

Trading Topic

Madrid, 2 de Junio de 2023

Comentario de mercado

El optimismo inversor regresó con fuerza en la sesión de ayer de la mano de las grandes empresas tecnológicas estadounidenses, que **se siguen beneficiando de la fiebre inversora derivada de la inteligencia artificial**. El sector también recibió el impulso de unos menores tipos de interés y de las ventas de la empresa [Dell Technologies](#) que superaron las previsiones del consenso. A esto se sumó **el incremento de las expectativas de pausa en el proceso de ajuste de tipos por parte de la Fed**, que contribuyó a mantener el sentimiento de mercado, ya que el presidente de la Fed de Filadelfia, Patrick Harker, también abogó por una pausa en la próxima reunión. En el frente político, los senadores norteamericanos se prepararon para la aprobación del acuerdo que suspende el techo de deuda y tras varias horas de negociaciones, la legislación ha terminado viendo la luz en la madrugada de hoy. Por todo ello, el índice S&P500 cerró con alzas en el entorno del punto porcentual, impulsada por los sectores de tecnología, industrial y petrolífero, mientras que las empresas defensivas ocuparon los últimos puestos de la clasificación sectorial.

En Europa, las bolsas cerraron con alzas de la misma magnitud, más intensas en los países periféricos que en los centrales, quedando de nuevo el francés CAC 40 ligeramente rezagado respecto al resto de sus comparables. Todos los sectores terminaron repuntando en la sesión europea de ayer, aunque destacaron las empresas de materias primas, petrolíferas y financieras.

En resumen, los principales índices de Wall Street terminaron la sesión con ganancias importantes, encabezadas por el [Nasdaq 100](#) (+1,31%), seguido del [S&P 500](#) (+0,99%) y del [Dow Jones](#) (+0,47%). En Europa, las bolsas cerraron también en números verdes, lideradas por el peor desempeño del italiano Mib 30 (+2,01%) y del español [Ibex 35](#) (+1,30%).

En los mercados de deuda, **volvieron a retroceder las rentabilidades de los bonos soberanos a ambos lados del Atlántico**, en un movimiento que acumula su tercera sesión consecutiva. Las primas de riesgo periféricas también se estrecharon en la jornada de ayer. El euro recuperó con claridad frente al billete verde, haciéndose eco de los buenos datos de inflación conocidos en Europa, y retomó la cota de los 1,07 dólares. Por último, el crudo Brent avanzó con claridad y regresó al nivel de los 74 dólares por barril.

En cuanto a la agenda macroeconómica europea, **los PMI manufactureros en España e Italia, aunque se debilitaron, salieron marginalmente mejor de lo previsto en el mes de mayo**. El indicador español pasó de los 49,0 a los 48,4 puntos, frente a los 48,0 esperados por los analistas. EN Italia, el

indicador adelantado manufacturero pasó de los 46,8 a los 45,9 puntos, una décima por encima de lo previsto. Estos datos, junto con la revisión alcista del PMI alemán, permitieron que el indicador de la eurozona pasara de los 44,6 de la lectura preliminar, a los 44,8 puntos. En el mundo de los precios, **el IPC de mayo en la eurozona bajó del 7,0% al 6,1% interanual, dos décimas por debajo de las expectativas de mercado**. En tasa subyacente, la sorpresa también fue relevante y los precios bajaron por segundo consecutivo, hasta niveles del 5,3% interanual, frente al 5,5% que esperaban los expertos. En otro orden de cosas, las ventas minoristas de abril en Alemania repuntaron un 0,8%, algo por debajo de las previsiones, aunque compensado por la sustancial revisión al alza del dato del mes de marzo. Por último, la tasa de desempleo de abril en la eurozona se mantuvo en el 6,5%, en línea con lo esperado.

En Estados Unidos, **el ISM manufacturero retrocedió de forma marginal y se situó en los 46,9 puntos, desde los 47,1 anteriores y frente a los 47,0 que esperaban los analistas**. Por otra parte, **la encuesta ADP de empleo privado sorprendió con una fuerte creación de 278.000 nuevos empleos**, frente a los 170.000 que había previsto el consenso. Por último, las solicitudes de subsidios por desempleo repuntaron ligeramente, hasta las 232.000 peticiones, algo por debajo de las expectativas.

Las bolsas asiáticas terminan la semana en tono muy positivo, destacando la subida del 4,02% que ha experimentado el Hang Seng Index de la bolsa de Hong Kong, gracias al empuje del sector tecnológico. En el resto de plazas asiáticas, las alzas se sitúan en torno al punto porcentual, con la excepción del mercado indio que cotiza plana.

Sesión de gran interés macroeconómico para cerrar la semana en los mercados. En Europa se conoce la producción industrial de abril en Francia y se anuncian los datos de desempleo de mayo en España. En Estados Unidos la atención de los inversores está centrada en los datos de empleo de mayo. La previsión de los analistas es la creación de 195.000 nuevas nóminas, una tasa de desempleo del 3,5% y un crecimiento del 0,3% mensual en los salarios por hora trabajada.

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.

