

Trading Topic

Madrid, 12 de Abril de 2024

Comentario de mercado

Esperamos que hoy las bolsas europeas abran al alza, intentando de esta forma recuperar parte de lo que han cedido en lo que va de semana. Posteriormente, serán tanto el comportamiento de los bonos como la reacción de Wall Street o los resultados de los tres grandes bancos que publican sus cifras esta tarde lo que determinará la tendencia de cierre semanal de estos mercados. Por lo demás, comentar que esta madrugada los mercados bursátiles asiáticos han cerrado de forma mixta; que el dólar cede algo de terreno tras el Rally que ha experimentado en las últimas sesiones; que los rendimientos de los bonos parece que se están relajando ligeramente y que el precio del petróleo viene nuevamente al alza. En lo que hace referencia a la agenda macroeconómica, destacar que hoy se darán a conocer en Alemania, Francia y España las lecturas finales del IPC de marzo, lecturas que suelen coincidir con sus preliminares, pero que servirán para recordar a los inversores que el proceso de desinflación sigue en marcha en la Eurozona.

Los Siete Magníficos volvieron a ser el salvavidas del mercado americano, que arrancó la sesión con debilidad por el nuevo repunte en las rentabilidades de los bonos, para ir recuperando terreno después y terminar cerrando cerca de los máximos de la jornada. A punto de arrancar la campaña de presentación de resultados empresariales del primer trimestre, los inversores se muestran confiados en que las grandes tecnológicas harán valer la fortaleza de sus márgenes y sus buenos fundamentales, para registrar un fuerte crecimiento de sus beneficios. En la sesión de ayer, tanto Alphabet como Amazon registraron nuevos máximos históricos, mientras que Apple añadió más de 100.000 millones de dólares a su capitalización bursátil tras anunciar que renovaría su gama Mac. En el ámbito macroeconómico, el índice de precios de producción de marzo salió algo por debajo de lo esperado, compensando en parte la decepción que produjo la publicación del IPC en la jornada del miércoles. Mientras tanto, los miembros de la Fed que hablaron ayer repitieron el mensaje de que no hay urgencia por empezar a bajar los tipos de interés, aunque se mostraron satisfechos por el mejor equilibrio que existe en la actualidad entre sus objetivos de inflación y pleno empleo. Así las cosas, el S&P 500 cerró con alzas del 0,75%, a las puertas de los 5.200 puntos, impulsado por el estilo de inversión "growth" y con los sectores defensivos y el financiero ocupando los últimos lugares del ranking sectorial. Morgan Stanley se hundió tras conocerse que los reguladores estaban investigando un posible caso de lavado de dinero en su división de banca privada. En Europa, como viene siendo habitual en las últimas sesiones, la jornada bursátil fue muy divergente y se saldó con caídas superiores al medio punto porcentual en promedio, superiores en las bolsas de los países del sur y en los sectores financiero y de telecomunicaciones. En cuanto a la reunión del BCE, no se produjeron cambios en la política monetaria, como se esperaba, pero se dejó entrever que el BCE podría estar listo para bajar los tipos en la reunión de junio e incluso se anunció que algunos miembros del Consejo de Gobierno se mostraron partidarios de reducirlos en abril. El comunicado destacó que la mayoría de las medidas de inflación subyacente están disminuyendo, que el crecimiento de los salarios se está moderando gradualmente y que las empresas están absorbiendo parte del aumento de los costes laborales en sus márgenes. Sin embargo, la institución mostró su preocupación por la elevada inflación en los precios de los servicios. En los mercados de renta fija, repuntaron moderadamente los rendimientos de los bonos soberanos a ambos lados del Atlántico y el euro se depreció contra el dólar tras la reunión del BCE. Por último, el crudo Brent volvió a perder la cota de los 90 dólares por barril.

En cuanto a la agenda macroeconómica estadounidense, el índice de precios de producción repuntó un 0,2% en el mes de marzo, una décima por debajo de lo esperado, mientras que la métrica subyacente se alineó con lo esperado y también aumento un 0,2% mensual. En tasa interanual el índice de precios de producción pasó del 1,6% al 2,1%, frente al 2,2% previsto. Por su parte, la tasa subyacente pasó del 2,1% al 2,4%, en línea con los pronósticos del mercado. En otro orden de cosas, las solicitudes iniciales de subsidios por desempleo bajaron con claridad y se situaron en las 211.000 peticiones, por debajo tanto de las 222.000 anteriores como de las 215.000 que esperaban los expertos.

