

Trading Topic

Madrid, 17 de Abril de 2024

Comentario de mercado

Hoy esperamos que los principales índices bursátiles europeos abran ligeramente al alza, intentando de esta forma recuperar algo de lo cedido durante la sesión de ayer, en una jornada en la que la inflación volverá a ser protagonista. Así, y antes de que abran las bolsas en Europa se publicará en el Reino Unido la lectura del IPC de marzo, que se espera confirme la buena marcha del proceso desinflationista en el país. De ser así, los datos entendemos que serán bien acogidos por los mercados de bonos británicos y de la Eurozona, lo que también servirá de apoyo al comportamiento de la renta variable de la región. Además, hoy también se publica la lectura final del IPC de marzo en la Eurozona, lectura que no suele diferir de su preliminar, la cual confirmó que la inflación en la región del euro había seguido bajando en el mes.

Los rendimientos de los bonos americanos marcaron ayer nuevos máximos en 2024, después de que el presidente de la Fed, Jerome Powell, dijera que se necesitaba más tiempo para ganar confianza en que la inflación se dirige hacia sus objetivos y que es necesario dejar que la restricción monetaria actual haga su trabajo. El discurso de Powell supone un cambio respecto de los últimos mensajes de la entidad, ya que también hizo referencia a que la Reserva Federal mantendría probablemente los tipos sin cambios durante un periodo de tiempo mayor del que se planeaba inicialmente. En el resto de ámbitos, no se produjeron sorpresas relevantes: la debilidad de la construcción de viviendas en marzo no inquietó a los inversores, mientras que la geopolítica siguió sin catalizar movimientos preocupantes en los precios del petróleo. Entre los grandes bancos que publicaron ayer sus resultados trimestrales, Bank of America cayó tras anunciar unas provisiones por insolvencias que superaron las previsiones del mercado. Por el contrario, Morgan Stanley subió tras publicar una buena cifra de crecimiento de ingresos. Con todo, el índice S&P 500 se mantuvo oscilando entre las pérdidas y las ganancias durante toda la jornada y cerró su tercera sesión consecutiva a la baja, aunque con caídas ligeras, las empresas sensibles a tipos, como las inmobiliarias y las eléctricas, volvieron a situarse en la parte baja del ranking sectorial, mientras que las compañías tecnológicas, de consumo estable y sanitarias, consiguieron registrar subidas de poca importancia. En los mercados bursátiles europeos, la debilidad fue la tónica de la jornada y cerraron con caídas cercanas al -1,5%, más intensas en los sectores "value" como el financiero, el petrolífero y el de materias primas. En cuanto a la renta fija, volvieron a repuntar las rentabilidades de los bonos soberanos a ambos lados del Atlántico, mientras que el euro se mantuvo estable ligeramente por encima de los 1,06 dólares. Por último, el crudo Brent perdió el nivel de los 90 dólares por barril.

En cuanto a la agenda macroeconómica europea, la encuesta ZEW de sentimiento inversor de abril en Alemania se recuperó por noveno mes consecutivo y los 42,9 puntos registrados por el indicador superaron tanto los 31,7 anteriores como los 35,5 que esperaban los expertos. Por otra parte, el empleo del mes de marzo decepcionó en Reino Unido, al destruirse 67.000 nóminas, cuando se había esperado un aumento de 20.000 puestos de trabajo. La tasa de desempleo se mantuvo estable en el 4,0%. En el mundo de los precios, la inflación armonizada de marzo en Italia se revisó una décima a la baja, hasta el 1,2% interanual.

En Estados Unidos, las construcciones iniciales de viviendas de marzo se desplomaron un -14,7%, cuando se había previsto una lectura del -2,4% mensual. No obstante, se revisaron al alza los datos del mes de febrero. En cuanto a los permisos de construcción, también cayeron más de lo esperado, al retroceder un -4,3% mensual. Por otra parte, la producción industrial de marzo repuntó un 0,4%, en línea con las expectativas del mercado.

Hoy tendremos una sesión de menor interés macroeconómico:

- 0800h. Se publica el IPC de marzo en Reino Unido. Previsión: 3,1% interanual y 4,1% en tasa subyacente.
- 1100h. Se anuncia el IPC final de marzo en la eurozona. Previsión: 2,4% interanual y 2,9% en tasa subyacente.
- 2000h. La Reserva Federal publica su Libro Beige, documento preparatorio para la reunión de mayo.
- Hablan los miembros de la Fed, Loretta Mester y Michelle Bowman.
- Hoy publican sus resultados trimestrales Alcoa, US Bancorp y Equifax en Estados Unidos y ASML, Idorsia y Volvo en Europa

ÍNDICES BOLSAS

	Último	% Cambio	% YTD
Ibex35	10.526,90	-1,50	4,21
CAC 40	7.932,61	-1,40	5,16
DAX	17.766,23	-1,44	6,06
FTSE100	7.820,36	-1,82	1,13
MIB 30	33.393,85	-1,65	10,02
Eurostoxx50	4.916,99	-1,35	8,75
S&P 500	5.051,33	-0,21	6,07
Nasdaq 100	17.713,66	0,04	5,44
Nikkei 225	38.471,20	-1,94	14,96

OTROS MERCADOS

	Último	% Cambio	% YTD
EUR/USD	1,0622	-0,02	-3,80
BRENT	90	-0,11	17,59
ORO	2390,01	0,28	15,89
SP 10Y Yield (%)	99,329	-0,45	
VIX	18,36	-4,52	46,75

