

Trading Topic

Madrid, 13 de Mayo de 2021

Comentario de mercado

El dato de IPC en Estados Unidos que pulverizó las previsiones del consenso, con su mayor subida mensual desde el año 2009, intensificó las preocupaciones del mercado en la jornada de ayer, que teme la reacción de la Reserva Federal si se consolidan estas subidas de precios, y sobre todo si se empiezan a trasladar a las expectativas de inflación a largo plazo. En este sentido, dichas expectativas alcanzaron máximos desde el año 2005 para la inflación a cinco años. El vicepresidente de la Fed, Richard Clarida, manifestó su sorpresa por la magnitud de la subida, pero continuó insistiendo en el carácter transitorio de la misma. En cualquier caso, los índices estadounidenses de renta variable se desplomaron en la sesión de ayer, con un peor comportamiento relativo del sector tecnológico, mientras que los sectores "value" encabezaron el ranking. Los principales índices de Wall Street cerraron con pérdidas entorno al -2%: el tecnológico [Nasdaq 100](#) (-2,62%) acumulaba las mayores bajadas seguido del [S&P 500](#) (-2,15%) y del [Dow Jones](#) (-1,99%).

En Europa, por el contrario, las bolsas terminaron cerrando con un comportamiento ligeramente alcista, gracias al impulso del sector petrolífero y financiero. Destacaron las subidas del FTSE 100 (+0,83%) respecto de sus comparables del Viejo Continente.

En los mercados de renta fija, volvimos a ver un fuerte repunte en las rentabilidades de los bonos soberanos. El bono estadounidense a 10 años subió 7 puntos básicos, hasta el 1,68% de rentabilidad, mientras que el bono alemán se acerca cada vez más a la cota del 0% y cotiza ya con un rendimiento del -0,12%, máximos desde el año 2019. El dólar se apreció con mucha claridad frente al resto de divisas, haciendo valer su papel de activo refugio y el euro perdió la cota de los 1,21 dólares. Las materias primas hicieron un alto en su senda de apreciación, por el temor del mercado a que la inflación termine pasando factura al crecimiento económico global. El crudo Brent, no obstante, fue la excepción al registrar una subida del 1%, hasta los 69 dólares por barril.

En cuanto a la agenda macroeconómica europea, la lectura final del IPC de abril en Francia se revisó una décima a la baja, hasta el 1,2 % interanual, mientras que se mantuvo la vigencia de la lectura preliminar en Alemania, que mostró un crecimiento del 2%. En otro orden de cosas, la producción industrial de marzo en la eurozona decepcionó a los analistas con un avance del 0,1%, muy por debajo del 0,8% previsto. Por el contrario, la producción industrial de marzo en Reino Unido salió por encima de lo esperado, con un avance mensual del 1,8%. También en Reino Unido, el PIB del primer trimestre se contrajo un -1,5%, una décima por encima de lo previsto por los expertos.

En Estados Unidos, el IPC de abril se fue hasta niveles del 4,2% interanual, frente al 3,6% que había previsto el mercado. La

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.

tasa subyacente, por su parte, alcanza un crecimiento del 3,0% interanual, prácticamente duplicando el 1,6% anterior y muy por encima del 2,3% que habían previsto los analistas.

Las preocupaciones por la inflación se extienden a la sesión asiática de hoy y el índice MSCI Asia borra las ganancias acumuladas en 2021. Destaca negativamente la bolsa japonesa, que registra un retroceso superior al -2%, aunque todas las plazas, sin excepción, muestran comportamientos bajistas relevantes.

Hoy tenemos por delante una sesión ligera desde el punto de vista macroeconómico. En Estados Unidos estaremos atentos al dato de solicitudes de subsidios por desempleo y al índice de precios de producción de abril.

Hoy publican sus resultados trimestrales Walt Disney y Airbnb en Estados Unidos y Telefónica, BT Group, EDP Renovaveis, EDP y Nexi en Europa.

ÍNDICES BOLSAS

| | Último | % Cambio | % YTD |
|-------------|-----------|----------|-------|
| Ibex35 | 9.007,70 | 0,23 | 11,57 |
| CAC 40 | 6.279,35 | 0,19 | 13,11 |
| DAX | 15.150,22 | 0,20 | 10,43 |
| FTSE100 | 7.004,63 | 0,82 | 8,42 |
| MIB 30 | 24.452,93 | 0,23 | 9,99 |
| Eurostoxx50 | 3.947,43 | 0,03 | 11,11 |
| S&P 500 | 4.062,90 | -2,15 | 8,74 |
| Nasdaq 100 | 13.001,63 | -2,62 | 1,26 |
| Nikkei 225 | 27.448,01 | -2,49 | 0,01 |

OTROS MERCADOS

| | Último | % Cambio | % YTD |
|------------------|---------|----------|-------|
| EUR/USD | 1,2077 | -0,58 | -1,11 |
| BRENT | 69,03 | 0,70 | 34,57 |
| ORO | 1820,67 | -0,91 | -4,08 |
| SP 10Y Yield (%) | 95,554 | -0,41 | |
| VIX | 27,45 | 25,69 | 15,78 |

