

Trading Topic

Madrid, 17 de Marzo de 2023

Comentario de mercado

En una sesión cargada de volatilidad, **los mercados de renta variable terminaron cerrando con alzas significativas a ambos lados del Atlántico, tras la moderación de los temores sistémicos que surgieron en la sesión del miércoles.** Así, las bolsas europeas comenzaron la sesión con alzas, tras conocerse el volumen de la línea de crédito que el banco central suizo había puesto a disposición de [Credit Suisse](#), que anunció que recompraría deuda emitida en dólares y euros. No obstante, se descartó la posibilidad de que la entidad se fusionara con [UBS](#). En Estados Unidos, el gobierno acordó un rescate para el [First Republic Bank](#), en cuyo balance depositarán 30.000 millones de dólares los mayores bancos del país. Esto **servió para que el mercado considerara que estaban bien controlados los riesgos de contagio al resto del sistema.**

Por su parte, **el Banco Central Europeo sorprendió a los inversores al subir los tipos 50 puntos básicos, pese a la inestabilidad financiera de los últimos días,** aunque se abstuvo de señalar nuevas subidas de tipos en el futuro. Lagarde y De Guindos insistieron en resaltar la fortaleza del sistema financiero, que está mucho mejor preparado en estos momentos para resistir las turbulencias del mercado. **El BCE continuó afirmando que la inflación lleva demasiado tiempo siendo demasiado alta y se reafirmó en su compromiso de llevarla de vuelta al objetivo del 2%.** Los próximos movimientos de la entidad vendrían determinados por los datos económicos que se vayan publicando.

En Estados Unidos, Janet Yellen también contribuyó a calmar los ánimos, al resaltar la fortaleza del sistema bancario. Con todo, **el índice S&P 500 cerró en los máximos de la jornada, con la mayor subida desde el mes de enero,** liderada por las acciones tecnológicas, de servicios de comunicación y financieras. Por el contrario, los sectores defensivos y el inmobiliario mostraron una peor evolución relativa. En Europa, la sesión fue extremadamente volátil, aunque los mercados se decantaron por las ganancias en la parte final de la jornada. El Eurostoxx 50 cerró con subidas del 2%, que fueron más intensas en el mercado francés y con el mismo sesgo sectorial que vimos en la sesión americana.

En resumen, los principales índices de Wall Street cerraron con amplias ganancias, lideradas una vez más por el tecnológico [Nasdaq 100](#) (+2,69), seguido del [S&P 500](#) (+1,76%) y del [Dow Jones](#) (+1,17%). En Europa las bolsas cerraron con alzas entorno al +1,5% en promedio destacando el mejor desempeño del francés CAC 40 (+2,03%). El [Ibex 35](#) (+1,50) terminaba en línea con sus comparables.

En cuanto a los mercados de renta fija, **la decisión del BCE hizo repuntar los tramos más cortos de la curva de tipos, con lo que volvió a incrementarse la inversión de la curva a ambos lados del Atlántico.** En cuanto a las referencias a 10 años, también repuntaron de forma significativa sus rentabilidades, sobre todo en Alemania. Se estrecharon las primas de riesgo periféricas. El euro se apreció ligeramente contra el billete verde, recuperando la cota de los 1,06 dólares. Por su parte, el crudo Brent volvió al nivel de los 74 dólares por barril.

En cuanto a la agenda macroeconómica europea, la inflación armonizada de febrero en Italia se revisó una décima a la baja, hasta el 9,8% interanual. En España, continuó moderándose el déficit de la balanza comercial, que se situó en los 3.956 millones de euros en el mes de enero.

Por otra parte, los costes laborales se mantuvieron altos, con un crecimiento interanual del 4,2% en el cuarto trimestre de 2022.

En Estados Unidos, **las solicitudes iniciales de subsidios por desempleo volvieron a bajar con claridad** y se situaron en las 192.000 peticiones, frente a las 205.000 que habían previsto los analistas. En cuanto a las construcciones iniciales de viviendas y permisos de construcción de febrero, se dispararon un 9,8% y un 13,8% mensual, respectivamente, muy por encima de lo estimado y volviendo a dar una señal sólida de la fortaleza subyacente que mantiene la economía norteamericana. En el mundo de las encuestas, el índice manufacturero de la Fed de Filadelfia de marzo salió por debajo de lo esperado, al situarse en los -23,2 puntos, frente a los -15,0 que habían previsto los expertos. Por último, el índice de precios de importación de febrero se alineó con las expectativas y mostró una caída interanual del -1,1%.

Las bolsas asiáticas despiden la semana con un mejor tono y, con la excepción del mercado indio que cotiza plano, el resto de plazas bursátiles asiáticas registra alzas de un punto porcentual en promedio.

Cerramos la semana en los mercados con una sesión de menor interés macroeconómico. En Europa se conoce la lectura final del IPC de febrero en la eurozona y los costes laborales del cuarto trimestre en la eurozona. En Estados Unidos se conoce la producción industrial de febrero, el índice de indicadores adelantados de febrero y la primera lectura de la confianza del consumidor de marzo medida por la Universidad de Michigan. Hoy es el llamado día de la cuadruple hora bruja de vencimiento de opciones y futuros, vencimiento trimestral de opciones y futuros.

