

Trading Topic

Madrid, 10 de Marzo de 2023

Comentario de mercado

Los mercados bursátiles norteamericanos arrancaron la sesión con alzas, tras la publicación de unas solicitudes de subsidios por desempleo que subieron de las 200.000 por primera vez desde principios de año y que **permitieron albergar esperanzas de que el mercado laboral estadounidense este empezando a enfriarse**. No obstante, el sentimiento optimista se desvaneció a medida que aumentaban los temores sobre el sector financiero. El banco [Silvergate Capital](#) (-41,96%), muy vinculado al negocio de las criptomonedas, anunció el cese de sus operaciones y provocó mucha volatilidad en el sector. Por su parte, [SVB Financial Group](#) (-60,41%), centrado en financiar a startups, anunció una ampliación de capital para apuntalar su balance, muy afectado por la salida de depósitos de clientes. **El flujo de noticias adverso afectó al sector financiero, que perdió un 4% de su valor, arrastrando también al conjunto del mercado**. El índice [S&P 500](#) cerró por debajo de su media móvil de 200 sesiones, en los mínimos desde el día 19 de enero. Junto con el financiero, los sectores de consumo discrecional, materias primas e inmobiliario, mostraron una peor evolución relativa. Por el contrario, los defensivos limitaron las caídas diarias al entorno del punto porcentual.

En Europa, de nuevo, **las bolsas cerraron con una mejor evolución relativa y el Eurostoxx 50 terminó la sesión con caídas marginales**. No obstante, las plazas periféricas sufrieron retrocesos más importantes, lastradas por los sectores inmobiliario y financiero. Las empresas industriales y de consumo estable, por su parte, cerraron la sesión con alzas moderadas.

Los principales índices de Wall Street cerraron con signo mixto y mejor desempeño del [Nasdaq 100](#) (+0,52%), seguido del [S&P 500](#) (+0,14%) y del [Dow Jones](#) (-0,18%). En Europa las ganancias fueron mayores y destacó el mejor comportamiento del [Ibex 35](#) (+0,58%) y del Mib 30 (+0,54%) mientras que el francés CAC 40 (-0,20%) no lograba escapar de las pérdidas.

En cuanto a los mercados de deuda, **retrocedieron ligeramente los rendimientos de los bonos soberanos europeos y de forma más decidida en Estados Unidos**, donde el tipo a 10 años bajó con mucha intensidad, hasta niveles del 3,81%, mientras que la referencia a 2 años perdió unos 20 puntos básicos de rentabilidad. El euro se apreció contra la divisa estadounidense y se acercó al nivel de los 1,06 dólares. Por su parte, el crudo Brent perdió fuerza por tercera sesión consecutiva y cerró por debajo de los 82 dólares por barril.

En cuanto a la agenda macroeconómica estadounidense, las solicitudes iniciales de subsidios por desempleo pasaron de las 190.000 a las 211.000 peticiones, frente a las 195.000 que había estimado el consenso de analistas. Aunque este indicador es volátil, **podría estar empezando a reflejar un cambio de tendencia que sería bienvenido por los mercados**.

Las bolsas asiáticas despiden la semana con caídas generalizadas y significativas, en ningún caso inferiores al punto porcentual. Destacan negativamente los retrocesos del -2,5% que experimenta la bolsa de Hong Kong.

En su última reunión de política monetaria al frente del Banco de Japón, Kurda se ha despedido sin cambiar las principales palancas de política, en línea con las expectativas del mercado.

Cerramos la semana en los mercados con **una sesión de extrema importancia macroeconómica**, cuyo destino no terminará de definirse hasta la publicación de los datos de empleo en Estados Unidos, dato que analizaremos en directo en BBVA Trader con Ramoón Bermejo Climent a partir de las 14:25h. Además en Europa se conoce la lectura final del IPC armonizado de febrero en Alemania, el PIB del mes de enero y la producción industrial de enero en Reino Unido. En Estados Unidos se anuncian los datos de empleo del mes de febrero con una previsión de 225.000 nuevas nominas; tasa de desempleo en el 3,4% y crecimiento salarial del 4,7% interanual.

