

Trading Topic

Madrid, 7 de Mayo de 2024

Comentario de mercado

Esperamos hoy que las bolsas europeas abran ligeramente al alza, a la espera de que los inversores puedan analizar los resultados trimestrales que, a falta de otras referencias, serán los que determinen la tendencia que adoptan los índices. Por lo demás, comentar que esta madrugada las bolsas asiáticas han cerrado de forma mixta, con la japonesa, que llevaba dos días cerrada por ser festivo en Japón, liderando las alzas; que el dólar y los bonos vienen estables; y que el precio del crudo baja ligeramente tras haber cerrado AYER al alza, impulsado por el aumento de las tensiones en Oriente Medio, ya que todo parece indicar que se está difuminando la posibilidad de que se alcance una tregua en Gaza. Por otra parte, señalar que en la bolsa española habrá que estar atentos a la reacción en bolsa de las acciones de Sabadell (SAB) y del BBVA tras conocerse AYER a última hora que el Consejo de Administración de la primera de estas entidades ha rechazado la oferta de fusión lanzada por la segunda. En principio, lo normal sería que las acciones del BBVA recuperaran algo del terreno cedido desde que se anunció la operación, aunque siga existiendo la posibilidad de que el banco opte por lanzar una oferta no amistosa, y que las acciones del Sabadell cedan algo de lo ganado estos últimos días

La significativa reducción de los riesgos que emergieron en el mes de abril, permitió a los mercados bursátiles mundiales encadenar su tercera sesión consecutiva al alza. Las menores tensiones geopolíticas, la caída del precio del petróleo, un mensaje menos agresivo de lo que se esperaba por parte de la Fed, las primeras evidencias de enfriamiento del mercado laboral norteamericano, junto con una exitosa campaña de presentación de resultados empresariales, están siendo una combinación imbatible para devolver la confianza al mercado. En Estados Unidos, el S&P 500 recuperó su media móvil de 50 sesiones y consiguió registrar su mayor avance en tres jornadas desde el pasado mes de noviembre, impulsado de nuevo por los sectores "growth", aunque también el financiero registró un buen desempeño relativo. Por el contrario, los sectores defensivos y el inmobiliario ocuparon la parte inferior del ranking sectorial. Mientras tanto, con la campaña de presentación de resultados del primer trimestre ya muy avanzada, las empresas del S&P 500 han reportado hasta la fecha un crecimiento de beneficios del 6,5% interanual, prácticamente el doble de lo que se pronosticaba al inicio de la temporada. En cuanto a los miembros de la Fed que hablaron ayer, Barkin se mostró confiado en que la restricción monetaria terminaría enfriando la economía y llevando la inflación hacia su objetivo del 2%, mientras que Williams abogó por recortes de tipos en 2024, aunque recaló que la senda dependerá de los datos que se vayan publicando. En cuanto a la sesión europea, se caracterizó por un bajo volumen, al permanecer cerrado el mercado de Reino Unido. Las bolsas cerraron con alzas superiores al medio punto porcentual, por la expectativa de que la inflación retorne pronto al objetivo del BCE, como se encargó de recalcar el economista jefe Philip Lane. Casi todos los sectores cerraron con alzas, aunque fueron de mayor intensidad en las empresas financieras, tecnológicas y petrolíferas. En los mercados de renta fija, retrocedieron ligeramente las rentabilidades de los bonos soberanos a ambos lados del Atlántico, mientras que el euro se mantuvo estable por encima de los 1,07 dólares. El crudo Brent, por su parte, recuperó la cota de los 83 dólares por barril.

En cuanto a la agenda macroeconómica europea, el PMI de servicios de abril sorprendió al alza en España y se situó en los 56,2 puntos, marginalmente por encima de los 56,1 anteriores y de los 55,7 que esperaban los expertos. En Italia, el PMI de servicios registró una lectura de 52,6 puntos, en línea con lo esperado. Para terminar, el PMI compuesto de la eurozona se revisó tres décimas al alza, hasta los 51,7 puntos. Las buenas dinámicas económicas continuaron siendo evidentes en España, que registró una sorprendente caída de 60.500 desempleados en el mes de abril y la afiliación a la Seguridad Social aumentó en casi 200.000 personas. La confianza del inversor de mayo en la eurozona mejoró también los pronósticos del mercado y pasó de los -5,9 a los -3,6 puntos. Por último, los precios de producción de marzo en la eurozona mostraron una caída interanual del -7,8%, desde el -8,5% del mes anterior.

