

Trading Topic

Madrid, 17 de Junio de 2021

Comentario de mercado

Ayer arrancó la campaña de presentación de resultados La **Reserva Federal sorprendió a los inversores con un tono menos acomodaticio de lo esperado en su reunión de política monetaria de ayer**, lo que provocó importantes reacciones en los activos financieros. En efecto, los miembros del FOMC anticipan ahora dos subidas de tipos antes de que termine el año 2023, al tiempo que la institución anuncio que ya están discutiendo los planes para reducir el ritmo de compra de bonos bajo los programas de ayuda pandémicos. Para hacernos una idea de la menor laxitud de la Fed, 13 de los 18 miembros del Comité abogaron por que los tipos subieran al menos una vez antes del fin de 2023. En la reunión de marzo, solo 7 miembros apostaban por una subida en este periodo. Adicionalmente, otros 7 miembros del FOMC prevén una subida ya en 2022, frente a los 4 anteriores. Además, **la institución revisó al alza las previsiones de inflación para los próximos años, que pasan del 2.4% al 3,5% en 2021 y suben una décima tanto en 2022 como en 2023 respecto de las anteriores estimaciones. También el crecimiento económico fue revisado al alza y alcanzaría un 7,0% en 2021, frente al 6,5% anterior.** En la rueda de prensa, Jerome Powell se mostraba sorprendido por la velocidad de la recuperación económica estadounidense y preocupado por los altos precios de las materias primas.

Con todo, **los índices bursátiles estadounidenses reaccionaron con caídas al conocerse las nuevas previsiones de tipos y cerraron la sesión con descensos moderados y un comportamiento sectorial muy heterogéneo**, con los sectores de consumo estable y financiero a la cabeza del ranking, mientras que las empresas sanitarias y eléctricas se situaron en la parte baja de la clasificación. El tecnológico **Nasdaq 100 (-0,34%) acumulaba las menores pérdidas seguido del S&P 500 (-0,54%) y de Dow Jones (-0,77%)**.

En Europa, por el contrario, el índice **Eurostoxx 50 (+0,20%)** cerró con alzas ligeras por cuarta sesión consecutiva y, por su parte, **el Stoxx 600 marcó un nuevo máximo histórico, el noveno consecutivo**. El sesgo sectorial a este lado del Atlántico fue bastante defensivo.

En cuanto a los mercados de renta fija, la reunión de la Fed provocó un **fuerte repunte en las rentabilidades de los bonos soberanos norteamericanos**, de 8 puntos básicos en la referencia a 10 años, **mientras que en Europa los rendimientos de la deuda pública retrocedieron de forma marginal**, al cerrar antes de conocerse los detalles de la reunión de la Fed. Por su parte, el dólar se apreció con

intensidad y el euro se quedó a las puertas de perder el nivel de los 1,20 dólares. El crudo Brent por su parte, alcanzó la cota de los 74 dólares por barril.

En cuanto a la agenda macroeconómica europea, los costes laborales del primer trimestre en la eurozona mostraron un avance interanual del 1,5%, frente al 2,8% de crecimiento en el cuarto trimestre de 2020. Por otra parte, el IPC de mayo en Reino Unido se situó en el 2,1 % interanual, por encima del 1,8% esperado por los expertos. En tasa subyacente, los precios subieron un 2,0% interanual, cinco décimas por encima de lo previsto.

En Estados Unidos, además de la reunión de la Fed, se publicaron los datos de construcciones iniciales de viviendas y permisos de construcción del mes de mayo, que decepcionaron al consenso. Las construcciones iniciales repuntaron un 3,6% mensual frente al 3,9% que había sido anticipado. Por su parte, los permisos cayeron un -3,0%, muy por debajo del -0,2% esperado. Para terminar, los precios de importación crecieron un 0,9% en mayo, llevando la tasa interanual a un fortísimo 11,3%, frente al 10,9% pronosticado por los analistas.