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	-0.37%	
Bienes de Consumo	-0.70%	
Servicios Públicos	-1.04%	
Peores	% Día	% YTD
Financiero	-2.29%	
Materias Primas	-1.85%	
Energético	-1.77%	

ESPAÑA IBEX Index

Mejores	% Día	% YTD
Farmacéutico	+0.18%	
Industrial	-0.24%	
sector Inmobiliario	-0.46%	
Peores	% Día	% YTD
Materias Primas	-6.61%	
Energético	-2.84%	
Financiero	-2.23%	

Agenda

Fecha	Hora de publicación	País	Dato de Publicación	Estimación	Anterior
17/04/2024	1:00	EE.UU.	Reunión del FMI	-	-
17/04/2024	2:00	Australia	Indicador de indicadores Westpac (MoM)(mar.)	-	0.08%
17/04/2024	7:00	Reino Unido	Índice de Precios al Consumidor (MoM)(mar.)	-	0.6%
17/04/2024	7:00	Reino Unido	Índice de Precios al Consumo (YoY)(mar.)	3.1%	3.4%
17/04/2024	7:00	Reino Unido	Índice de Precios de Producción - Entrada (MoM)(mar.)	0.1%	-0.4%
17/04/2024	7:00	Reino Unido	Índice de precios de producción - Entrada (YoY)(mar.)	-	-2.7%
17/04/2024	7:00	Reino Unido	Índice de Precios de Producción - Salida (MoM)(mar.)	0.2%	0.3%
17/04/2024	7:00	Reino Unido	Índice de Precios de Producción - Salida (YoY)(mar.)	-	0.4%
17/04/2024	7:00	Reino Unido	Índice de precios minoristas (MoM)(mar.)	-	0.8%
17/04/2024	7:00	Reino Unido	Índice de precios minoristas (YoY)(mar.)	4.2%	4.5%
17/04/2024	7:00	Reino Unido	Índice subyacente de precios de producción - Salida (MoM) n.s.a(mar.)	-	0.2%
17/04/2024	7:00	Reino Unido	Índice subyacente de precios de producción - Salida (YoY) n.s.a (mar.)	0.2%	0.3%
17/04/2024	7:00	Reino Unido	IPC subyacente (YoY)(mar.)	4.1%	4.5%
17/04/2024	9:30	Reino Unido	Índice de Precio de vivienda DCLG (YoY) (feb.)	-	-0.6%
17/04/2024	9:30	China	Inversión extranjera directa (FDI)(mar.)	-	-19.9%
17/04/2024	10:00	Europa	Discurso de Piero Cipollone, miembro del BCE	0	0
17/04/2024	10:00	Europa	Índice de Precios al Consumidor (MoM)(mar.)	0.8%	0.8%
17/04/2024	10:00	Europa	Índice de Precios al Consumo (YoY)(mar.)	2.4%	2.4%
17/04/2024	10:00	Europa	Índice subyacente de Precios al Consumidor (MoM)(mar.)	-	1.1%
17/04/2024	10:00	Europa	Índice subyacente de Precios al Consumidor (YoY)(mar.)	2.9%	2.9%
17/04/2024	12:00	EE.UU.	Solicitudes de hipotecas MBA(12 abr.)	-	0.1%
17/04/2024	13:05	Reino Unido	Discurso de Megan Greene, miembro externo del BoE	0	0
17/04/2024	13:30	Canadá	Inversión canadiense en activos extranjeros(feb.)	-	\$-7.59B
17/04/2024	13:30	Canadá	Inversión extranjera en activos canadienses(feb.)	\$10.1B	\$8.88B
17/04/2024	14:00	Europa	Discurso de Piero Cipollone, miembro del BCE	0	0
17/04/2024	15:30	EE.UU.	Cambio en reservas de petróleo EIA(12 abr.)	-	5.841M
17/04/2024	16:45	Europa	Discurso de Schnabel del BCE	0	0
17/04/2024	17:00	Reino Unido	Discurso del gobernador del BoE, Andrew Bailey	0	0
17/04/2024	18:00	EE.UU.	Subasta de Bonos a 20 años	-	45

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.

17/04/2024	18:45	Europa	Discurso de la Presidenta del BCE Lagarde	0	0
17/04/2024	19:00	Reino Unido	Discurso del miembro del MPC Jonathan Haskel	0	0
17/04/2024	19:00	EE.UU.	Libro Beige de la Fed	0	0
17/04/2024	21:00	EE.UU.	Flujo neto de capital total(feb.)	-	\$-8.8B
17/04/2024	21:00	EE.UU.	Flujos de capital en productos de largo plazo(feb.)	\$40.2B	\$36.1B
17/04/2024	22:30	EE.UU.	Discurso de Mester, miembro de la FOMC	0	0
17/04/2024	0:15	EE.UU.	Discurso de Bowman, gobernadora de la junta de la Reserva Federal	0	0
17/04/2024	0:50	Japón	Inversión en bonos extranjeros(12 abr.)	-	¥346.4B
17/04/2024	0:50	Japón	Inversión extranjera en acciones japonesas(12 abr.)	-	¥1,764.4B

Próximo Dividendos

Fecha Ex Dividendo	Valor	Bruto	Concepto
17/04/2024	UNICAJA BANCO, S.A.	0,49722	Único 2023
18/04/2024	NATURHOUSE HEALTH, S.A.	0,05	A cuenta 2023
29/04/2024	BANCO SANTANDER, S.A.	0,095	Compl. 2023
29/04/2024	IND. DE DISEÑO TEXTIL (INDITEX)	0,77	A cuenta 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.