BBVA Trader

Creando Oportunidades

Trading Topic

Madrid, 28 de Marzo de 2023

Comentario de mercado

A medida que los temores sobre el sistema bancario americano se fueron moderando, los inversores lo recogieron con **alzas en los mercados bursátiles, que obviamente fueron de mucha mayor intensidad en los sectores más penalizados recientemente**. En la sesión de ayer, las acciones del banco First Citizens BancShares subieron más de un 50%, tras anunciar la compra del Silicon Valley Bank. Por su parte, uno de los bancos que más inquietud causaban, el First Republic Bank (+11,97%), se disparó tras conocerse que la Reserva Federal está estudiando ampliar sus líneas de liquidez de emergencia. Por su parte, el presidente de la Fed de Minneapolis, Neel Kaskhari, advirtió del riesgo de que las recientes turbulencias financieras puedan provocar una recesión económica más severa de lo esperado y evitó hacer una predicción sobre la decisión que podría tomar la Fed en su reunión de mayo. Con todo, el índice S&P 500 terminó registrando subidas ligeras, que fueron mucho más significativas en los sectores petrolífero y financiero. Por el contrario, las empresas tecnológicas y de servicios de comunicación, que habían estado liderando el mercado en las últimas semanas, mostraron el peor desempeño relativo, al **moderarse la aversión al riesgo y repuntar las rentabilidades de la deuda**.

En Europa, las subidas bursátiles fueron de mayor magnitud y **los principales índices del Viejo Continente recuperaron buena parte de las pérdidas registradas el pasado viernes**. Se supo que Isabel Schnabel, miembro de la Junta Ejecutiva del BCE, presionó para que el comunicado de la reunión de marzo incluyera una referencia explícita a más subidas de tipos de interés futuras. Las bolsas periféricas mostraron un mejor desempeño relativo y el sesgo sectorial fue muy similar al registrado al otro lado del Atlántico.

Los principales índices de Wall Street cerraron con ganancias limitadas, encabezadas en este caso por el S&P 500 (+0,56%), seguido del Dow Jones (+0,41%) y del Nasdaq 100 (+0,30%). En Europa las bolsas cerraron con unas caídas muy importantes en una jornada de especial volatilidad del sector financiero del Viejo Continente, que se saldaba con pérdidas superiores al -1,5% en promedio. Los periféricos Ibex 35 (-1,98%) y Mib 30 (-2,23%) mostraron un peor desempeño relativo.

En los mercados de renta fija**, repuntaron con mucha intensidad los rendimientos de los bonos soberanos, sobre todo en Estados Unidos**, donde los mercados ya asignan una mayor probabilidad a una nueva subida de 25 puntos básicos por parte de la Fed en su reunión de mayo. Los repuntes de rentabilidad en los mercados europeos fueron de menor intensidad y se estrecharon las primas de riesgo periféricas. El euro recuperó la cota de los 1,08 dólares, mientras que el mayor apetito por el riesgo también se manifestó en los precios del crudo Brent, que experimentaron un fuerte avance del 4%, hasta los 78 dólares por barril.

En cuanto a la agenda macroeconómica europea, la encuesta IFO de sentimiento empresarial de marzo en Alemania sorprendió positivamente al mercado, al registrar una lectura de 93,3 puntos, frente a los 91,0 esperados por el consenso. Mejoraron tanto el componente de situación actual como el de expectativas. Por el contrario, la oferta monetaria en la eurozona, medida por el agregado M3, decepcionó al moderarse en febrero su crecimiento interanual hasta el 2,9%, desde el 3,5% anterior y frente al 3,2% que esperaban los expertos. Por último, las concesiones hipotecarias de enero en España se recuperaron con mucha claridad respecto de los datos de diciembre y retomaron el crecimiento interanual, del 2,7% en el número de hipotecas contratadas y del 12,6% en el capital prestado total.

En Estados Unidos, el índice manufacturero de la Fed de Dallas de marzo se situó en los -15,7 puntos, por debajo de los -10,0 puntos que había previsto el consenso de analistas.

Con la excepción del mercado de Taiwán, que registra caídas moderadas, se imponen las subidas en la sesión bursátil asiática de hoy, en la que destacan las alzas en el entorno del punto porcentual que experimentan las bolsas de Corea del Sur y Hong Kong.

Hoy tenemos por delante una **sesión de cierto interés macroeconómico en Estados Unidos** en la que conoceremos el saldo de la balanza comercial de bienes del mes de febrero, los inventarios mayoristas de febrero, los precios de la vivienda de enero, la confianza del consumidor de marzo en y el índice manufacturero de Richmond de marzo.