En Estados Unidos, la encuesta SLOOS de condiciones crediticias de la Fed mostró que los bancos siguen endureciendo el acceso al crédito, aunque a un ritmo cada vez menor. Del mismo modo, la demanda de préstamos se sigue moderando, aunque a menor velocidad.

Hoy tendremos una jornada de escasa importancia macroeconómica:

- 0800h. Se publican los pedidos de fábrica de marzo en Alemania. Previsión: 0,4% mensual.
- 0800h. Se anuncian los datos de exportaciones e importaciones del mes de marzo en Alemania. Previsión: 0,3% y -1,0% mensual, respectivamente.
- 1100h. Salen a la luz las ventas minoristas de marzo en la eurozona. Previsión: 0,7% mensual.
- Habla el presidente de la Fed de Mineápolis, Neel Kashkari.
- Hoy publican sus resultados trimestrales UBS, Walt Disney y BP.

ÍNDICES BOLSAS

	Último	% Cambio	% YTD
Ibex35	10.917,50	0,58	8,07
CAC 40	7.996,64	0,49	6,01
DAX	18.175,21	0,96	8,50
FTSE100	8.213,49	0,51	6,21
MIB 30	33.986,90	1,06	11,98
Eurostoxx50	4.956,96	0,72	9,63
S&P 500	5.180,76	1,03	8,40
Nasdaq 100	18.093,57	1,13	7,29
Nikkei 225	38.236,07	-0,10	14,26

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.

OTROS MERCADOS

	Último	% Cambio	% YTD
EUR/USD	1,0767	0,06	-2,45
BRENT	83,37	0,49	9,04
ORO	2325,15	1,02	12,66
SP 10Y Yield (%)	100	0,11	
VIX	13,46	-0,22	8,19

SECTORES EUROSTOXX600

Mejores	% Día	% YTD
Financiero	+1.09%	
Energético	+1.02%	
Tecnológico	+1.01%	
Peores	% Día	% YTD
Bienes de Consumo	-0.03%	
sector Inmobiliario	-0.02%	
Farmacéutico	+0.01%	

ESPAÑA IBEX Index

Mejores	% Día	% YTD
Tecnológico	+8.83%	
Farmacéutico	+4.95%	
Industrial	+1.50%	
Peores	% Día	% YTD
Consumo discrecional	-0.34%	
Telecomunicación	-0.23%	
sector Inmobiliario	-0.09%	