OTROS MERCADOS

| | Último | % Cambio | % YTD |
|------------------|---------|----------|--------|
| EUR/USD | 1,0762 | 0,68 | 0,53 |
| BRENT | 74,18 | 2,18 | -11,25 |
| ORO | 1978,34 | 0,80 | 8,45 |
| SP 10Y Yield (%) | 98,881 | 0,40 | |
| VIX | 15,79 | -11,98 | -26,95 |

ÍNDICES BOLSAS

| | Último | % Cambio | % YTD |
|-------------|-----------|----------|-------|
| Ibex35 | 9.167,50 | 1,30 | 11,40 |
| CAC 40 | 7.137,43 | 0,55 | 10,25 |
| DAX | 15.853,66 | 1,21 | 13,86 |
| FTSE100 | 7.490,27 | 0,59 | 0,52 |
| MIB 30 | 26.575,69 | 2,01 | 12,10 |
| Eurostoxx50 | 4.257,61 | 0,94 | 12,23 |
| S&P 500 | 4.221,09 | 0,99 | 9,88 |
| Nasdaq 100 | 14.441,51 | 1,31 | 31,95 |
| Nikkei 225 | 31.524,22 | 1,21 | 20,58 |

SECTORES EUROSTOXX600

| Mejores | % Día | % YTD |
|---------------------|--------|-------|
| Energético | +1.65% | |
| Financiero | +1.27% | |
| Industrial | +1.21% | |
| Peores | % Día | % YTD |
| Servicios Públicos | +0.04% | |
| Farmacéutico | +0.06% | |
| sector Inmobiliario | +0.16% | |

ESPAÑA IBEX Index

| Mejores | % Día | % YTD |
|---------------------|--------|-------|
| Financiero | +2.55% | |
| Energético | +2.40% | |
| Materias Primas | +1.87% | |
| Peores | % Día | % YTD |
| Telecomunicación | -0.45% | |
| Farmacéutico | -0.01% | |
| sector Inmobiliario | +0.28% | |

Agenda

| Fecha | Hora de publicación | País | Dato de Publicación | Estimación | Anterior |
|------------|---------------------|-------------|---|------------|-----------|
| 02/06/2023 | 2:30 | Australia | Préstamos para viviendas(abr.) | 0,03 | 5.5% |
| 02/06/2023 | 2:30 | Australia | Capital de inversión para viviendas(abr.) | - | 3.7% |
| 02/06/2023 | 7:45 | Francia | Producción Industrial (MoM)(abr.) | 0.3% | -1.1% |
| 02/06/2023 | 8:00 | España | Variación en el desempleo(may.) | -61.638K | -73.9K |
| 02/06/2023 | 13:00 | Mexico | Tasa de Desempleo(abr.) | 2.7% | 2.4% |
| 02/06/2023 | 13:00 | Mexico | Tasa de Desempleo s.a(abr.) | - | 2.8% |
| 02/06/2023 | 13:30 | EE.UU. | Promedio de ingresos por horas (MoM)(may.) | 0.3% | 0.5% |
| 02/06/2023 | 13:30 | EE.UU. | Promedio de ingresos por horas (YoY)(may.) | 4.4% | 4.4% |
| 02/06/2023 | 13:30 | EE.UU. | Promedio de horas trabajadas a la semana(may.) | 34.4 | 34.4 |
| 02/06/2023 | 13:30 | EE.UU. | Tasa de participación de la fuerza laboral(may.) | 62.5% | 62.6% |
| 02/06/2023 | 13:30 | EE.UU. | Nóminas no agrícolas(may.) | 190K | 253K |
| 02/06/2023 | 13:30 | EE.UU. | Tasa de subempleo U6(may.) | 6.6% | 6.6% |
| 02/06/2023 | 13:30 | EE.UU. | Tasa de desempleo(may.) | 3.5% | 3.4% |
| 02/06/2023 | 18:00 | EE.UU. | Conteo Equipos Perforación Crudo USA Baker Hughes | - | 570 |
| 02/06/2023 | 21:30 | EE.UU. | Posiciones netas no comerciales COT del Oro | - | \$160.7K |
| 02/06/2023 | 21:30 | EE.UU. | Posiciones netas no comerciales COT del Petróleo | - | 193.1K |
| 02/06/2023 | 21:30 | EE.UU. | Posiciones netas no comerciales COT del S&P 500 | - | \$-404.3K |
| 02/06/2023 | 21:30 | Reino Unido | Posiciones netas no comerciales COT de la GBP | - | £11.6K |
| 02/06/2023 | 21:30 | Japón | Posiciones netas no comerciales COT del JPY | - | ¥-80.7K |
| 02/06/2023 | 21:30 | Europa | Posiciones netas no comerciales COT del EUR | - | €173.7K |
| 02/06/2023 | 21:30 | Australia | Posiciones netas no comerciales COT del AUD | - | \$-49.1K |

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> |
|---------------------------|---|---------------|-----------------|
| 06/06/2023 | VISCOFAN, S.A. | Compl. 2022 | 0,54 |
| 13/06/2023 | TELEFONICA, S.A. | RESERVAS 2022 | 0,15 |
| 29/05/2023 | ELECNOR S. A. | Compl. 2022 | 0,360531 |
| 20/06/2023 | ATRESMEDIA CORP. DE MEDIOS DE COM. S.A. | Compl. 2022 | 0,22 |
| 29/06/2023 | ENDESA, SOCIEDAD ANONIMA | A cuenta 2022 | 1,5854 |
| 29/06/2023 | INMOBILIARIA DEL SUR, S.A. | Compl. 2022 | 0,17 |
| 28/06/2023 | NATURHOUSE HEALTH, S.A. | A cuenta 2022 | 0,05 |
| 28/06/2023 | EBRO FOODS, S.A. | A cuenta 2022 | 0,19 |
| 02/06/2023 | TUBACEX, S.A. | Compl. 2022 | 0,063 |
| 07/06/2023 | PHARMA MAR | A cuenta 2022 | 0,65 |

Próximas ampliaciones de capital

| <i>Plazo de suscripción</i> | <i>Valor</i> | <i>Proporción</i> | <i>Precio</i> |
|-----------------------------|-----------------------|-------------------|---------------|
| 19/05/2023 | IBI LION SOCIMI, S.A. | 2 x 3 | 1,11 |
| 01/06/2023 | | | |

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.