Trading Topic

Madrid, 25 de Mayo de 2023

Comentario de mercado

La sesión americana de ayer miércoles contó con un gran número de catalizadores, tanto macro como microeconómicos, aunque **las negociaciones para extender el techo de deuda volvieron a acaparar la atención de los inversores**. Precisamente, fue esta falta de acuerdo la que pesó sobre el desempeño de los mercados financieros, ya que se teme que, sea cual sea el resultado de las negociaciones, no será posible evitar una recesión económica en Estados Unidos, que vendría de la mano tanto del incumplimiento del pago de la deuda como de las restricciones del gasto público que podrían verse obligados a aceptar los demócratas para asegurar el acuerdo. Mientras tanto, **la agencia de calificación crediticia Fitch puso en "observación negativa" la calificación crediticia de triple A que mantiene la deuda soberana estadounidense**, haciéndose eco de los crecientes riesgos de incumplimiento técnico. Por otra parte, **las actas de la última reunión de la Fed tampoco aportaron claridad a las expectativas de política monetaria**, ya que reflejaron división entre los miembros del FOMC sobre los próximos movimientos a tomar por parte de la institución. Así las cosas, el índice S&P500 cerró con caídas en el entorno al -0,7%, lastrado por las empresas inmobiliarias, financieras e industriales, mientras que el sector petrolífero fue el único que pudo terminar la sesión en positivo por segundo día consecutivo.

En Europa, un **mal dato de inflación en Reino Unido arrastró a la baja a los mercados de renta variable, que sufrieron caídas muy intensas entorno al -2% en promedio**, especialmente relevantes en las plazas de Italia y Alemania. El sector del lujo volvió a sentir la presión vendedora del mercado, muy afectado por el deterioro de las expectativas de crecimiento en China, que se enfrenta a una nueva ola de COVID y a los renovados temores sobre la deuda de las grandes promotoras inmobiliarias. El sesgo sectorial en la sesión europea fue muy similar al registrado al otro lado del Atlántico.

En resumen, los principales índices de Wall Street terminaron la sesión con pérdidas muy similares en términos porcentuales en el caso del S&P 500 (-0,73%) y del Dow Jones (-0,77%), seguidas del tecnológico Nasdaq 100 (-0,50%). En Europa, las bolsas cerraron con bajadas mucho mayores, destacando el mejor desempeño relativo del español Ibex 35 (-1,12%).

En los mercados de deuda, la división de los miembros de la Fed en relación a los próximos movimientos de la instutición en cuanto a su política monetaria, hizo **repuntar las rentabilidades de los bonos soberanos norteamericanos, especialmente en los tramos cortos de la curva**. La Letra del Tesoro que vence el próximo 6 de junio alcanzó una rentabilidad del 6,6%, reflejando los intensos temores del mercado para los vencimientos posteriores a la llamada "fecha X", a partir de la cual previsiblemente el Tesoro se quedaría sin liquidez, establecida en el 1 de junio por Janet Yellen. Por su parte, las rentabilidades de los bonos europeos aumentaron marginalmente, junto con las primas de riesgo periféricas. El euro se mantuvo por debajo de la cota de los 1,08 dólares, mientras que el crudo Brent repuntó por tercera sesión consecutiva, hasta los 78 dólares por barril.

En cuanto a la agenda macroeconómica europea**, la encuesta Ifo de sentimiento empresarial de mayo de Alemania decepcionó al mercado**, al registrar una lectura de 91,7 puntos, frente a los 93,4 anteriores y los 93,0 anticipados por el consenso. El deterioro más significativo lo sufrió el componente de expectativas, que pasó de los 91,7 a los 88,6 puntos. En cuanto al **IPC de abril en Reino Unido, deparó una desagradable sorpresa y se situó en el 8,7% interanual, cinco décimas por encima de la proyección del mercado**. En tasa subyacente, no obstante, **la sorpresa fue incluso de mayor magnitud y la inflación se situó en el 6,8%, máximos de más de 30 años**, frente a la lectura del 6,2% interanual esperada por los expertos.

No todo fueron malas noticias en la sesión de ayer, y tras el cierre de la sesión americana los inversores recibieron el impulso positivo de la empresa de semiconductores Nvidia, que anunció que la gran demanda de procesadores de inteligencia artificial se reflejará en una importante subida de su cifra de ventas, muy por encima de lo esperado por los analistas. En consecuencia, sus acciones han llegado a anticipar un repunte del 25% y están impulsando al alza los futuros americanos, en especial los del índice tecnológico Nasdaq 100.

Esta positiva noticia también se ha visto reflejada en la sesión asiática, en la que las plazas de Taiwán y Japón han cerrado con ligeras subidas. Por el contrario, las bolsas chinas continúan sometidas a una gran presión, en especial el mercado de Hong Kong que retrocede cerca de un -2,5%.

Hoy jueves tenemos por delante una sesión de cierto interés macroeconómico. En Europa se publica el PIB final del primer trimestre en Alemania, la confianza del consumidor de mayo en Alemania y el índice de precios de producción de abril en España. En Estados Unidos se publican las solicitudes de subsidios por desempleo, la segunda estimación del PIB del primer trimestre y las ventas pendientes de viviendas de abril.

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.

