

Trading Topic

Madrid, 6 de Mayo de 2024

Comentario de mercado

Hoy esperamos que las bolsas europeas abran al alza, celebrando de esta forma las fuertes alzas con las que acabó Wall Street el pasado viernes, en una sesión en la que la principal cita para los inversores será la publicación de los PMI servicios de abril en la Eurozona. Por lo demás, comentar que las principales bolsas asiáticas han cerrado al alza, con la japonesa cerrada por la celebración de una festividad local, y que hoy la bolsa londinense no abre, también por ser festivo en el Reino Unido, lo que hará que la actividad en el resto de plazas europeas sea muy moderada. Será el jueves cuando se reúne el comité de Política Monetaria el Banco de Inglaterra (BoE), el que centre gran parte de la atención de los inversores. Si bien no se espera que el BoE baja sus tasas en la reunión de este jueves, si hay esperanzas de que, dada la reciente evolución de la inflación en el Reino Unido, abra las puertas a una rebaja de sus tasas bien de cara a la reunión de junio, bien de cara a la de agosto.

La jornada del viernes contó con escasas referencias macroeconómicas en Europa y todos los ojos se centraron en el informe de empleo de EEUU. En efecto, el mercado laboral estadounidense continúa mostrando señales de enfriamiento, creciendo la contratación menos de lo esperado y repuntando la tasa de desempleo. Paralelamente, el ISM de servicios de EEUU cayó en contracción por primera vez desde 2022. Todo ello hizo que los inversores reforzasen la tesis de escenario de aterrizaje económico suave para los próximos meses y se reforzasen nuevamente las expectativas de ajuste monetario de la Fed para su reunión del mes de septiembre. Con todo ello, las bolsas del otro lado del atlántico desplegaron un mejor comportamiento relativo frente al Viejo Continente, donde el selectivo español Ibex 35 y el FTSE MIB italiano no pudieron esquivar las pérdidas. En Renta Fija, la semana terminó sin grandes movimientos en el mercado de deuda. En Europa, los mercados parecen definitivamente inclinarse por que el BCE recorte el precio del dinero en su reunión de junio, mientras que en EEUU el inicio de la flexibilización monetaria podría postergarse durante el segundo semestre del año o, incluso, hasta 2025. En el forex, el billete verde se depreció frente a la divisa comunitaria tras las referencias macroeconómicas que comienzan a evidenciar un mayor enfriamiento económico en EE.UU.

En cuanto a la agenda macroeconómica europea, la producción industrial de Francia fue decepcionante al retroceder un -0,3% mensual, cuando se había vaticinado una subida de la misma magnitud. En otro orden de cosas, la publicación de la tasa de desempleo del mes de marzo en la Eurozona no deparó sorpresas y se alinea con el 6,5% pronosticado y en línea con el dato anterior del mes de febrero.

En Estados Unidos, el ISM no manufacturero se situó en zona de contracción de la actividad por primera vez desde diciembre de 2022, con una lectura de 49,4 puntos, muy por debajo de los 52,0 que habían previsto los analistas. El informe de empleo de abril contribuyó a que el mercado volviera a considerar el mes de septiembre como fecha de la primera bajada de tipos de la Fed. En efecto, el crecimiento del empleo se desaceleró a 175.000 nuevas nóminas, por debajo de las expectativas de 240.000 que manejaba el consenso. Se trata de una desaceleración notable (y bienvenida) con respecto al promedio de aproximadamente 270.000 empleos en los tres meses anteriores, pero no tan pronunciada como para avivar los temores de un aterrizaje económico forzoso o esperar recortes de tipos inminentes. El resto del informe del mercado laboral también fue benigno, con la tasa de desempleo subiendo 0,1 puntos porcentuales, hasta el 3,9%, y los ingresos medios por hora disminuyendo hasta el 0,2% mensual (3,9% interanual).

La semana económica arranca con el dato del paro de España, así como con las cifras de afiliación a la Seguridad Social correspondientes al mes de abril. Asimismo, se conoce el Índice de Precios de Producción (IPP) de la eurozona que publica Eurostat. En el ámbito empresarial, Indra presenta sus resultados del primer trimestre de 2024:

- 0900h Paro registrado y de afiliación a la Seguridad Social correspondientes al mes de abril en España.
- 0945h Se conoce el PMI compuesto y de servicios de abril en Italia.
- 0950h Se publica el PMI compuesto y de servicios de abril en Francia.
- 09.55h. Se informa del PMI compuesto y de servicios de abril en Alemania.
- 1000h Se publica el PMI compuesto del mes de abril para el conjunto de la Eurozona
- 1100h Se conoce el Índice de Precios de Producción del conjunto de la Eurozona
- 1130h El gobernador del Banco de España, Pablo Hernández de Cos, participa en la 'Jornada sobre perspectivas financieras para un incierto 2024', organizada por Abanca y La Voz de Galicia en A Coruña.

