

Trading Topic

Madrid, 27 de Marzo de 2023

Comentario de mercado

Jornada de descensos en los principales índices europeos tras la vuelta de las dudas sobre la solidez del sector financiero, centrando los temores, en esta ocasión, sobre el gigante alemán [Deutsche Bank](#) y su posible riesgo sistémico. En EE.UU. sin embargo, se vivió una jornada de menos a más, para cerrar en los **máximos de la sesión gracias a las declaraciones de varios miembros de la FED llamando a la calma de los inversores ante posibles crisis de liquidez en el sector bancario.**

Los principales índices de Wall Street cerraron con ganancias limitadas, encabezadas en este caso por el [S&P 500](#) (+0,56%), seguido del [Dow Jones](#) (+0,41%) y del [Nasdaq 100](#) (+0,30%). En Europa las bolsas cerraron con un caídas muy importantes en una jornada de especial volatilidad del sector financiero del Viejo Continente, que se saldaba con pérdidas superiores al -1,5% en promedio. Los periféricos [Ibex 35](#) (-1,98%) y Mib 30 (-2,23%) mostraron un peor desempeño relativo.

En los mercados de renta fija, **repuntes claros en los precios de la deuda gracias a las caídas generalizadas de sus TIRes.** A pesar del endurecimiento monetarios en curso, la vuelta de las inyecciones masivas de liquidez por parte de la FED y el movimiento de aversión al riesgo del mercado ha despertado nuevamente el apetito por los activos de mayor solvencia. En cuanto al dólar, se fortaleció, de igual manera, gracias al movimiento generalizado de aversión al riesgo.

En cuanto a la agenda macroeconómica europea, el PMI compuesto preliminar de marzo en la eurozona se situó en los 54,1 puntos, frente a los 52,0 anteriores y esperados por el consenso. La fortaleza del sector servicios fue responsable de la sorpresa positiva, ya que el PMI manufacturero continuó mostrando una acusada debilidad. Así, el indicador manufacturero para el conjunto de la región pasó de los 48,5 a los 47,1 puntos, bastante alejado de las expectativas del mercado, que habían esperado un repunte hasta los 49,0 puntos. Como contrapunto, el PMI de servicios se disparó desde los 52,7 a los 55,6 puntos en la eurozona, excediendo con creces las previsiones y mostrando mucha fortaleza tanto en Francia como en Alemania. La excepción a esta buena evolución general la encontramos en el PMI compuesto de Reino Unido, que se debilitó en marzo, al pasar de los 53,1 a los 52,2 puntos.

En Estados Unidos, en lo que a los indicadores adelantados se refiere, **los PMI de marzo también salieron muy por encima de lo esperado, en línea con la señal que dieron en Europa.** El PMI compuesto preliminar de marzo pasó de los 50,1 a los 53,3 puntos, ayudado por la fortaleza en el componente de servicios,

que se situó en los 53,8 puntos, desde los 50,6 anteriores. No obstante, en Estados Unidos también mejoró el componente manufacturero, que pasó de los 47,3 a los 49,3 puntos, todavía en territorio de contracción, pero superando los 47,0 puntos que esperaban los expertos. Por último, los pedidos de bienes duraderos se debilitaron en febrero, al retroceder un -1,0%, frente al 0,2% que esperaban los analistas. Excluyendo partidas de transporte, los pedidos de bienes duraderos registraron un dato plano, frente a la ligera subida del 0,2% que había pronosticado el mercado.

La jornada en Asia ha deparado subidas al cierre del 0,39% en el Nikkei de Tokio, mientras que en China el índice CSI 300 (-0,36%) cierra con ligeras ganancias.

La semana arranca en España con la publicación de la estadística de hipotecas de enero por parte del INE. En la eurozona la principal referencia de este lunes será el IFO alemán de marzo, además de las nuevas cifras sobre la masa monetaria M3 de febrero. Al otro lado del Atlántico, en EEUU, los inversores estarán pendientes del índice manufacturero de la Fed de Dallas, correspondiente al mes de marzo.

ÍNDICES BOLSAS

	Último	% Cambio	% YTD
Ibex35	8.792,50	-1,98	6,85
CAC 40	7.015,10	-1,74	8,36
DAX	14.957,23	-1,66	7,42
FTSE100	7.405,45	-1,26	- 0,62
MIB 30	25.892,18	-2,23	9,22
Eurostoxx50	4.130,62	-1,82	8,88
S&P 500	3.970,99	0,56	3,42
Nasdaq 100	12.767,05	0,30	16,70
Nikkei 225	27.385,25	-0,13	4,95

OTROS MERCADOS

	Último	% Cambio	% YTD
EUR/USD	1,0761	-0,65	0,52
BRENT	74,99	-1,21	-12,03
ORO	1978,15	-0,76	8,44
SP 10Y Yield (%)	99,717	0,50	
VIX	21,74	-3,85	0,32

SECTORES EUROSTOXX600

Mejores	% Día	% YTD
Bienes de Consumo	+0.24%	
Farmacéutico	+0.13%	
Telecomunicación	-1.29%	
Peores	% Día	% YTD
Energético	-2.70%	
sector Inmobiliario	-2.69%	
Industrial	-2.66%	

ESPAÑA IBEX Index

Mejores	% Día	% YTD
Telecomunicación	+0.16%	
Servicios Públicos	-0.69%	
Tecnológico	-0.91%	
Peores	% Día	% YTD
Financiero	-3.51%	
Industrial	-3.04%	
Farmacéutico	-2.71%	

Agenda

Fecha	Hora de publicación	País	Dato de Publicación	Estimación	Anterior
25/03/2023	6:00	Japón	Índice coincidente(ene.)	96.1	96.1
25/03/2023	6:00	Japón	Índice de los indicadores principales(ene.)	96.5	96.5
25/03/2023	9:00	Europa	Masa monetaria M3 (3m)(feb.)	-	4.1%
25/03/2023	9:00	Europa	Masa monetaria M3 (YoY)(feb.)	3.2%	3.5%
25/03/2023	9:00	Europa	Préstamos privados (YoY)(feb.)	3.4%	3.6%
25/03/2023	9:00	Alemania	IFO clima de negocio(mar.)	90.9	91.1
25/03/2023	9:00	Alemania	IFO - Valoración actual(mar.)	94.1	93.9
25/03/2023	9:00	Alemania	IFO - expectativas(mar.)	88	88.5
25/03/2023	9:30	Alemania	Discurso de Joachim Nagel, Presidente del Bundesbank alemán	0	0
25/03/2023	15:30	EE.UU.	Índice de negocios manufactureros de la Fed de Dallas (mar.)	-10.9	-13.5
25/03/2023	15:40	Europa	Discurso de Frank Elderson del BCE	0	0
25/03/2023	16:30	EE.UU.	Emisión de bonos a 3 meses	-	4.67%
25/03/2023	16:30	EE.UU.	Emisión de bonos a 6 meses	-	4.62%
25/03/2023	18:00	EE.UU.	Emisión de Notas del Tesoro a 2 años	-	46,73
25/03/2023	18:00	Reino Unido	Discurso del gobernador del BoE, Andrew Bailey	0	0
25/03/2023	22:00	EE.UU.	Discurso de Philip N. Jefferson, miembro de la Fed	0	0

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.