ÍNDICES BOLSAS

| | Último | % Cambio | % YTD |
|-------------|-----------|----------|-------|
| Ibex35 | 9.423,20 | -0,45 | 14,51 |
| CAC 40 | 7.315,88 | -0,12 | 13,01 |
| DAX | 15.633,21 | 0,01 | 12,28 |
| FTSE100 | 7.879,98 | -0,63 | 5,75 |
| MIB 30 | 27.710,53 | -0,72 | 16,89 |
| Eurostoxx50 | 4.286,12 | -0,05 | 12,98 |
| S&P 500 | 3.918,32 | -1,85 | 2,03 |
| Nasdaq 100 | 11.995,88 | -1,80 | 9,66 |
| Nikkei 225 | 28.143,97 | -1,67 | 7,85 |

OTROS MERCADOS

| | Último | % Cambio | % YTD |
|------------------|--------|----------|-------|
| EUR/USD | 1,058 | 0,33 | -1,16 |
| BRENT | 81,56 | -1,33 | -4,47 |
| ORO | 1831 | 0,95 | 0,37 |
| SP 10Y Yield (%) | 95,894 | 0,17 | |
| VIX | 22,40 | 17,22 | 3,69 |

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 | +0.54% | |
| Industrial | +0.35% | |
| Bienes de Consumo | +0.13% | |
| Peores | % Día | % YTD |
| sector Inmobiliario | -3.42% | |
| Materias Primas | -1.08% | |
| Financiero | -0.82% | |

ESPAÑA IBEX Index

| Mejores | % Día | % YTD |
|----------------------|--------|-------|
| Consumo discrecional | +0.54% | |
| Industrial | +0.04% | |
| Servicios Públicos | -0.15% | |
| Peores | % Día | % YTD |
| sector Inmobiliario | -3.33% | |
| Farmacéutico | -2.43% | |
| Energético | -1.57% | |

Agenda

| Fecha | Hora de publicación | País | Dato de Publicación | Estimación | Anterior |
|------------|---------------------|-------------|--|------------|-----------|
| 10/03/2023 | 8:00 | Japón | Decisión de tipos de interés del BoJ | -0.1% | -0.1% |
| 10/03/2023 | 8:00 | Japón | Declaración de Política Monetaria del Banco de Japón | 0 | 0 |
| 10/03/2023 | 8:00 | Japón | Conferencia de prensa del BoJ | 0 | 0 |
| 10/03/2023 | 8:00 | Reino Unido | Balanza comercial(ene.) | £-17.75B | £-19.271B |
| 10/03/2023 | 8:00 | Reino Unido | Producto Interior Bruto (MoM)(ene.) | 0.1% | -0.5% |
| 10/03/2023 | 8:00 | Reino Unido | Índice de servicios(ene.) | 0.1% | 0 |
| 10/03/2023 | 8:00 | Reino Unido | Producción industrial (MoM)(ene.) | -0.2% | 0.3% |
| 10/03/2023 | 8:00 | Reino Unido | Producción industrial (YoY)(ene.) | -0,04 | -0,04 |
| 10/03/2023 | 8:00 | Reino Unido | Producción manufacturera (MoM)(ene.) | -0.1% | 0 |
| 10/03/2023 | 8:00 | Reino Unido | Producción manufacturera (YoY)(ene.) | -0,05 | -5.7% |
| 10/03/2023 | 8:00 | Reino Unido | Balanza comercial total(ene.) | - | £-7.15B |
| 10/03/2023 | 8:00 | Reino Unido | Balanza comercial ex-UE(ene.) | £-7.966B | £-7.484B |
| 10/03/2023 | 8:00 | Alemania | Índice de Precios al Consumidor (MoM)(feb.) | 0.8% | 0.8% |
| 10/03/2023 | 8:00 | Alemania | Índice de Precios al Consumidor (YoY)(feb.) | 8.7% | 8.7% |
| 10/03/2023 | 8:00 | Alemania | Índice Armonizado de Precios de Consumo (MoM)(feb.) | 0.8% | 0,01 |
| 10/03/2023 | 8:00 | Alemania | Índice Armonizado de Precios de Consumo (YoY)(feb.) | 9.3% | 9.3% |
| 10/03/2023 | 8:45 | Francia | Cuenta Corriente(ene.) | €-7.9B | €-8.5B |
| 10/03/2023 | 8:45 | Francia | Exportaciones, EUR(ene.) | - | €50.995B |
| 10/03/2023 | 8:45 | Francia | Importaciones, EUR(ene.) | - | €65.93B |
| 10/03/2023 | 8:45 | Francia | Balanza Comercial, EUR(ene.) | €-14.753B | €-14.934B |
| 10/03/2023 | 9:00 | España | Ventas Minoristas (YoY)(ene.) | 0.9% | 0,04 |
| 10/03/2023 | 9:00 | China | Inversión extranjera directa (FDI)(feb.) | - | 14.5% |
| 10/03/2023 | 9:00 | China | Masa monetaria M2 (YoY)(feb.) | 12.5% | 12.6% |
| 10/03/2023 | 9:00 | China | Nuevos préstamos(feb.) | 1,500B | 4,900B |
| 10/03/2023 | 10:00 | Italia | Índice de Precios de Producción (MoM)(ene.) | 3.5% | 2.9% |
| 10/03/2023 | 10:00 | Italia | Índice de Precios de Producción (YoY)(ene.) | 25.2% | 31.7% |
| 10/03/2023 | 10:00 | Europa | Discurso de Panetta del BCE | 0 | 0 |
| 10/03/2023 | 13:00 | Reino Unido | PIB estimado NIESR (QoQ).(feb.) | 0 | -0.1% |
| 10/03/2023 | 14:30 | EE.UU. | Promedio de ingresos por horas (MoM)(feb.) | 0.3% | 0.3% |
| 10/03/2023 | 14:30 | EE.UU. | Promedio de ingresos por horas (YoY)(feb.) | 4.7% | 4.4% |
| 10/03/2023 | 14:30 | EE.UU. | Promedio de horas trabajadas a la semana(feb.) | 34.6 | 34.7 |