Hoy tendremos una sesión de gran relevancia micro y macroeconómica:

- 0800h. Se conoce el PIB del mes de febrero en Reino Unido. Previsión: 0,1% mensual.
- 0800h. Se publica la producción industrial de febrero en Reino Unido. Previsión: 0,0% mensual.
- 0800h. Se presenta el IPC armonizado final de marzo en Alemania. Previsión: 2,3% interanual
- 0845h. Sale a la luz el IPC armonizado final de marzo en Francia. Previsión: 2,4% interanual.
- 0900h. Se publica el IPC definitivo de marzo en España. Previsión: 3,2% interanual y 3,3% en tasa subyacente.
- 1430h. Se conoce el índice de precios de importación de marzo en EE.UU. Previsión: 0,3% interanual.
- 1600h. Se publica la primera lectura de la confianza del consumidor de abril, medida por la Universidad de Michigan. Previsión: 79,0 puntos.
- Hoy publican sus resultados trimestrales JP Morgan, Wells Fargo y Citigroup en Estados Unidos.
- Habla la presidenta de la Fed de San Francisco, Mary Daly.

ÍNDICES BOLSAS

	Último	% Cambio	% YTD
Ibex35	10.649,80	-1,16	5,42
CAC 40	8.023,74	-0,27	6,37
DAX	17.954,48	-0,79	7,18
FTSE100	7.923,80	-0,47	2,46
MIB 30	33.713,94	-0,96	11,08
Eurostoxx50	4.966,68	-0,68	9,85
S&P 500	5.198,98	0,74	9,08
Nasdaq 100	18.307,98	1,65	8,85
Nikkei 225	39.442,63	-0,35	17,87

OTROS MERCADOS

	Último	% Cambio	% YTD
EUR/USD	1,0727	-0,15	-2,81
BRENT	90,19	-0,32	17,69
ORO	2373,02	1,67	15,05
SP 10Y Yield (%)	99,726	-0,34	
VIX	15,09	-4,49	20,72

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
Servicios Públicos	+0.47%	
Farmacéutico	+0.32%	
sector Inmobiliario	+0.04%	
Peores	% Día	% YTD
Financiero	-1.60%	
Telecomunicación	-1.34%	
Materias Primas	-0.45%	

ESPAÑA IBEX Index

Mejores	% Día	% YTD
sector Inmobiliario	+1.06%	
Servicios Públicos	+0.92%	
Tecnológico	+0.16%	
Peores	% Día	% YTD
Financiero	-2.78%	
Farmacéutico	-2.40%	
Energético	-1.92%	

Agenda

Fecha	Hora de publicación	País	Dato de Publicación	Estimación	Anterior
12/04/2024	4:00	China	Balanza Comercial(mar.)	\$70.2B	\$125.16B
12/04/2024	4:00	China	Balanza Comercial CNY(mar.)	-	890.8B
12/04/2024	4:00	China	Exportaciones (YoY)(mar.)	-0,03	7.1%
12/04/2024	4:00	China	Exportaciones (YoY) CNY(mar.)	-	10.3%
12/04/2024	4:00	China	Importaciones (YoY)(mar.)	1.2%	3.5%
12/04/2024	4:00	China	Importaciones (YoY) CNY(mar.)	-	6.7%
12/04/2024	5:30	Japón	Capacidad de utilización(feb.)	-	-7.9%
12/04/2024	5:30	Japón	Producción industrial (MoM)(feb.)	-0.1%	-0.1%
12/04/2024	5:30	Japón	Producción industrial (YoY)(feb.)	-	-3.4%
12/04/2024	7:00	Alemania	Índice Armonizado de Precios de Consumo (MoM)(mar.)	0.6%	0.6%
12/04/2024	7:00	Alemania	Índice Armonizado de Precios de Consumo (YoY)(mar.)	2.3%	2.3%
12/04/2024	7:00	Alemania	Índice de Precios al Consumidor (MoM)(mar.)	0.4%	0.4%
12/04/2024	7:00	Alemania	Índice de Precios al Consumidor (YoY)(mar.)	2.2%	2.2%
12/04/2024	7:00	Reino Unido	Balanza comercial(feb.)	£-14.5B	£-14.515B
12/04/2024	7:00	Reino Unido	Balanza comercial ex-UE(feb.)	-	£-3.421B
12/04/2024	7:00	Reino Unido	Balanza comercial total(feb.)	-	£-3.129B
12/04/2024	7:00	Reino Unido	Discurso de Megan Greene, miembro externo del BoE	0	0
12/04/2024	7:00	Reino Unido	Índice de servicios(feb.)	-	0
12/04/2024	7:00	Reino Unido	Producción industrial (MoM)(feb.)	0	-0.2%
12/04/2024	7:00	Reino Unido	Producción industrial (YoY)(feb.)	0.6%	0.5%
12/04/2024	7:00	Reino Unido	Producción manufacturera (MoM)(feb.)	0.1%	0
12/04/2024	7:00	Reino Unido	Producción manufacturera (YoY)(feb.)	2.1%	0,02
12/04/2024	7:00	Reino Unido	Producto Interior Bruto (MoM)(feb.)	0.1%	0.2%
12/04/2024	7:45	Francia	Índice de Precios al Consumidor Final (MoM)(mar.)	0.3%	0.3%
12/04/2024	7:45	Francia	Índice de Precios al Consumidor Final (YoY)(mar.)	2.4%	2.4%
12/04/2024	7:45	Francia	Inflación ex-tabaco(mar.)	-	0.8%
12/04/2024	8:00	Eurozona	EcoFin - Reunión	-	-
12/04/2024	8:00	España	Índice de Precios al Consumidor (MoM)(mar.)	-	0.8%
12/04/2024	8:00	España	Índice de Precios al Consumidor (YoY)(mar.)	-	3.2%