ÍNDICES BOLSAS

	Último	% Cambio	% YTD
Ibex35	8.906,10	1,29	8,23
CAC 40	7.078,27	0,90	9,34
DAX	15.127,68	1,14	8,65
FTSE100	7.471,77	0,90	0,27
MIB 30	26.206,67	1,21	10,54
Eurostoxx50	4.164,62	0,82	9,78
S&P 500	3.977,53	0,16	3,79
Nasdaq 100	12.673,07	-0,74	16,07
Nikkei 225	27.518,25	0,15	5,45

OTROS MERCADOS

	Último	% Cambio	% YTD
EUR/USD	1,0797	0,34	0,83
BRENT	78,11	4,16	-8,43
ORO	1957,33	-1,06	7,32
SP 10Y Yield (%)	99,071	-0,65	
VIX	20,63	-5,11	-4,43

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
Farmacéutico	+1.93%	
Energético	+1.33%	
Servicios Públicos	+1.25%	

Peores	% Día	% YTD
Materias Primas	+0.26%	
sector Inmobiliario	+0.35%	
Materias Primas	+0.56%	

ESPAÑA IBEX Index

Mejores	% Día	% YTD
Farmacéutico	+3.06%	
Financiero	+1.75%	
Tecnológico	+1.51%	

Peores	% Día	% YTD
Industrial	+0.49%	
Materias Primas	+0.60%	
sector Inmobiliario	+0.78%	

Agenda

Fecha	Hora de publicación	País	Dato de Publicación	Estimación	Anterior
28/03/2023	1:30	Australia	Ventas minoristas (MoM)(feb.)	0.4%	1.9%
28/03/2023	5:00	Japón	Discurso de Kuroda, gobernador del BOJ	0	0
28/03/2023	5:15	Australia	Discurso de la asistente económica del Gobernador del RBA, Luci Ellis	0	0
28/03/2023	7:00	Reino Unido	Índice de precios de viviendas Nationwide (YoY)(mar.)	-3.1%	-1.1%
28/03/2023	7:00	Reino Unido	Índice de precios de viviendas Nationwide (MoM)(mar.)	-0.7%	-0.5%
28/03/2023	7:45	Francia	Clima Empresarial en Manufacturas(mar.)	103	104
28/03/2023	9:00	Italia	Confianza empresarial(mar.)	102.5	102.8
28/03/2023	9:00	Italia	Confianza del Consumidor(mar.)	104	104
28/03/2023	12:00	Reino Unido	Boletín trimestral del BoE(Q1)	0	0
28/03/2023	13:30	EE.UU.	Balanza Comercial de Bienes(feb.) PREL	$-91B	$-90.1B
28/03/2023	13:30	EE.UU.	Inventarios mayoristas(feb.) PREL	0.6%	-0.4%
28/03/2023	13:55	EE.UU.	Índice Redbook (YoY)(24 mar.)	-	3.2%
28/03/2023	14:00	EE.UU.	Índice de precios de viviendas (MoM)(ene.)	-0.6%	-0.1%
28/03/2023	14:00	EE.UU.	Índice de Precio de vivienda S&P/Case-Shiller(ene.)	2.5%	4.6%
28/03/2023	14:00	Alemania	Discurso de Joachim Nagel, Presidente del Bundesbank alemán	0	0
28/03/2023	14:15	Eurozona	Discurso de la Presidenta del BCE Lagarde	0	0
28/03/2023	15:00	EE.UU.	Confianza del consumidor(mar.)	-	-
28/03/2023	15:00	EE.UU.	Índice manufacturero de la Fed de Richmond(mar.)	-7	-16
28/03/2023	18:00	EE.UU.	Emisión de Notas del Tesoro a 5 años	-	41,09
28/03/2023	21:00	Canadá	Publicación del Presupuesto Anual	0	0
28/03/2023	21:30	EE.UU.	Reservas semanales de crudo del API(24 mar.)	-	3.262M
28/03/2023	0:01	Reino Unido	Índice de precios en tiendas del BRC(feb.)	-	8.4%

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.

Trader

Próximo Dividendos

Fecha Ex Dividendo	*Valor*	**Bruto**	*Concepto*
30/03/2023	EBRO FOODS, S.A.	A cuenta 2022	0,19
14/03/2023	ENCE ENERGIA Y CELULOSA, S.A.	A cuenta 2022	0,29
14/03/2023	PRIM, S.A.	A cuenta 2022	0,11

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.

BBVA Trader

Creando Oportunidades

Tablón de Anuncios

Documento de Datos Fundamentales (KID): desde el pasado 3 de enro están disponibles en la web. www.warrantsbbva.com los Documentos de datos fundamentales (KIDs) dentro dela 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.