ÍNDICES BOLSAS

| | Último | % Cambio | % YTD |
|-------------|-----------|----------|-------|
| Ibex35 | 10.910,60 | 0,51 | 7,97 |
| CAC 40 | 8.010,44 | 0,66 | 6,13 |
| DAX | 18.144,48 | 0,79 | 8,26 |
| FTSE100 | 8.213,49 | 0,51 | 6,21 |
| MIB 30 | 33.981,12 | 1,05 | 11,89 |
| Eurostoxx50 | 4.949,13 | 0,56 | 9,44 |
| S&P 500 | 5.127,79 | 1,26 | 7,50 |
| Nasdaq 100 | 17.890,79 | 1,99 | 6,33 |
| Nikkei 225 | 38.236,07 | -0,10 | 14,26 |

Nota: Datos extraídos el 06/05/2024 a las 12:05

SECTORES EUROSTOXX600

| Mejores | % Día | % YTD |
|----------------------|--------|-------|
| Tecnológico | +2.04% | |
| Consumo discrecional | +1.24% | |
| sector Inmobiliario | +1.13% | |
| Peores | % Día | % YTD |
| Energético | -0.73% | |
| Farmacéutico | -0.54% | |
| Financiero | +0.01% | |

OTROS MERCADOS

| | Último | % Cambio | % YTD |
|------------------|---------|----------|-------|
| EUR/USD | 1,077 | 0,08 | -2,43 |
| BRENT | 83,62 | 0,80 | 9,32 |
| ORO | 2320,77 | 0,83 | 12,52 |
| SP 10Y Yield (%) | 100,328 | 0,44 | |
| VIX | 13,89 | 2,97 | 11,49 |

ESPAÑA IBEX Index

| Mejores | % Día | % YTD |
|--------------------|--------|-------|
| Telecomunicación | +1.77% | |
| Farmacéutico | +1.32% | |
| Servicios Públicos | +0.29% | |
| Peores | % Día | % YTD |
| Industrial | -0.98% | |
| Financiero | -0.72% | |
| Materias Primas | -0.37% | |

Agenda

| Fecha | Hora de publicación | País | Dato de Publicación | Estimación | Anterior |
|------------|---------------------|---------------|---|------------|----------|
| 06/05/2024 | 2:00 | Australia | Inflación de TD Securities (MoM)(abr.) | - | 0.1% |
| 06/05/2024 | 2:00 | Australia | Inflación de TD Securities (YoY)(abr.) | - | 3.8% |
| 06/05/2024 | 2:00 | Nueva Zelanda | Índice ANZ de precios de mercancías (abr.) | - | -1.3% |
| 06/05/2024 | 2:30 | Australia | Vacantes laborales(abr.) | - | 0 |
| 06/05/2024 | 2:45 | China | Caixin PMI de servicios de China(abr.) | - | 52.7 |
| 06/05/2024 | 2:45 | España | Variación en el desempleo(abr.) | -74.5K | -33.4K |
| 06/05/2024 | 8:15 | España | PMI Servicios de S&P Global(abr.) | 56 | 56.1 |
| 06/05/2024 | 8:45 | Italia | PMI Servicios de S&P Global(abr.) | 54.7 | 54.6 |
| 06/05/2024 | 8:50 | Francia | PMI de servicios de S&P Global(abr.) | 50.5 | 50.5 |
| 06/05/2024 | 8:50 | Francia | PMI Integrado de S&P Global(abr.) | 49.9 | 49.9 |
| 06/05/2024 | 8:55 | Alemania | PMI Compuesto de S&P Global(abr.) | 50.5 | 50.5 |
| 06/05/2024 | 8:55 | Alemania | PMI de servicios de S&P Global(abr.) | 53.3 | 53.3 |
| 06/05/2024 | 9:00 | Europa | PMI de servicios de S&P Global(abr.) | 52.9 | 52.9 |
| 06/05/2024 | 9:00 | Europa | PMI Integrado de S&P Global(abr.) | 51.4 | 51.4 |
| 06/05/2024 | 9:30 | Europa | Confianza del inversor Sentix(may.) | - | -5.9 |
| 06/05/2024 | 10:00 | Europa | Índice de Precios de Producción (MoM)(mar.) | -0.7% | 0 |
| 06/05/2024 | 10:00 | Europa | Índice de Precios de Producción (YoY)(mar.) | - | -8.3% |
| 06/05/2024 | 13:25 | Suiza | Discurso de Jordan, presidente del SNB | 0 | 0 |
| 06/05/2024 | 16:30 | EE.UU. | Emisión de bonos a 3 meses | - | 5.25% |
| 06/05/2024 | 16:30 | EE.UU. | Emisión de bonos a 6 meses | - | 52 |
| 06/05/2024 | 18:00 | EE.UU. | Discurso de Williams, miembro de la FOMC | 0 | 0 |
| 06/05/2024 | 19:00 | EE.UU. | Encuesta Oficial de Préstamos(Q1) | 0 | 0 |
| 06/05/2024 | 0:01 | Reino Unido | Seguidor de ventas minoristas BRC (todas) (YoY)(abr.) | - | 3.2% |

Próximo Dividendos

| Fecha Ex Dividendo | Valor | Bruto | Concepto |
|--------------------|----------------------------------|--------|---------------|
| 06/05/2024 | GRUPO CATALANA OCCIDENTE, S.A. | 0,4374 | A cuenta 2023 |
| 07/05/2024 | VOCENTO, S.A. | 0,035 | Único 2023 |
| 08/05/2024 | ALANTRA PARTNERS | 0,08 | 2023 |
| 10/05/2024 | APERAM, SOCIETE ANONYME | 0,5 | A cuenta 2023 |
| 21/05/2024 | GRUPO EMPRESARIAL SAN JOSE, S.A. | 0,15 | Único 2023 |
| 22/05/2024 | MAPFRE, S.A. | 0,09 | Compl. 2023 |

Próximas ampliaciones de capital

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

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.

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.

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.