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.

12/04/2024	8:00	España	Inflación (HICP) (MoM)(mar.)	1.3%	1.3%
12/04/2024	8:00	España	Inflación (HICP) (YoY)(mar.)	3.2%	3.2%
12/04/2024	9:00	Italia	Ventas Industriales n.s.a. (YoY)(ene.)	-	-0.1%
12/04/2024	9:00	Italia	Ventas Industriales s.a (MoM)(ene.)	-	2.1%
12/04/2024	9:00	China	Inversión extranjera directa (FDI)(mar.)	-	-19.9%
12/04/2024	9:00	China	Masa monetaria M2 (YoY)(mar.)	8.7%	8.7%
12/04/2024	9:00	China	Nuevos préstamos(mar.)	3,560B	1,450B
12/04/2024	12:00	Eurozona	Discurso de Frank Elderson del BCE	0	0
12/04/2024	12:00	Reino Unido	PIB estimado NIESR (QoQ).(mar.)	-	0
12/04/2024	13:30	EE.UU.	Índice de precios de exportación (MoM)(mar.)	0.3%	0.8%
12/04/2024	13:30	EE.UU.	Índice de precios de importación (MoM)(mar.)	0.3%	0.3%
12/04/2024	13:30	EE.UU.	Índice de precios de importación (YoY)(mar.)	-	-0.8%
12/04/2024	13:30	EE.UU.	Índices de precio de exportación (YoY)(mar.)	-	-1.8%
12/04/2024	15:00	EE.UU.	Expectativa de Inflación de los Consumidores a 5 años de la Universidad de Michigan(abr.) PREL	-	2.8%
12/04/2024	15:00	EE.UU.	Índice de sentimiento del consumidor de la Universidad de Michigan(abr.) PREL	79	79.4
12/04/2024	18:00	EE.UU.	Conteo Equipos Perforación Crudo USA Baker Hughes	-	508
12/04/2024	19:30	EE.UU.	Discurso de Bostic, Miembro del FOMC	0	0
12/04/2024	20:30	Australia	Posiciones netas no comerciales COT del AUD	-	-\$102.7K
12/04/2024	20:30	Eurozona	Posiciones netas no comerciales COT del EUR	-	€16.8K
12/04/2024	20:30	Japón	Posiciones netas no comerciales COT del JPY	-	¥-143.2K
12/04/2024	20:30	Reino Unido	Posiciones netas no comerciales COT de la GBP	-	£43.4K
12/04/2024	20:30	EE.UU.	Discurso de Daly, miembro del FOMC	0	0
12/04/2024	20:30	EE.UU.	Posiciones netas no comerciales COT del Oro	-	\$207.3K
12/04/2024	20:30	EE.UU.	Posiciones netas no comerciales COT del Petróleo	-	300.9K
12/04/2024	20:30	EE.UU.	Posiciones netas no comerciales COT del S&P 500	-	-\$78.1K

Próximo Dividendos

Fecha Ex Dividendo	Valor	Bruto	Concepto
15/04/2024	MIQUEL Y COSTAS & MIQUEL, S.A.	0,11	A cuenta 2024
18/04/2024	NATURHOUSE HEALTH, S.A.	0,05	A cuenta 2023
29/04/2024	BANCO SANTANDER, S.A.	0,095	Compl. 2023
10/05/2024	APERAM, SOCIETE ANONYME	0,5	A cuenta 2023

Próximas ampliaciones de capita

Plazo de suscripción	Valor	Proporción	Precio
----------------------	-------	------------	--------

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

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.