La bolsa japonesa cotiza a la baja en la sesión de hoy y se deja algo más de un 1% de su valor. Mientras tanto, el resto de mercados asiáticos registra movimientos de escasa magnitud, tanto al alza como a la baja.

En **China, ayer se publicó la batería macroeconómica de mayo, que defraudó las previsiones del mercado y confirmó la desaceleración cíclica del gigante asiático**. Así, las ventas minoristas crecieron un 12,4 % interanual, por debajo del 14,0% estimado. Al mismo tiempo, la producción industrial repuntó un 8,8% interanual, también por debajo del 9,2% previsto por los analistas. Por último, la inversión creció a una tasa interanual del 15,4% frente al 17,0% esperado.

Uno tenemos por delante una sesión de menor interés macroeconómico. En Europa se conoce el IPC final de mayo en la eurozona. En Estados Unidos se publica la encuesta manufacturera de la Fed de Filadelfia de junio, las solicitudes de subsidios por desempleo y el índice de indicadores adelantados de mayo.

ÍNDICES BOLSAS

	Último	% Cambio	% YTD
Ibex35	9.202,20	-0,31	13,98
CAC 40	6.652,65	0,20	19,84
DAX	15.710,57	-0,12	14,52
FTSE100	7.184,95	0,17	11,21
MIB 30	25.767,54	0,12	15,90
Eurostoxx50	4.151,76	0,20	16,86
S&P 500	4.223,70	-0,54	12,45
Nasdaq 100	13.983,01	-0,34	8,49
Nikkei 225	29.018,33	-0,93	5,74

OTROS MERCADOS

	Último	% Cambio	% YTD
EUR/USD	1,2009	-0,96	-1,69
BRENT	74,04	0,07	44,21
ORO	1829,82	-1,57	-3,61
SP 10Y Yield (%)	97,144	0,11	
VIX	18,06	6,11	-20,70

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.

