

# Trading Topic

Madrid, 4 de Marzo de 2024

## Comentario de mercado

Hoy esperamos que las bolsas europeas abran de forma mixta, sin una tendencia definida, con los inversores haciendo un alto en el camino, a la espera de las citas más relevantes de la semana, que tendrán lugar en las dos últimas sesiones de la misma, la rueda de prensa que se celebrará el jueves tras la reunión de marzo del Consejo de Gobierno del BCE y la publicación el viernes en EEUU del informe de empleo no agrícola del mes de febrero. Destacar, por otra parte, que las bolsas asiáticas han cerrado de forma mixta, sin grandes cambios, con el Nikkei japonés al alza, siendo capaz de cerrar por primera vez en su historia por encima de los 40.000 puntos, apoyado por el buen comportamiento de los valores tecnológicos, especialmente relacionados con la Inteligencia Artificial (IA).

El mes de marzo arrancó con las mismas dinámicas positivas con las que terminamos el mes de febrero, con los principales índices de referencia mundiales cotizando en máximos históricos. Este es el caso del MSCI World, S&P500, Stoxx Europe 600 y Nikkei 225. El Euro Stoxx 50, por su parte, se encuentra en máximos del año 2000. Durante el viernes, el FTSE MIB italiano fue el que más subió en Europa, con un 1,1% y el Euro Stoxx 50 avanzó un 0,4%. En el ámbito político, lo más destacado fue que el Senado norteamericano aprobó el proyecto de ley de gasto provisional a corto plazo para evitar el cierre parcial de la Administración, lo que apuntaló el optimismo inversor. En Renta Fija, los mejores datos manufactureros en Europa provocó el repunte de TIRes, mientras que el descenso de la confianza de los consumidores estadounidenses reforzaron las perspectivas por un recorte de los tipos de interés en EE.UU. y provocó la divergencia a un lado y otro del atlántico. En divisas, la divisa comunitaria consiguió apuntarse una revalorización de tres décimas frente al billete verde, consecuencia de la divergencia entre los datos macro de la jornada.

En cuanto a la agenda macroeconómica europea, los PMI manufactureros del mes de enero que conocimos durante la jornada del viernes superaron las proyecciones de los analistas. En España, el indicador recuperó inesperadamente la zona de expansión, al pasar de los 49,2 a los 51,5 puntos, muy por encima de los 49,8 esperados por el consenso. En Italia, sin embargo, aunque el PMI superó ligeramente los niveles de enero, el dato de 48,7 puntos estuvo ligeramente por debajo de lo esperado por los expertos. Para terminar, revisiones al alza en los indicadores de Francia y Alemania permitieron que el PMI manufacturero de febrero en la eurozona pasara de los 46,1 puntos de la primera estimación a los 46,5 puntos.

En Estados Unidos, la confianza del consumidor de la Universidad de Michigan de febrero se revisó a la baja y pasó de los 79,6 puntos de la lectura preliminar a los 76,9 puntos en la estimación final. De igual manera, el ISM manufacturero no pudo confirmar la mejoría que mostraron otros indicadores regionales y perdió fuerza, en contra de las expectativas del mercado. Así, el indicador manufacturero se situó en los 47,8 puntos, frente a los 49,1 anteriores y los 49,5 que esperaban los expertos. Todos los componentes mostraron debilidad, incluidos los de precios, nuevos pedidos y empleo.

Hoy tenemos los siguientes datos de interés macroeconómico:

- 0845h Se conoce el balance presupuestario de enero en Francia.
- 0900h El Ministerio de Trabajo publica las cifras de paro registrado de febrero.
- 0900h El Ministerio de Inclusión, Seguridad Social y Migraciones publica las cifras de afiliación a la Seguridad Social de febrero.
- 0900h El INE difunde la encuesta de gasto turístico y los movimientos en fronteras de enero y de 2023.
- 0900h El INE hace pública la estadística de transporte ferroviario del cuarto trimestre.
- 1000h El BCE hace pública la estadística de tipos de interés bancarios en la Eurozona.
- 1000h Sale a la luz el índice Sentix de marzo de confianza inversora en la Eurozona.
- 1100h Eurostat publica los datos de comercio con China de 2023.
- 1455h Subastas de deuda a 3, 6 y 12 meses en Francia.
- 1730h Subastas de deuda a 3 y 6 meses en EE.UU.

## ÍNDICES BOLSAS

	Último	% Cambio	% YTD
Ibex35	10.064,70	0,63	-0,37
CAC 40	7.934,17	0,09	5,18
DAX	17.735,07	0,32	5,87
FTSE100	7.682,50	0,69	-0,66
MIB 30	32.934,29	1,08	8,51
Eurostoxx50	4.894,86	0,35	8,26
S&P 500	5.137,09	0,80	7,66
Nasdaq 100	18.302,91	1,44	8,75
Nikkei 225	39.910,82	1,90	19,26

## OTROS MERCADOS

	Último	% Cambio	% YTD
EUR/USD	1,0837	0,30	-1,83
BRENT	83,39	1,81	8,73
ORO	2083,42	1,91	1,03
SP 10Y Yield (%)	99,507	-0,18	
VIX	13,17	-1,72	6,51

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
sector Inmobiliario	+1.99%	
Tecnológico	+1.54%	
Farmacéutico	+1.47%	
Peores	% Día	% YTD
Servicios Públicos	-0.14%	
Industrial	-0.01%	
Bienes de Consumo	+0.27%	

