

# **Trading Topic**

Madrid, 15 de Abril de 2021

## Comentario de mercado

Ayer arrancó la campaña de presentación de resultados empresariales en Estados Unidos de la mejor manera posible. La publicación de algunos de los grandes bancos estadounidenses nos ha dejado sorpresas que no han podido ser más positivas. Goldman Sachs reportó los mayores beneficios trimestrales en más de una década y superó en un 84,8% las previsiones del consenso. Por su parte, JP Morgan superó las expectativas en un 49,3% y Wells Fargo lo hizo en un 54,2%. Sin embargo, a pesar de estos excelentes beneficios publicados por la banca, el desplome bursátil de la plataforma de negociación de criptodivisas, Coinbase Global (-13,84%) que empezó a cotizar en la sesión de ayer, arrastró a la baja al resto del mercado, que terminó cerrando con caídas moderadas y un sesgo sectorial decididamente cíclico. El **Dow** Jones (+0,16%) cerraba la sesión con pérdidas ganancias si bien el <u>S&P 500</u> (-0,41%) y el <u>Nasdaq 100</u> (-1,31%) cerraban la sesión en números rojos.

Mientras tanto, las bolsas europeas consiguieron cerrar con subidas ligeras en promedio y mejor evolución relativa de las plazas de España y Francia. El comportamiento sectorial también estuvo liderado por las empresas más cíclicas, con las petroleras a la cabeza de las ganancias, impulsadas por el repunte de los precios del crudo. Destacó el mejor desempeño del <u>lbex 35</u> (+0,74%) y del FTSE 100 (+0,71%).

En los mercados de renta fija, repuntaron con claridad las rentabilidades de los bonos soberanos a ambos lados del Atlántico, pero con especial intensidad en Europa. Las primas de riesgo periféricas continuaron mostrando una divergencia a favor de la deuda española frente a la italiana. El euro se quedó a las puertas de recuperar la cota de los 1,20 dólares, mientras que el crudo Brent se disparó más de un 4%, hasta los 66 dólares por barril, tras la publicación de unos menores inventarios en Estados Unidos.

En cuanto a la agenda macroeconómica europea, la producción industrial del mes de febrero en la eurozona se contrajo un -1.0%, aunque superando las previsiones de los expertos, que habían vaticinado una caída del -1,3%. En otro orden de cosas, la inflación de marzo en España confirmó la lectura preliminar y mostró un avance del 1,3% interanual. Excluyendo partidas de energía y alimentos frescos, no obstante, los precios se mantuvieron estables en un modesto 0,3% interanual.

En Estados Unidos, el índice de precios de importación de marzo se disparó un 0,9% dejando la tasa interanual en un 6,9%, cinco décimas por encima de las previsiones del mercado. Por otra parte, el libro "beige" de la Reserva Federal, documento preparatorio para su próxima reunión, mostró una aceleración moderada de la actividad económica en el país desde el pasado mes de febrero. Asimismo, **Powell volvió a** 

insistir en que la primera subida de tipos estaba muy alejada en el tiempo y que la institución empezaría a moderar sus compras de activos mucho antes de ese momento.

Las bolsas asiáticas cotizan mixtas, destacando negativamente las caídas que experimentan las plazas de Hong Kong y Shanghái, después de conocerse que el banco central chino estaba retirando liquidez del sistema financiero. Por el contrario, los mercados de Taiwán y Corea del Sur registran alzas moderadas.

Hoy jueves tenemos por delante la sesión más importante de la semana desde un punto de vista macroeconómico. En se publica el IPC final de marzo en Alemania, el IPC definitivo de marzo en Francia, el IPC armonizado de marzo en Italia y la balanza comercial de febrero en España. En Estados Unidos se publica la encuesta manufacturera de Nueva York de abril, las solicitudes de subsidios por desempleo, las ventas minoristas de marzo, el índice manufacturero de la Fed de Filadelfia de abril, la producción industrial de marzo y la confianza de los constructores de

Hoy publican sus resultados empresariales Pepsico, Bank of America, US Bancorp, BlackRock, Citigroup y Alcoa en Estados Unidos.

IN	DI	CES	BO	LSA	15

Último	% Cambio	% YTD
8588,4	0,74	6,38
6208,58	0,40	11,84
15209,15	-0,17	10,86
6939,58	0,71	7,42
24574,74	-0,10	10,53
3976,28	0,23	11,92
4124,66	-0,41	9,81
13803,91	-1,31	7,10
29642,69	0,07	8,01
	8588,4 6208,58 15209,15 6939,58 24574,74 3976,28 4124,66 13803,91	8588,4 0,74 6208,58 0,40 15209,15 -0,17 6939,58 0,71 24574,74 -0,10 3976,28 0,23 4124,66 -0,41 13803,91 -1,31

#### **OTROS MERCADOS**

	Último	% Cambio	% YTD
EUR/USD	1,1979	0,26	-1,94
BRENT	66,35	4,21	28,46
ORO	1737,01	-0,49	-8,50
SP 10Y Yield (%)	96,918	-0,28	
VIX	16,99	2,04	-25,32

POR FAVOR VER INFORMACIÓN IMPORTANTE EN LA ÚLTIMA PÁGINA DE ESTE DOCUMENTO.