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.

| | | | | | |
|------------|-------|-------------|---|---------|-----------|
| 10/03/2023 | 14:30 | EE.UU. | Tasa de participación de la fuerza laboral(feb.) | 62.3% | 62.4% |
| 10/03/2023 | 14:30 | EE.UU. | Nóminas no agrícolas(feb.) | 205K | 517K |
| 10/03/2023 | 14:30 | EE.UU. | Tasa de subempleo U6(feb.) | 6.5% | 6.6% |
| 10/03/2023 | 14:30 | EE.UU. | Tasa de desempleo(feb.) | 3.4% | 3.4% |
| 10/03/2023 | 14:30 | Canadá | Salarios promedio por hora (YoY)(feb.) | - | 4.5% |
| 10/03/2023 | 14:30 | Canadá | Utilización de Capacidad(Q4) | 83.3% | 82.6% |
| 10/03/2023 | 14:30 | Canadá | Cambio neto en empleo(feb.) | 10K | 150K |
| 10/03/2023 | 14:30 | Canadá | Tasa de participación(feb.) | 65.3% | 65.7% |
| 10/03/2023 | 14:30 | Canadá | Tasa de desempleo(feb.) | 5.1% | 0,05 |
| 10/03/2023 | 16:00 | Europa | Discurso de la Presidenta del BCE Lagarde | 0 | 0 |
| 10/03/2023 | 19:00 | EE.UU. | Conteo Equipos Perforación Crudo USA Baker Hughes | - | 592 |
| 10/03/2023 | 20:00 | EE.UU. | Estado mensual del presupuesto(feb.) | \$-256B | \$-39B |
| 10/03/2023 | 21:30 | EE.UU. | Posiciones netas no comerciales COT del Oro | - | \$128.8K |
| 10/03/2023 | 21:30 | EE.UU. | Posiciones netas no comerciales COT del Petróleo | - | 224.2K |
| 10/03/2023 | 21:30 | EE.UU. | Posiciones netas no comerciales COT del S&P 500 | - | \$-217.5K |
| 10/03/2023 | 21:30 | Reino Unido | Posiciones netas no comerciales COT de la GBP | - | £-14.1K |
| 10/03/2023 | 21:30 | Japón | Posiciones netas no comerciales COT del JPY | - | ¥-29.1K |
| 10/03/2023 | 21:30 | Europa | Posiciones netas no comerciales COT del EUR | - | €165K |
| 10/03/2023 | 21:30 | Australia | Posiciones netas no comerciales COT del AUD | - | \$-28.1K |

Próximo Dividendos

| Fecha Ex Dividendo | Valor | Bruto | Concepto |
|--------------------|------------|---------------|----------|
| 14/03/2023 | PRIM, S.A. | A cuenta 2022 | 0,11 |

Próximas ampliaciones de capital

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

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.