compl. 2022	0,54
13/06/2023	TELEFONICA, S.A.	RESERVAS 2022	0,15
29/05/2023	ELECNOR S. A.	Compl. 2022	0,360531
20/06/2023	ATRESMEDIA CORP. DE MEDIOS DE COM. S.A.	Compl. 2022	0,22
29/06/2023	ENDESA, SOCIEDAD ANONIMA	A cuenta 2022	1,5854
29/06/2023	INMOBILIARIA DEL SUR, S.A.	Compl. 2022	0,17
28/06/2023	NATURHOUSE HEALTH, S.A.	A cuenta 2022	0,05
28/06/2023	EBRO FOODS, S.A.	A cuenta 2022	0,19
02/06/2023	TUBACEX, S.A.	Compl. 2022	0,063
07/06/2023	PHARMA MAR	A cuenta 2022	0,65

Próximas ampliaciones de capital

<i>Plazo de suscripción</i>	<i>Valor</i>	<i>Proporción</i>	<i>Precio</i>
19/05/2023	IBI LION SOCIMI, S.A.	2 x 3	1,11
01/06/2023			

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.