SECTORES EUROSTOXX600					
Mejores	% Día	% YTD			
Energy	*	+2.41%			
Consumer Discretionary	×	+0.65%			
Materials	*	+0.63%			
Peores	% Día	% YTD			
Utilities	*	-0.70%			
Consumer Staples	×	-0.38%			
Industrials	×	-0.25%			

ESPAÑA IBEX Index						
Mejores	% Día	% YTD				
Energy		+4.41%				
Information Technology		+2.32%				
Materials		+2.06%				
Peores	% Día	% YTD				
Consumer Staples		-0.76%				
Health Care		-0.62%				
Utilities		-0.44%				

# Agenda

Fecha	Hora de publicación	País	Dato de Publicación	Estimación	Anterior
15/04/2021	2:00	Japón	Discurso de Kuroda, gobernador del BOJ	0	0
15/04/2021	2:00	Australia	Informe sobre inflación(abr.)	-	4.1 %
15/04/2021	2:30	Australia	Empleo a tiempo parcial(mar.)	-	-0.5 K
15/04/2021	2:30	Australia	Empleo a tiempo completo(mar.)	=	89.1 K
15/04/2021	2:30	Australia	Cambio en el empleo(mar.)	35 K	88.7 K
15/04/2021	2:30	Australia	Tasa de participación(mar.)	66.1 %	66.1 %
15/04/2021	2:30	Australia	Tasa de desempleo(mar.)	5.7 %	5.8 %
15/04/2021	N/A	Australia	Venta de viviendas nuevas de HIA(mar.)	-	22.9 %
15/04/2021	7:00	Alemania	Índice de Precios al Consumidor (YoY)(mar.)	1.7 %	1.7 %
15/04/2021	7:00	Alemania	Índice de Precios al Consumidor (MoM)(mar.)	0.5 %	0.5 %
15/04/2021	7:00	Alemania	Índice Armonizado de Precios de Consumo (YoY)(mar.)	0,02	2%
15/04/2021	7:00	Alemania	Índice Armonizado de Precios de Consumo (MoM)(mar.)	0.5 %	0.5 %
15/04/2021	7:45	Francia	Inflación ex-tabaco(mar.)	-	0%
15/04/2021	7:45	Francia	Índice de Precios al Consumidor Final (MoM)(mar.)	0.7 %	0.7 %
15/04/2021	7:45	Francia	Índice de Precios al Consumidor Final (YoY)(mar.)	1.4 %	1.4 %
15/04/2021	9:00	Italia	Índice de Precios al Consumidor (YoY)(mar.)	0.8 %	0.8 %
15/04/2021	9:00	Italia	IPC (estandarizado para la Eurozona) (MoM)(mar.)	1.8 %	1.8 %
15/04/2021	9:00	Italia	Índice de Precios al Consumidor (MoM)(mar.)	0.3 %	0.3 %
15/04/2021	9:00	Italia	IPC (estandarizado para la Eurozona) (YoY)(mar.)	0.6 %	0.6 %
15/04/2021	9:30	Reino Unido	Estudio de las condiciones de crédito del BOE(Q1)	0	0%
15/04/2021	13:30	EE.UU.	Índice Empire manufacturero(abr.)	19.5	17.4
15/04/2021	13:30	EE.UU.	Ventas minoristas ex vehículos (MoM)(mar.)	0,05	-2.7 %
15/04/2021	13:30	EE.UU.	Peticiones de desempleo continuadas(2 abr.)	3.7 M	3.734 M
15/04/2021	13:30	EE.UU.	Índice manufacturero de la Fed de Philadelphia(abr.)	42	51.8
15/04/2021	13:30	EE.UU.	Control del sector minorista(mar.)	6.3 %	-3.5 %
15/04/2021	13:30	EE.UU.	Peticiones semanales de subsidio por desempleo(9 abr.)	700 K	744 K
15/04/2021	13:30	EE.UU.	Ventas minoristas (MoM)(mar.) Peticiones iniciales de Desempleo - Media de 4 semanas(9	5.9 %	-0,03
15/04/2021	13:30	EE.UU.	abr.)	-	723.75 K
15/04/2021	13:30	Canadá	Ventas manufactureras (MoM)(feb.)	-0,01	3.1 %
15/04/2021	13:30	Canadá	Cambio de empleo ADP(mar.)	-	-100.8 K





#### Trader

15/04/2021	14:15	EE.UU.	Producción industrial (MoM)(mar.)	2.8 %	-2.2 %
15/04/2021	14:15	EE.UU.	Capacidad de utilización(mar.)	75.7 %	73.8 %
15/04/2021	15:00	EE.UU.	Inventarios de negocios(feb.)	0.5 %	0.3 %
15/04/2021	15:00	EE.UU.	Índice del mercado inmobiliario de NAHB(abr.)	83	82
15/04/2021	15:00	Suiza	Discurso de Maechler, miembro de la Junta Directiva del SNB	0	0
15/04/2021	15:30	EE.UU.	Cambio de Almacenamiento de Gas Natural (EIA)(9 abr.)	-	20 B
15/04/2021	16:30	EE.UU.	Emisión de bonos a 4 semanas	-	0.01%
15/04/2021	21:00	EE.UU.	Flujo neto de capital total(feb.)	-	\$106.3 B
15/04/2021	21:00	EE.UU.	Flujos de capital en productos de largo plazo(feb.)	-	\$90.8 B

## Próximo Dividendos

Fecha Ex Dividendo	Valor	Bruto	Concepto
02/03/2021	Aperam	0,4375	A cuenta 2021
15/03/2021	Naturgy	0,63	Compl. 2020
17/03/2021	Lingotes Especiales	0,7	Único 2020
31/03/2021	Ebro Foods	0,19	A cuenta 2021
07/04/2021	Zardoya Otis	0,07	A cuenta 2021

## Próximas ampliaciones de capital

Plazo de suscripción	Valor	Proporción	Precio
08/02/2021	AGILE CONTENT, S.A.	(*)	(*)



## Tablón de Anuncios



Documento de Datos Fundamentales (KID): desde el pasado 3 de enro están disponibles en la web. www.warrantsbbva.com los Documentos de datos fundamentales (KIDs) dentro dela 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.