

Trading Topic

Madrid, 23 de Marzo de 2023

Comentario de mercado

La volatilidad en los mercados financieros se mantuvo muy presente en la sesión de ayer, que contó **con dos referencias fundamentales: la reunión de la Fed y la comparecencia de Janet Yellen en el Senado estadounidense**. En cuanto a la Reserva Federal, como se esperaba, subió los tipos de interés 25 puntos básicos, hasta un rango entre el 4,75% y el 5,0% y señaló que sería apropiado continuar endureciendo la política en próximas reuniones. La declaración del FOMC **reconoció la solidez de la economía, en particular en lo que respecta al mercado laboral, y la elevada inflación**. Al mismo tiempo, el comunicado también hizo claras referencias a los últimos acontecimientos en el sector bancario estadounidense. Reiteró el mensaje de que el sistema bancario es sólido y resistente, y enfatizó que seguirá de cerca los acontecimientos y sus implicaciones para la política monetaria. La Fed dijo, asimismo, que "es probable que los acontecimientos recientes resulten en condiciones crediticias más estrictas para los hogares y las empresas, que pesen sobre la actividad económica, la contratación y la inflación". Sin embargo, la declaración también **dejó claro que los efectos cuantitativos de tal restricción crediticia son muy inciertos**. En todo caso, que se dejara de hacer referencia a más de dos subidas de tipos adicionales, junto con el mantenimiento del mismo tipo máximo esperado para 2023, del 5,1%, respecto de la reunión de diciembre, fue interpretado por el mercado en clave acomodaticia. Jerome Powell, en su rueda de prensa, reconoció además que los miembros del FOMC se habían planteado hacer una pausa. Aunque el mercado inicialmente repuntó tras la publicación del comunicado de la Fed, **Janet Yellen se encargó de enfriar el optimismo inversor, al reconocer ante el Senado que el gobierno no se estaba planteando aumentar la garantía de depósitos actual**, lo que se trasladó con rapidez a las cotizaciones del sector financiero, que arrastraron a la baja al resto de mercado. Así las cosas, el índice S&P 500, que había llegado a repuntar un 1%, terminó cediendo un -1,65%, por debajo de los 4.000 puntos y justo sobre la media móvil de 200 sesiones. Las empresas tecnológicas y los sectores defensivos mostraron una mejor evolución relativa, mientras que las compañías financieras, inmobiliarias y de consumo discrecional, ocuparon los últimos lugares del ranking sectorial.

Las bolsas europeas, por el contrario, que cerraron antes de las comparecencias de Yellen y Powell, **consiguieron alzas moderadas, de mayor magnitud en los países centrales y con el mismo sesgo sectorial que vimos al otro lado del Atlántico**. La presidenta del BCE, Christine Lagarde, en una conferencia en Fráncfort, insistió en que la lucha contra la inflación no era negociable, aunque actuarían en defensa del sistema financiero si fuera necesario.

En resumen, los principales índices de Wall Street cerraron con pérdidas importantes y similares en términos porcentuales: [Nasdaq 100](#) (-1,37%), [S&P 500](#) (-1,65%) y [Dow Jones](#) (-1,63%). En Europa las bolsas cerraron con ganancias leves, con la excepción de los países periféricos [Ibex 35](#) (-0,44%) y Mib 30 (-0,12%).

En cuanto a los mercados de deuda, **retrocedieron con mucha intensidad las rentabilidades de los bonos soberanos en Estados Unidos, en respuesta a la mayor aversión al riesgo, mientras que repuntaron ligeramente en Europa**. Como consecuencia, el euro se apreció mucho contra la divisa estadounidense y se acercó al nivel de los 1,09 dólares. Por su parte, el crudo Brent experimentó su tercera sesión consecutiva al alza y se quedó a las puertas de superar la barrera de los 77 dólares por barril.

En cuanto a la agenda macroeconómica europea, la inflación de febrero en Reino Unido dio una gran sorpresa alcista, al repuntar desde el 10,1% a 10,4% interanual, frente al 9,9% que había esperado el consenso. En cuanto al IPC subyacente, la decepción fue de similar magnitud, ya que se aceleró hasta el 6,2% interanual, desde el 5,8% anterior y frente al 5,7% que habían previsto los expertos.

El nerviosismo en la sesión americana de ayer no se está trasladando a la jornada bursátil asiática, donde la gran mayoría de las plazas registra alzas en el entorno del medio punto porcentual en promedio. Destaca negativamente el mercado de Japón, que retrocede ligeramente y positivamente la bolsa de Hong Kong, que registra alzas superiores al 1,5%.

Tenemos por delante una nueva sesión de bastante interés macroeconómico. En Europa se conoce la decisión de política monetaria del Banco Nacional de Suiza, la confianza del consumidor de marzo en la eurozona y el Banco de Inglaterra anuncia sus decisiones de política monetaria. En Estados Unidos se publican las solicitudes de subsidios por desempleo y sale a la luz el índice de actividad de la Fed de Chicago de febrero. Además, se anuncian las ventas de viviendas nuevas de febrero, se publica la actividad manufacturera de la Fed de Kansas City y, la Secretaria del Tesoro estadounidense, Janet Yellen, testifica ante el Congreso del país.