SECTORES EUROSTOXX600

| Mejores | % Día | % YTD |
|----------------------|--------|-------|
| Energético | +2.57% | |
| Farmacéutico | +1.01% | |
| Bienes de Consumo | +0.89% | |
| Peores | % Día | % YTD |
| Energético | -1.71% | |
| Consumo discrecional | -0.34% | |
| Servicios Públicos | -0.07% | |

ESPAÑA IBEX Index

| Mejores | % Día | % YTD |
|----------------------|--------|-------|
| Energético | +2.86% | |
| Financiero | +0.82% | |
| Industrial | +0.38% | |
| Peores | % Día | % YTD |
| Farmacéutico | -0.83% | |
| Consumo discrecional | -0.49% | |
| Bienes de Consumo | -0.43% | |

Agenda

| Fecha | Hora de publicación | País | Dato de Publicación | Estimación | Anterior |
|------------|---------------------|-------------|--|------------|----------|
| 13/05/2021 | 2:00 | Australia | Venta de viviendas nuevas de HIA(abr.) | - | 90.3 % |
| 13/05/2021 | 2:00 | Australia | Informe sobre inflación(may.) | 3.6 % | 3.2 % |
| 13/05/2021 | 6:00 | Japón | Encuesta de observadores económicos (previsión)(abr.) | 50.7 | 49.8 |
| 13/05/2021 | 6:00 | Japón | Encuesta de observadores económicos (actual)(abr.) | 42.8 | 49 |
| 13/05/2021 | 13:00 | Reino Unido | Discurso de Cunliffe, miembro del Comité del BOE | 0 | 0 |
| 13/05/2021 | 13:30 | EE.UU. | Índice de Precios de Producción (YoY)(abr.) | 5.9 % | 4.2 % |
| 13/05/2021 | 13:30 | EE.UU. | PPI ex alimentación y energía (MoM)(abr.) | 0.4 % | 0.7 % |
| 13/05/2021 | 13:30 | EE.UU. | PPI ex alimentación y energía (YoY)(abr.) | 3.7 % | 3.1 % |
| 13/05/2021 | 13:30 | EE.UU. | Peticiones de desempleo continuadas(30 abr.) | 3.655 M | 3.69 M |
| 13/05/2021 | 13:30 | EE.UU. | Índice de Precios de Producción (MoM)(abr.) | 0.3 % | 0 |
| 13/05/2021 | 13:30 | EE.UU. | Peticiones semanales de subsidio por desempleo(7 may.) | 490 K | 498 K |
| 13/05/2021 | 13:30 | EE.UU. | Peticiones iniciales de Desempleo - Media de 4 semanas(7 may.) | - | 560 K |
| 13/05/2021 | 15:30 | EE.UU. | Cambio de Almacenamiento de Gas Natural (EIA)(7 may.) | - | 60 B |
| 13/05/2021 | 16:00 | Canadá | Discurso de Macklem, gobernador del BoC | 0 | 0% |
| 13/05/2021 | 16:30 | EE.UU. | Emisión de bonos a 4 semanas | - | 0.01 % |
| 13/05/2021 | 17:00 | Reino Unido | Discurso del gobernador del BoE, Andrew Bailey | 0 | 0% |
| 13/05/2021 | 18:00 | EE.UU. | Emisión de bonos a 30 años | - | 2.32 % |
| 13/05/2021 | 0:50 | Japón | Masa monetaria M2+CD (YoY)(abr.) | - | 9.5 % |

Próximo Dividendos

| Fecha Ex Dividendo | Valor | Bruto | Concepto |
|--------------------|--------------------------|--------|---------------|
| 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 |
| 20/05/2021 | Mapfre | 0,075 | Compl. 2020 |
| 14/05/2021 | Almirall | 0,185 | A cuenta 2020 |
| 14/05/2021 | Ferrovial | 0,197 | Compl. 2020 |
| 11/05/2021 | Alantra Partners | 0,40 | Compl. 2020 |
| 11/05/2021 | Tier 1 Technology | 0,35 | Único. 2020 |
| 10/05/2021 | Grupo Catalana Occidente | 0,4057 | Compl. 2020 |
| 10/05/2021 | Reno de Medici | 0,14 | Único. 2020 |
| 07/05/2021 | Nicolas Correa | 0,17 | Único. 2020 |

Próximias ampliaciones de capital

| Plazo de suscripción | Valor | Proporción | Precio |
|----------------------|-----------|------------|-------------------|
| 13/05/2021 | Ferrovial | 1x120 | Liberada |
| AL 27/05/2021 | | | |
| 10/05/2021 | Facephi | 17x1000 | Prima (3,58 EUR) |
| 28/04/2021 | Ezentis | 20x100 | Liberada |
| 01/04/2021 | Cellnex | 19x48 | Prima (36,33 EUR) |
| AL 15/04/2021 | | | |

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.