ÍNDICES BOLSAS

	Último	% Cambio	% YTD
Ibex35	8.890,20	1,50	8,03
CAC 40	7.025,72	2,03	8,53
DAX	14.967,10	1,57	7,49
FTSE100	7.410,03	0,89	-0,56
MIB 30	25.918,76	1,38	9,33
Eurostoxx50	4.116,98	2,03	8,52
S&P 500	3.960,28	1,76	3,15
Nasdaq 100	12.581,39	2,69	15,01
Nikkei 225	27.010,61	-0,80	3,51

OTROS MERCADOS

	Último	% Cambio	% YTD
EUR/USD	1,0615	0,36	-0,85
BRENT	74,68	1,34	-12,44
ORO	1919,68	0,06	5,21
SP 10Y Yield (%)	98,061	-1,06	
VIX	22,99	-12,05	6,09

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
Tecnológico	+2.92%	
Consumo discrecional	+2.33%	
Industrial	+1.89%	
Peores	% Día	% YTD
sector Inmobiliario	-1.69%	
Energético	-0.98%	
Telecomunicación	+0.46%	

ESPAÑA IBEX Index

Mejores	% Día	% YTD
Consumo discrecional	+3.90%	
Tecnológico	+2.00%	
Industrial	+1.83%	
Peores	% Día	% YTD
Farmacéutico	-4.18%	
sector Inmobiliario	-0.89%	
Energético	-0.63%	

Agenda

Fecha	Hora de publicación	País	Dato de Publicación	Estimación	Anterior
17/03/2023	5:30	Japón	Índice de la industria terciaria (MoM)(ene.)	0.3%	-0.4%
17/03/2023	5:30	China	Inversión extranjera directa (FDI)(feb.)	-	14.5%
17/03/2023	10:00	Italia	Balanza Comercial Global(ene.)	-	€-2.932B
17/03/2023	10:00	Italia	Balanza Comercial UE(ene.)	€-0.183B	€1.067B
17/03/2023	10:30	Reino Unido	Expectativas de inflación al consumidor	-	4.8%
17/03/2023	11:00	Europa	Índice subyacente de Precios al Consumidor (MoM)(feb.)	0.8%	0.8%
17/03/2023	11:00	Europa	Índice subyacente de Precios al Consumidor (YoY)(feb.)	5.6%	5.6%
17/03/2023	11:00	Europa	Índice de Precios al Consumidor (MoM)(feb.)	0.8%	0.8%
17/03/2023	11:00	Europa	Índice de Precios al Consumo (YoY)(feb.)	8.5%	8.5%
17/03/2023	11:00	Europa	Costes laborales(Q4)	0,03	2.9%
17/03/2023	13:30	Canadá	Inversión canadiense en activos extranjeros(ene.)	-	\$-2.29B
17/03/2023	13:30	Canadá	Inversión extranjera en activos canadienses(ene.)	-	\$21.22B
17/03/2023	13:30	Canadá	Precios de Producción Industrial (MoM)(feb.)	1.6%	0.4%
17/03/2023	13:30	Canadá	Índice de precios de materias primas(feb.)	0	-0.1%
17/03/2023	14:15	EE.UU.	Capacidad de utilización(feb.)	78.4%	78.3%
17/03/2023	14:15	EE.UU.	Producción industrial (MoM)(feb.)	0.2%	0
17/03/2023	15:00	EE.UU.	Índice de sentimiento del consumidor de la Universidad de Michigan(mar.) PREL	67	67
17/03/2023	15:00	EE.UU.	Expectativa de Inflación de los Consumidores a 5 años de la Universidad de Michigan(mar.) PREL	-	2.9%
17/03/2023	18:00	EE.UU.	Conteo Equipos Perforación Crudo USA Baker Hughes	-	590
17/03/2023	20:30	EE.UU.	Posiciones netas no comerciales COT del Oro	-	\$107.1K
17/03/2023	20:30	EE.UU.	Posiciones netas no comerciales COT del Petróleo	-	219.7K
17/03/2023	20:30	EE.UU.	Posiciones netas no comerciales COT del S&P 500	-	\$-234.3K
17/03/2023	20:30	Reino Unido	Posiciones netas no comerciales COT de la GBP	-	£-21.4K
17/03/2023	20:30	Japón	Posiciones netas no comerciales COT del JPY	-	¥-34K
17/03/2023	20:30	Europa	Posiciones netas no comerciales COT del EUR	-	€165.1K
17/03/2023	20:30	Australia	Posiciones netas no comerciales COT del AUD	-	\$-24.8K

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.

Próximo Dividendos

<i>Fecha Ex Dividendo</i>	<i>Valor</i>	<i>Bruto</i>	<i>Concepto</i>
30/03/2023	EBRO FOODS, S.A.	A cuenta 2022	0,19

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.