

Trading Topic

Madrid, 24 de Marzo de 2023

Comentario de mercado

Las **bolsas estadounidenses volvieron a vivir una sesión volátil**, en la que las fuertes alzas de la apertura fueron perdiendo intensidad progresivamente, para terminar, cerrando con subidas ligeras. Aunque Janet Yellen, en su comparecencia ante el Congreso, matizó un tanto sus palabras del día anterior y manifestó la voluntad del gobierno para proteger los depósitos bancarios, **la fragilidad continuó siendo la tónica en el sector financiero que, junto con el eléctrico y el petrolífero, acusaron una mayor debilidad**. Este tono cauteloso se vio reforzado tras conocerse que los bancos habían seguido utilizando grandes cantidades de liquidez de los programas de emergencia puestos en marcha por la Fed. Por el contrario, las grandes empresas tecnológicas, percibidas como un refugio en tiempos de incertidumbre, mantuvieron a flote al índice S&P 500. Del mismo modo, el índice Nasdaq 100 se quedó a un paso de ingresar en territorio alcista, tras repuntar casi un 20% desde sus mínimos de diciembre.

En cuanto a la sesión europea, cerró con **subidas poco importantes y con peor evolución relativa de las plazas periféricas, que se vieron afectadas por la debilidad del sector bancario**. Por el contrario, tanto el mercado francés como las empresas tecnológicas lideraron la sesión europea de ayer.

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 los mercados de renta fija, **los movimientos en la rentabilidad de los bonos soberanos continuaron siendo extremos, reflejando la gran incertidumbre de los inversores respecto del entorno económico futuro y de los próximos movimientos de los bancos centrales** a la luz de la mayor inestabilidad financiera. El bono a 2 años americano registró su undécimo movimiento intradiario consecutivo de más de 20 puntos básicos y, en la sesión de ayer, cerró en el entorno del 3,83%, más de un punto porcentual completo por debajo de los máximos de principios del mes de marzo. La referencia a 10 años se mantuvo prácticamente sin cambios al otro lado del Atlántico, por lo que volvió a moderarse la inversión de la curva de tipos soberanos en Estados Unidos. En Europa, retrocedieron con mucha intensidad los rendimientos de los bonos soberanos y se ampliaron de forma marginal las primas de riesgo periféricas. El euro perdió algo de terreno contra el billete verde, aunque mantuvo la cota de los 1,08 dólares. Para terminar, el crudo Brent perdió el nivel de los 76 dólares por barril, al registrar una caída en el entorno del -1%.

En cuanto a la agenda macroeconómica europea, **el Banco de Inglaterra, subió sus tipos de interés 25 puntos básicos, hasta el 4,25%, en línea con lo previsto por el mercado**. La institución prevé que la economía británica será capaz por el momento de evitar una recesión, al tiempo que subrayó que la inflación sigue siendo el riesgo más relevante. En la eurozona, la confianza del consumidor de marzo se mantuvo en niveles muy similares a los anteriores y, con una lectura de -19,2 puntos, se quedó ligeramente por debajo de los -18,2 que esperaban los analistas.

En Estados Unidos, **las solicitudes iniciales de subsidios por desempleo volvieron a bajar contra pronóstico** y se situaron en las 191.000 peticiones, desde las 192.000 anteriores, **reforzando la sensación de extrema resistencia del mercado laboral americano**. Por otra parte, las ventas de viviendas nuevas añadieron nuevas evidencias de que la actividad inmobiliaria se recuperó en febrero, al

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.

registrar un avance mensual del 1,1%, frente a la caída del -3,1% que había previsto el mercado.

Las bolsas asiáticas cotizan mixtas, aunque con movimientos poco significativos. Destacan positivamente los mercados de India y Taiwán, que avanzan ligeramente, mientras que el resto de plazas registra caídas de escasa magnitud.

El IPC de febrero en Japón se ha situado en el 3,3% interanual, desde el 4,3% anterior, en línea con las previsiones del mercado. Por su parte, la tasa subyacente ha aumentado desde el 3,2% al 3,5%, superando las expectativas del consenso por una décima. En cuanto al PMI compuesto preliminar de marzo, se ha situado en los 51,9 puntos, desde los 51,1 anteriores, gracias sobre todo a la mejoría experimentada por el indicador manufacturero.

Cerramos la semana en los mercados con una **nueva sesión que cuenta con bastante interés desde un punto de vista macroeconómico**. En Europa se anuncian las ventas minoristas de febrero en Reino Unido, la lectura final del PIB del cuarto trimestre en España, el índice de precios de producción de febrero en España, la lectura preliminar del PMI compuesto de marzo en Francia, el PMI compuesto preliminar de marzo en Alemania y el PMI compuesto preliminar de marzo en la eurozona. En Estados Unidos se publican los pedidos de bienes duraderos de febrero y sale a la luz el PMI compuesto preliminar de marzo.