Agenda

Fecha	Hora de publicación	País	Dato de Publicación	Estimación	Anterior
07/05/2024	1:30	Japón	PMI de servicios de Jibun Bank(abr.)	54.6	54.6
07/05/2024	5:30	Australia	Comunicado del RBA sobre política monetaria	0	0
07/05/2024	5:30	Australia	Comunicado del RBA sobre tasa de interés	0	0
07/05/2024	5:30	Australia	Decisión de tipos de interés del RBA	4.35%	4.35%
07/05/2024	6:30	Australia	Conferencia de prensa del RBA	0	0
07/05/2024	6:45	Suiza	Tasa de desempleo(abr.)	-	2.3%
07/05/2024	7:00	Alemania	Balanza comercial(mar.)	€22.4B	€21.4B
07/05/2024	7:00	Alemania	Exportaciones (MoM)(mar.)	0.4%	0
07/05/2024	7:00	Alemania	Importaciones (MoM)(mar.)	-0,01	3.2%
07/05/2024	7:00	Alemania	Pedidos de Fábrica n.s.a. (YoY)(mar.)	-	-10.6%
07/05/2024	7:00	Alemania	Pedidos de Fábrica s.a. (MoM)(mar.)	0.5%	0.2%
07/05/2024	7:00	Reino Unido	Precios de vivienda Halifax (3M/YoY)(abr.)	-	0.3%
07/05/2024	7:00	Reino Unido	Precios de vivienda Halifax (MoM)(abr.)	0.2%	0
07/05/2024	7:45	Francia	Balanza Comercial, EUR(mar.)	€-5B	€-5.244B
07/05/2024	7:45	Francia	Cuenta Corriente(mar.)	-	€0.9B
07/05/2024	7:45	Francia	Exportaciones, EUR(mar.)	-	€51.052B
07/05/2024	7:45	Francia	Importaciones, EUR(mar.)	-	€56.296B
07/05/2024	7:45	Francia	Nóminas no agrícolas (QoQ)(Q1) PREL	0	-0.1%
07/05/2024	9:00	China	Reservas de Divisas (MoM)(abr.)	\$3.23T	\$3.246T
07/05/2024	9:30	Reino Unido	PMI de construcción de S&P Global(abr.)	50.4	50.2
07/05/2024	9:40	España	Emisión de letras a 12 meses	-	34
07/05/2024	9:40	España	Emisión de letras a 6 meses	-	36
07/05/2024	10:00	Europa	Ventas minoristas (MoM)(mar.)	0.6%	-0.5%
07/05/2024	10:00	Europa	Ventas minoristas (YoY)(mar.)	-	-0.7%
07/05/2024	13:00	Mexico	Confianza del consumidor(abr.)	-	47.4
07/05/2024	13:00	Mexico	Confianza del consumidor s.a(abr.)	-	47.3
07/05/2024	13:55	EE.UU.	Índice Redbook (YoY)(3 may.)	-	5.5%
07/05/2024	15:00	Canadá	Índice de gestores de compras Ivey(abr.)	-	63
07/05/2024	15:00	Canadá	Índice de gestores de compras Ivey s.a(abr.)	58.1	57.5
07/05/2024	15:00	Alemania	Discurso de Joachim Nagel, Presidente del Bundesbank alemán	0	0
07/05/2024	15:00	EE.UU.	Optimismo Económico IBD/TIPP(may.)	44.1	43.2
07/05/2024	15:00	Nueva Zelanda	Índice de Precios GDT	-	0.1%
07/05/2024	16:30	Alemania	Discurso de Joachim Nagel, Presidente del Bundesbank alemán	0	0
07/05/2024	16:30	EE.UU.	Discurso de Kashkari, miembro del FOMC	0	0
07/05/2024	18:00	EE.UU.	Emisión de Notas del Tesoro a 3 años	-	45
07/05/2024	20:00	EE.UU.	Crédito al consumidor(mar.)	\$15B	\$14.12B
07/05/2024	21:30	EE.UU.	Reservas semanales de crudo del API(3 may.)	-	4.906M
07/05/2024	23:00	VERIFICAR	Día de la victoria en Europa	0	0

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

Fecha Ex Dividendo	Valor	Bruto	Concepto
07/05/2024	VOCENTO, S.A.	0,035	Único 2023
08/05/2024	ALANTRA PARTNERS	0,08	2023
10/05/2024	APERAM, SOCIETE ANONYME GRUPO	0,5	A cuenta 2023
21/05/2024	EMPRESARIAL SAN JOSE, S.A.	0,15	Único 2023
22/05/2024	MAPFRE, S.A.	0,09	Compl. 2023

Próximas ampliaciones de capital

Plazo de suscripción	Valor	Proporción	Precio
-----------------------------	--------------	-------------------	---------------

Tablón de Anuncios



En la sección de análisis de BBVA Trader, te informamos de todo lo que ocurre en los mercados financieros. Si deseas que te avisemos de los nuevos contenidos que vamos publicando, únete a nuestro canal Telegram



Consulta todos nuestros eventos formativos que te ayudarán en tu operativa diaria, tanto si eres un inversor novel como si eres un inversor con conocimientos avanzados. Puedes acceder a los mismos en el apartado de formación, sección cursos y eventos, de la web www.bbvatrader.com

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.