ÍNDICES BOLSAS

	Último	% Cambio	% YTD
Ibex35	9.009,30	-0,44	9,48
CAC 40	7.131,12	0,26	10,15
DAX	15.216,19	0,14	9,28
FTSE100	7.566,84	0,41	1,54
MIB 30	26.523,33	-0,12	11,88
Eurostoxx50	4.195,70	0,34	10,60
S&P 500	3.936,97	-1,65	2,54
Nasdaq 100	12.567,15	-1,37	14,88
Nikkei 225	27.466,61	1,93	5,26

OTROS MERCADOS

	Último	% Cambio	% YTD
EUR/USD	1,0855	0,81	1,40
BRENT	75,91	0,78	-11,05
ORO	1968,29	1,45	7,89
SP 10Y Yield (%)	98,193	-0,31	
VIX	22,26	4,12	2,72

SECTORES EUROSTOXX600

Mejores	% Día	% YTD
Bienes de Consumo	+1.35%	
Consumo discrecional	+0.57%	
Tecnológico	+0.34%	
Peores	% Día	% YTD
sector Inmobiliario	-3.96%	
Telecomunicación	-0.44%	
Financiero	-0.38%	

ESPAÑA IBEX Index

Mejores	% Día	% YTD
Farmacéutico	+4.84%	
Financiero	+4.04%	
Materias Primas	+3.09%	
Peores	% Día	% YTD
sector Inmobiliario	-0.48%	
Servicios Públicos	+0.30%	
Telecomunicación	+0.95%	

Agenda

Fecha	Hora de publicación	País	Dato de Publicación	Estimación	Anterior
23/03/2023	1:00	Europa	Cumbre Líderes de la UE	0	0
23/03/2023	9:30	Suiza	Decisión de tipos de interés del SNB	1.5%	0,01
23/03/2023	9:30	Suiza	Evaluación de la política monetaria del SNB	0	0
23/03/2023	13:00	Reino Unido	Minutas del Banco de Inglaterra	0	0
23/03/2023	13:00	Reino Unido	BoE Programa de Activos (APF)	-	-
23/03/2023	13:00	Reino Unido	Decisión de tipos de interés del BoE	4.25%	0,04
23/03/2023	13:00	Reino Unido	Voto del Comité de Política Monetaria BOE: Recorte	0	0
23/03/2023	13:00	Reino Unido	Voto del Comité de Política Monetaria BOE: Subida	6	7
23/03/2023	13:00	Reino Unido	Voto del Comité de Política Monetaria BOE: Sin cambios	3	2
23/03/2023	13:00	Reino Unido	Sumario de Política Monetaria	0	0
23/03/2023	13:00	Mexico	Inflación subyacente, 1º mitad del mes(mar.)	0.3%	0.35%
23/03/2023	13:00	Mexico	Inflación, 1ª mitad del mes(mar.)	0.28%	0.3%
23/03/2023	13:00	Mexico	Ventas Minoristas (MoM)(ene.)	0.8%	0.1%
23/03/2023	13:00	Mexico	Ventas Minoristas (YoY)(ene.)	3.1%	2.5%
23/03/2023	13:30	EE.UU.	Índice de actividad nacional de la Fed de Chicago(feb.)	0	0.23
23/03/2023	13:30	EE.UU.	Peticiones de desempleo continuadas(10 mar.)	1.701M	1.684M

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.

23/03/2023	13:30	EE.UU.	Cuenta corriente(Q4)	\$-231.2B	\$-217.1B
23/03/2023	13:30	EE.UU.	Peticiones semanales de subsidio por desempleo(17 mar.)	201K	192K
23/03/2023	13:30	EE.UU.	Peticiones iniciales de Desempleo - Media de 4 semanas(17 mar.)	-	196.5K
23/03/2023	13:30	Canadá	Cambio en los beneficiarios del seguro de empleo (MoM)(ene.)	-	-0,02
23/03/2023	15:00	EE.UU.	Venta de viviendas nuevas (MoM)(feb.)	0.65M	0.67M
23/03/2023	15:00	EE.UU.	Porcentaje de Venta de viviendas nuevas (MoM)(feb.)	1.6%	7.2%
23/03/2023	15:30	EE.UU.	Cambio de Almacenamiento de Gas Natural (EIA)(17 mar.)	-	-58B
23/03/2023	16:00	EE.UU.	Actividad Manufacturera de la Fed de Kansas(mar.)	-6	-9
23/03/2023	16:00	Europa	Confianza del consumidor(mar.) PREL	-18.3	-19
23/03/2023	16:00	Europa	Discurso de Richard Lane, miembro de la Junta Ejecutiva y Economista Jefe del BCE	0	0
23/03/2023	16:30	EE.UU.	Emisión de bonos a 4 semanas	-	4.22%
23/03/2023	18:00	EE.UU.	Subasta de TIPS a 10 años	-	1.22%
23/03/2023	23:00	Australia	PMI compuesto de S&P Global(mar.) PREL	-	50.6
23/03/2023	23:00	Australia	PMI manufacturero de S&P Global(mar.) PREL	50.3	50.5
23/03/2023	23:00	Australia	PMI de servicios de S&P Global(mar.) PREL	49.9	50.7
23/03/2023	0:30	Japón	Índice de Precios al Consumidor nacional (YoY)(feb.)	4.1%	4.3%
23/03/2023	0:30	Japón	IPC nacional ex alimentación y energía (YoY)(feb.)	3.4%	3.2%
23/03/2023	0:30	Japón	IPC nacional ex alimentos frescos (YoY)(feb.)	3.1%	4.2%
23/03/2023	0:50	Japón	Inversión en bonos extranjeros(17 mar.)	-	¥909.5B
23/03/2023	0:50	Japón	Inversión extranjera en acciones japonesas(17 mar.)	-	¥-834.2B

Próximo Dividendos

Fecha Ex Dividendo	Valor	Bruto	Concepto
30/03/2023	EBRO FOODS, S.A. A cuenta 2022	0,19	

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.