Agenda

Fecha	Hora de publicación	País	Dato de Publicación	Estimación	Anterior
17/06/2021	1:00	VERIFICAR	Reunión del Eurogrupo	0	0
17/06/2021	1:00	Australia	Discurso Philip Lowe, gobernador del RBA	0	0
17/06/2021	2:30	China	Índice de precio de la vivienda(may.)	-	4.8 %
17/06/2021	2:30	Australia	Empleo a tiempo parcial(may.)	-	-64.4 K
17/06/2021	2:30	Australia	Empleo a tiempo completo(may.)	-	33.8 K
17/06/2021	2:30	Australia	Cambio en el empleo(may.)	30 K	-30.6 K
17/06/2021	2:30	Australia	Tasa de participación(may.)	66.1 %	66%
17/06/2021	2:30	Australia	Tasa de desempleo(may.)	5.5 %	5.5 %
17/06/2021	2:30	Australia	Boletín de la RBA(Q1)	0	0%
17/06/2021	5:30	Suiza	Informe de Estabilidad Financiera del SNB	0	0
17/06/2021	7:00	Suiza	Balanza comercial(may.)	-	3837 M
17/06/2021	7:00	Suiza	Exportaciones (MoM)(may.)	-	20669 M
17/06/2021	7:00	Suiza	Importaciones (MoM)(may.)	-	16832 M
17/06/2021	8:30	Suiza	Decisión de tipos de interés del SNB	-0.75 %	-0.75 %
17/06/2021	8:30	Suiza	Evaluación de la política monetaria del SNB	0	0%
17/06/2021	9:00	Italia	Balanza Comercial Global(abr.)	-	€5.19 B
17/06/2021	9:00	Italia	Balanza Comercial UE(abr.)	-	€0.384 B
17/06/2021	9:00	Suiza	Conferencia de prensa del SNB	0	0
17/06/2021	N/A	España	Subasta de bonos a 3 años	-	-0.356 %
17/06/2021	10:00	Eurozona	Índice de Precios al Consumidor (MoM)(may.)	0.3 %	0.6 %
17/06/2021	10:00	Eurozona	Índice subyacente de Precios al Consumidor (YoY)(may.)	0.9 %	0.9 %
17/06/2021	10:00	Eurozona	Índice subyacente de Precios al Consumidor (MoM)(may.)	0.2 %	0.2 %
17/06/2021	10:00	Eurozona	Productos acabados de construcción w.d.a (YoY)(abr.)	-	18.3 %
17/06/2021	10:00	Eurozona	Índice de Precios al Consumo (YoY)(may.)	0,02	0,02
17/06/2021	10:00	Eurozona	Producto de la construcción s.a (MoM)(abr.)	-	2.7 %
17/06/2021	13:30	EE.UU.	Peticiones de desempleo continuadas(4 jun.)	3.43 M	3.499 M
17/06/2021	13:30	EE.UU.	Índice manufacturero de la Fed de Philadelphia(jun.)	31	31.5
17/06/2021	13:30	EE.UU.	Peticiones semanales de subsidio por desempleo(11 jun.)	359 K	376 K
17/06/2021	13:30	EE.UU.	Peticiones iniciales de Desempleo - Media de 4 semanas(11 jun.)	-	402.5 K
17/06/2021	13:30	Eurozona	Discurso de Richard Lane, miembro de la Junta Ejecutiva y Economista Jefe del BCE	0	0
17/06/2021	13:30	Canadá	Cambio de empleo ADP(may.)	-	351.3 K
17/06/2021	13:30	Canadá	Cambio en los beneficiarios del seguro de empleo (MoM)(abr.)	-	-4.8 %
17/06/2021	13:30	Canadá	Inversión extranjera en activos canadienses(abr.)	-	\$3.25 B
17/06/2021	13:30	Canadá	Inversión canadiense en activos extranjeros(abr.)	-	\$21.22 B
17/06/2021	15:30	EE.UU.	Cambio de Almacenamiento de Gas Natural (EIA)(11 jun.)	-	98 B
17/06/2021	16:30	EE.UU.	Emisión de bonos a 4 semanas	-	0.005 %
17/06/2021	0:30	Japón	IPC nacional ex alimentación y energía (YoY)(may.)	-0.2 %	-0.2 %
17/06/2021	0:30	Japón	IPC nacional ex alimentos frescos (YoY)(may.)	0.1 %	-0.1 %
17/06/2021	0:30	Japón	Índice de Precios al Consumidor nacional (YoY)(may.)	-0.7 %	-0.4 %

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.

Próximo Dividendos

<i>Fecha Ex Dividendo</i>	<i>Valor</i>	<i>Bruto</i>	<i>Concepto</i>
28/06/2021	Ebro Foods	0,19	A cuenta 2020
18/06/2021	Alquiber Quality	0,12	Único 2020
03/06/2021	Grifols A	0,36	Reservas 2021
03/06/2021	Grifols B	0,36	Compl.2020
01/06/2021	Telefónica	0,198	Reservas 2020
01/06/2021	Acerinox	0,30	Único 2020
01/06/2021	Viscofan	0,29	Compl. 2020
26/05/2021	Inmobiliaria del Sur	0,162	Compl. 2020
26/05/2021	Clinica Baviera	0,552	Reservas 2021
20/05/2021	Caixabank	0,0268	A cuenta 2020
20/05/2021	Mapfre	0,075	Compl. 2020

Próximas ampliaciones de capital

<i>Plazo de suscripción</i>	<i>Valor</i>	<i>Proporción</i>	<i>Precio</i>
14/05/2021	Almirall	1x 69	Liberada
AL 31/05/2021			
17/05/2021	Gavari Properties	1x 2	Prima (23,75 EUR)
AL 21/05/2021			
13/05/2021	Ferrovial	1x 120	Liberada
AL 27/05/2021			

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.