### ESPAÑA IBEX Index

Mejores	% Día	% YTD
Farmacéutico	+11.28%	
Financiero	+1.50%	
Consumo discrecional	+1.33%	
Peores	% Día	% YTD
Materias Primas	-2.22%	
Servicios Públicos	-0.93%	
Industrial	-0.57%	

## Agenda

Fecha	Hora de publicación	País	Dato de Publicación	Estimación	Anterior
04/03/2024	1:00	Australia	Inflación de TD Securities (MoM)(feb.)	-	0.3%
04/03/2024	1:00	Australia	Inflación de TD Securities (YoY)(feb.)	-	4.6%
04/03/2024	1:30	Australia	Vacantes laborales(feb.)	-	1.7%
04/03/2024	1:30	Australia	Permiso de construcciones (MoM)(ene.)	0,04	-9.5%
04/03/2024	1:30	Australia	Beneficios de explotación de grandes empresas (QoQ)(Q4)	1.8%	-1.3%
04/03/2024	1:30	Australia	Permiso de construcciones (YoY)(ene.)	-	0
04/03/2024	8:30	Suiza	Índice de Precios al Consumidor (MoM)(feb.)	-	0.2%
04/03/2024	8:30	Suiza	Índice de Precios al Consumidor (YoY)(feb.)	1.1%	1.3%
04/03/2024	8:45	Francia	Balanza de Presupuestos(ene.)	-	€-173.26B
04/03/2024	9:00	España	Variación en el desempleo(feb.)	-	60.404K
04/03/2024	10:30	Europa	Confianza del inversor Sentix(mar.)	-	-12.9
04/03/2024	17:30	EE.UU.	Emisión de bonos a 6 meses	-	5.13%
04/03/2024	17:30	EE.UU.	Emisión de bonos a 3 meses	-	53
04/03/2024	23:00	Australia	PMI de servicios de S&P Global(feb.)	-	52.8
04/03/2024	23:00	Australia	PMI compuesto de S&P Global(feb.)	-	51.8
04/03/2024	0:30	Japón	IPC de Tokio ex alimentación y energía (YoY)(feb.)	-	3.1%
04/03/2024	0:30	Japón	Índice de Precios al Consumidor de Tokio (YoY)(feb.)	-	1.6%
04/03/2024	0:30	Japón	IPC de Tokio ex alimentos frescos (YoY)(feb.)	2.5%	1.6%
04/03/2024	1:00	Australia	Inflación de TD Securities (MoM)(feb.)	-	0.3%
04/03/2024	1:00	Australia	Inflación de TD Securities (YoY)(feb.)	-	4.6%
04/03/2024	1:30	Australia	Vacantes laborales(feb.)	-	1.7%
04/03/2024	1:30	Australia	Permiso de construcciones (MoM)(ene.)	0,04	-9.5%
04/03/2024	1:30	Australia	Beneficios de explotación de grandes empresas (QoQ)(Q4)	1.8%	-1.3%
04/03/2024	1:30	Australia	Permiso de construcciones (YoY)(ene.)	-	0
04/03/2024	8:30	Suiza	Índice de Precios al Consumidor (MoM)(feb.)	-	0.2%
04/03/2024	8:30	Suiza	Índice de Precios al Consumidor (YoY)(feb.)	1.1%	1.3%
04/03/2024	8:45	Francia	Balanza de Presupuestos(ene.)	-	€-173.26B
04/03/2024	9:00	España	Variación en el desempleo(feb.)	-	60.404K
04/03/2024	10:30	Europa	Confianza del inversor Sentix(mar.)	-	-12.9
04/03/2024	17:30	EE.UU.	Emisión de bonos a 6 meses	-	5.13%
04/03/2024	17:30	EE.UU.	Emisión de bonos a 3 meses	-	53

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.

04/03/2024	23:00	Australia	PMI de servicios de S&P Global(feb.)	-	52.8
04/03/2024	23:00	Australia	PMI compuesto de S&P Global(feb.)	-	51.8
04/03/2024	0:30	Japón	IPC de Tokio ex alimentación y energía (YoY)(feb.)	-	3.1%
04/03/2024	0:30	Japón	Índice de Precios al Consumidor de Tokio (YoY)(feb.)	-	1.6%
04/03/2024	0:30	Japón	IPC de Tokio ex alimentos frescos (YoY)(feb.)	2.5%	1.6%

## Próximo Dividendos

<i>Fecha Ex Dividendo</i>	<i>Valor</i>	<i>Bruto</i>	<i>Concepto</i>
---------------------------	--------------	--------------	-----------------

## Próximas ampliaciones de capital

<i>Plazo de suscripción</i>	<i>Valor</i>	<i>Proporción</i>	<i>Precio</i>
-----------------------------	--------------	-------------------	---------------

## Tablón de Anuncios



En la sección de análisis de BBVA Trader, te informamos de todo lo que ocurre en los mercados financieros. Si deseas que te avisemos de los nuevos contenidos que vamos publicando, únete a nuestro canal Telegram



Consulta todos nuestros eventos formativos que te ayudarán en tu operativa diaria, tanto si eres un inversor novel como si eres un inversor con conocimientos avanzados. Puedes acceder a los mismos en el apartado de formación, sección cursos y eventos, de la web [www.bbvatrader.com](http://www.bbvatrader.com)

## 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.