ÍNDICES BOLSAS

	Último	% Cambio	% YTD
Ibex35	9.163,50	-1,12	11,35
CAC 40	7.253,46	-1,70	12,04
DAX	15.842,13	-1,92	13,78
FTSE100	7.627,10	-1,75	2,35
MIB 30	26.524,54	-2,39	11,89
Eurostoxx50	4.263,74	-1,81	12,39
S&P 500	4.115,33	-0,73	7,49
Nasdaq 100	13.604,48	-0,50	24,65
Nikkei 225	30.801,13	0,39	17,97

OTROS MERCADOS

	Último	% Cambio	% YTD
EUR/USD	1,0752	-0,17	0,47
BRENT	77,98	1,48	-7,52
ORO	1959,98	-0,77	7,43
SP 10Y Yield (%)	96,831	-0,14	
VIX	20,00	7,93	- 9,32

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
Energético	-0.52%	
Bienes de Consumo	-0.83%	
Servicios Públicos	-1.17%	

Peores	% Día	% YTD
sector Inmobiliario	-2.75%	
Financiero	-2.37%	
Tecnológico	-2.34%	

ESPAÑA IBEX Index

Mejores	% Día	% YTD
Energético	+0.30%	
Servicios Públicos	-0.56%	
Telecomunicación	-0.73%	

Peores	% Día	% YTD
Farmacéutico	-2.39%	
Tecnológico	-2.04%	
Financiero	-2.01%	

Agenda

Fecha	Hora de publicación	País	Dato de Publicación	Estimación	Anterior
25/05/2023	7:00	Alemania	Índice de confianza del consumidor Gfk(jun.)	-24	-25.7
25/05/2023	7:00	Alemania	Producto Interior Bruto (QoQ)(Q1)	0	0
25/05/2023	7:00	Alemania	Producto Interior bruto (YoY)(Q1)	-0.1%	-0.1%
25/05/2023	7:00	Alemania	Producto Interior Bruto w.d.a (YoY)(Q1)	0.2%	0.2%
25/05/2023	7:45	Francia	Clima Empresarial en Manufacturas(may.)	101	101
25/05/2023	10:00	Europa	Discurso de Luis de Guindos, Vicepresidente del BCE	0	0
25/05/2023	11:30	Alemania	Discurso de Joachim Nagel, Presidente del Bundesbank alemán	0	0
25/05/2023	13:00	Mexico	Balanza Comercial s/a, $(abr.)	$-1.728B	$0.081B
25/05/2023	13:00	Mexico	Balanza Comercial, Pesos(abr.)	$-1.2B	$1.169B
25/05/2023	13:30	EE.UU.	Índice de actividad nacional de la Fed de Chicago(abr.)	-0.02	-0.19
25/05/2023	13:30	EE.UU.	Peticiones de desempleo continuadas(12 may.)	1.8M	1.799M
25/05/2023	13:30	EE.UU.	PCE subyacente (QoQ)(Q1) PREL	4.9%	4.9%
25/05/2023	13:30	EE.UU.	Producto Interior Bruto anualizado(Q1) PREL	1.1%	1.1%
25/05/2023	13:30	EE.UU.	Índice de precios del PIB(Q1) PREL	0,04	0,04
25/05/2023	13:30	EE.UU.	Peticiones semanales de subsidio por desempleo(19 may.)	245K	242K
25/05/2023	13:30	EE.UU.	Peticiones iniciales de Desempleo - Media de 4 semanas(19 may.)	-	244.25K
25/05/2023	13:30	EE.UU.	Precios del gasto en consumo personal (QoQ)(Q1) PREL	4.2%	4.2%
25/05/2023	15:00	EE.UU.	Variación de ventas de viviendas pendientes (MoM)(abr.)	0,01	-5.2%
25/05/2023	15:00	EE.UU.	Variación de ventas de viviendas pendientes (YoY)(abr.)	-22.5%	-23.2%
25/05/2023	15:00	Mexico	Cuenta Corriente/PIB(Q1)	0.7%	1.21%
25/05/2023	15:00	Mexico	Cuenta Corriente (QoQ), $(Q1)	$-9,221M	$4,576M
25/05/2023	15:30	EE.UU.	Cambio de Almacenamiento de Gas Natural (EIA)(19 may.)	119B	99B
25/05/2023	15:30	EE.UU.	Discurso de Susan M. Collins, miembro de la Fed	0	0
25/05/2023	16:00	EE.UU.	Actividad Manufacturera de la Fed de Kansas(may.)	-11	-21
25/05/2023	16:30	EE.UU.	Emisión de bonos a 4 semanas	-	5.37%
25/05/2023	17:30	Reino Unido	Discurso del miembro del MPC Jonathan Haskel	0	0
25/05/2023	18:00	EE.UU.	Emisión de Notas del Tesoro a 7 años	-	35,63
25/05/2023	23:00	Nueva Zelanda	Confianza del consumidor Roy Morgan - ANZ(may.)	-	79.3
25/05/2023	0:30	Japón	Índice de Precios al Consumidor de Tokio (YoY)(may.)	3.9%	3.5%
25/05/2023	0:30	Japón	IPC de Tokio ex alimentación y energía (YoY)(may.)	4.3%	3.8%

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.

25/05/2023	0:30	Japón	IPC de Tokio ex alimentos frescos (YoY)(may.)	3.3%	3.5%
25/05/2023	0:50	Japón	Precios de servicios a empresas (YoY)(abr.)	1.6%	1.6%

Próximo Dividendos

Fecha Ex Dividendo	Valor	Bruto	Concepto
06/06/2023	VISCOFAN, S.A.	Compl. 2022	0,54
13/06/2023	TELEFONICA, S.A.	RESERVAS 2022	0,15
29/05/2023	ELECNOR S. A.	Compl. 2022	0,360531
20/06/2023	ATRESMEDIA CORP. DE MEDIOS DE COM. S.A.	Compl. 2022	0,22
31/05/2023	CLINICA BAVIERA, S.A.	Compl. 2022	0,8

Próximas ampliaciones de capital

Plazo de suscripción	Valor	Proporción	Precio
12/05/2023 29/05/2023	ALMIRALL, S.A	1 x 48	0,12
19/05/2023 01/06/2023	IBI LION SOCIMI, S.A.	2 x 3	1,11

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.