ÍNDICES BOLSAS

	Último	% Cambio	% YTD
Ibex35	8.970,00	-0,44	9,00
CAC 40	7.139,25	0,11	10,28
DAX	15.210,39	-0,04	9,24
FTSE100	7.499,60	-0,89	0,64
MIB 30	26.482,21	-0,16	11,71
Eurostoxx50	4.207,14	0,27	10,90
S&P 500	3.948,72	0,30	2,84
Nasdaq 100	12.729,23	1,29	16,36
Nikkei 225	27.385,25	-0,13	4,95

OTROS MERCADOS

	Último	% Cambio	% YTD
EUR/USD	1,0833	-0,21	1,22
BRENT	75,37	-1,72	-11,63
ORO	1992,86	1,15	9,27
SP 10Y Yield (%)	99,217	1,04	
VIX	22,61	1,57	4,34

SECTORES EUROSTOXX600

Mejores	% Día	% YTD
Tecnológico	+1.77%	
Servicios Públicos	+0.53%	
Consumo discrecional	+0.51%	
Peores	% Día	% YTD
Financiero	-1.58%	
Energético	-1.37%	
Bienes de Consumo	-0.55%	

ESPAÑA IBEX Index

Mejores	% Día	% YTD
Farmacéutico	+3.55%	
Tecnológico	+1.43%	
Consumo discrecional	+0.86%	
Peores	% Día	% YTD
Financiero	-2.49%	
Energético	-0.98%	
sector Inmobiliario	-0.59%	

Agenda

Fecha	Hora de publicación	País	Dato de Publicación	Estimación	Anterior
24/03/2023	1:00	Europa	Cumbre líderes de la UE	0	0
24/03/2023	1:01	Reino Unido	Confianza del consumidor(mar.)	-36	-38
24/03/2023	1:30	Japón	PMI manufacturero de Jibun Bank(mar.) PREL	47.5	47.7
24/03/2023	1:30	Japón	PMI de servicios de Jibun Bank(mar.) PREL	53.8	54
24/03/2023	8:00	Reino Unido	Ventas minoristas (MoM)(feb.)	0.2%	0.5%
24/03/2023	8:00	Reino Unido	Ventas minoristas (YoY)(feb.)	-4.7%	-5.1%
24/03/2023	8:00	Reino Unido	Ventas Minoristas ex-combustible (MoM)(feb.)	0.1%	0.4%
24/03/2023	8:00	Reino Unido	Ventas Minoristas ex-combustible (YoY)(feb.)	-4.7%	-5.3%
24/03/2023	9:00	España	Producto Interior Bruto (QoQ)(Q4)	0.2%	0.2%
24/03/2023	9:00	España	Producto Interior Bruto (YoY)(Q4)	2.7%	2.7%
24/03/2023	9:15	Francia	PMI Integrado de S&P Global(mar.) PREL	51.8	51.7
24/03/2023	9:15	Francia	PMI manufacturero de S&P Global(mar.) PREL	48	47.4
24/03/2023	9:15	Francia	PMI de servicios de S&P Global(mar.) PREL	52.5	53.1
24/03/2023	9:30	Alemania	PMI Compuesto de S&P Global(mar.) PREL	51	50.7
24/03/2023	9:30	Alemania	PMI manufacturero de S&P Global(mar.) PREL	47	46.3
24/03/2023	9:30	Alemania	PMI de servicios de S&P Global(mar.) PREL	51	50.9
24/03/2023	10:00	Europa	PMI Integrado de S&P Global(mar.) PREL	51.9	52
24/03/2023	10:00	Europa	PMI manufacturero de S&P Global(mar.) PREL	49	48.5
24/03/2023	10:00	Europa	PMI de servicios de S&P Global(mar.) PREL	52.5	52.7
24/03/2023	10:30	Reino Unido	PMI compuesto de S&P Global/CIPS(mar.) PREL	52.8	53.1
24/03/2023	10:30	Reino Unido	PMI manufacturero de S&P Global(mar.) PREL	49.8	49.3
24/03/2023	10:30	Reino Unido	PMI de servicios de S&P Global(mar.) PREL	53	53.5
24/03/2023	10:30	Alemania	Discurso de Joachim Nagel, Presidente del Bundesbank alemán	0	0
24/03/2023	13:30	EE.UU.	Peticiones de Bienes Duraderos(feb.)	0.6%	-4.5%
24/03/2023	13:30	EE.UU.	Peticiones de Bienes Duraderos excluyendo Defensa(feb.)	0	-5.1%
24/03/2023	13:30	EE.UU.	Peticiones de bienes duraderos ex transporte(feb.)	0.2%	0.7%
24/03/2023	13:30	EE.UU.	Peticiones de Bienes Duraderos Excluyendo Defensa y Aviación(feb.)	0	0.8%
24/03/2023	13:30	Canadá	Ventas minoristas (MoM)(ene.)	0.7%	0.5%
24/03/2023	13:30	Canadá	Ventas minoristas ex vehículos (MoM)(ene.)	0.6%	-0.6%
24/03/2023	14:45	EE.UU.	PMI Integrado de S&P Global(mar.) PREL	50.1	50.1

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.

24/03/2023	14:45	EE.UU.	PMI manufacturero de S&P Global(mar.) PREL	47	47.3
24/03/2023	14:45	EE.UU.	PMI de servicios de S&P Global(mar.) PREL	50.5	50.6
24/03/2023	17:00	Reino Unido	Discurso de Catherine Mann, miembro del BoE	0	0
24/03/2023	18:00	EE.UU.	Conteo Equipos Perforación Crudo USA Baker Hughes	-	589
24/03/2023	20:30	EE.UU.	Posiciones netas no comerciales COT del Oro	-	\$98.5K
24/03/2023	20:30	EE.UU.	Posiciones netas no comerciales COT del Petróleo	-	206.9K
24/03/2023	20:30	EE.UU.	Posiciones netas no comerciales COT del S&P 500	-	\$-209.5K
24/03/2023	20:30	Reino Unido	Posiciones netas no comerciales COT de la GBP	-	£-17.4K
24/03/2023	20:30	Japón	Posiciones netas no comerciales COT del JPY	-	¥-75.3K
24/03/2023	20:30	Europa	Posiciones netas no comerciales COT del EUR	-	€148.4K
24/03/2023	20:30	Australia	Posiciones netas no comerciales COT del AUD	-	\$-24.8K

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.