

Trading Topic

Madrid, 26 de Marzo de 2024

Comentario de mercado

Hoy esperamos que los índices europeos abran la sesión mixtos o ligeramente al alza, en línea con la evolución actual de los futuros de los índices estadounidenses, pero sin grandes cambios ni una tendencia definida, en una sesión típica de la época festiva en la que nos encontramos. Señalar que los cierres de los índices asiáticos han sido mixtos, que el precio del crudo viene ligeramente a la baja con respecto a ayer y que el dólar se está apreciando con respecto al euro. Los inversores contarán en la agenda macroeconómica de hoy con algunos indicadores de interés, como la confianza de los consumidores de Alemania de abril, o los pedidos de bienes duraderos preliminares de febrero y la encuesta manufacturera de la Reserva Federal de Richmond en EEUU del mes de marzo, que nos proporcionará una actualización del estado del sector manufacturero estadounidense.

Ayer los índices de renta variable europeos cerraron de forma mixta, en una sesión de muy poco movimiento en términos de volumen, y con unos intervalos de precios muy estrechos, propios de las fechas festivas en las que nos encontramos. Los precios de los bonos, tras iniciar la sesión de forma tranquila, se giraron a negativo, lo que propició un repunte de sus rentabilidades.

Con una agenda macroeconómica muy limitada, la atención de los inversores se centró en los eventos geopolíticos que se produjeron el fin de semana pasado, con el atentado en Moscú ejecutado por el terrorismo islamista, y los nuevos ataques con drones por parte de Ucrania a refinerías rusas, algo que está "sosteniendo" los niveles de precios del crudo por encima de los \$ 80 el barril, lo que no es del agrado de EEUU, que instó a Ucrania a cesar en ese tipo de ataques. En lo que respecta a los principales índices de Wall Street, éstos cerraron la sesión de ayer ligeramente a la baja (Dow Jones: -0,4%; y S&P 500 y Nasdaq Composite un -0,3% cada uno) tomándose "un respiro" con respecto a las fuertes ganancias registradas en las últimas semanas, en las que han alcanzado máximos históricos, llevando a muchos valores y a sus propios índices a un elevado nivel de sobrecompra. Así, estos índices van camino de alcanzar un quinto mes consecutivo de ganancias, con el avance del Nasdaq de un 1,8% en lo que llevamos de mes, seguido del repunte del Dow Jones, del 0,8%. No obstante, el escenario de un "aterrizaje suave" de la economía de EEUU, el hecho de que la Fed haya impulsado el crecimiento económico con sus declaraciones, y el que algunos inversores institucionales estén infraponderados en sus estrategias, podría implicar que este rally podría continuar en las próximas semanas.

Sin embargo, no podemos obviar las declaraciones del miembro del FOMC, el presidente de la Reserva Federal de Atlanta, Raphael Bostic, que insistió en su visión de que la inflación se está ralentizando a un ritmo inferior al previsto y reiteró su previsión de que la inflación y la economía se reducirán de forma gradual, y que la Fed podría llevar a cabo un solo recorte de tipos de interés en 2024, ya que considera que se puede permitir el ser paciente si la economía estadounidense soporta la elevada inflación -ver sección de Economía y Mercados. Además, Bostic dijo que la Fed intenta evitar la volatilidad que puede propiciar la reducción del balance de la Fed, por lo que el banco central podría ralentizar el ritmo de disminución del mismo a lo largo del año. Estas declaraciones tuvieron un impacto directo sobre la cotización del dólar, que debilitó su cotización tras las mismas.

ÍNDICES BOLSAS

	Último	% Cambio	% YTD
Ibex35	10.952,20	0,08	8,42
CAC 40	8.151,60	0,00	8,07
DAX	18.261,31	0,30	9,01
FTSE100	7.917,57	-0,17	2,38
MIB 30	34.639,41	0,86	14,13
Eurostoxx50	5.044,19	0,26	11,56
S&P 500	5.218,19	-0,31	9,40
Nasdaq 100	18.277,07	-0,34	8,62
Nikkei 225	40.414,12	-1,16	20,77

OTROS MERCADOS

	Último	% Cambio	% YTD
EUR/USD	1,0839	0,29	-1,81
BRENT	86,67	1,45	12,93
ORO	2171,59	0,28	5,27
SP 10Y Yield (%)	100,351	-0,43	
VIX	13,19	1,00	5,86

SECTORES EUROSTOXX600

Mejores	% Día	% YTD
Energético	+0.95%	
sector Inmobiliario	+0.25%	
Servicios Públicos	+0.23%	
Peores	% Día	% YTD
Industrial	-0.51%	
Bienes de Consumo	-0.01%	
Materias Primas	+0.03%	

ESPAÑA IBEX Index

Mejores	% Día	% YTD
Farmacéutico	+2.14%	
sector Inmobiliario	+0.90%	
Materias Primas	+0.89%	
Peores	% Día	% YTD
Consumo discrecional	-0.93%	
Telecomunicación	-0.38%	
Industrial	-0.31%	

Agenda

Fecha	Hora de publicación	País	Dato de Publicación	Estimación	Anterior
26/03/2024	8:00	Alemania	Índice de confianza del consumidor Gfk(abr.)	-27.8	-29
26/03/2024	9:00	España	Producto Interior Bruto (QoQ)(Q4)	0.6%	0.6%
26/03/2024	9:00	España	Producto Interior Bruto (YoY)(Q4)	0,02	2%
26/03/2024	13:30	EE.UU.	Peticiones de Bienes Duraderos(feb.)	1.3%	-6.2%
26/03/2024	13:30	EE.UU.	Peticiones de bienes duraderos ex transporte(feb.)	0.4%	-0.4%
26/03/2024	13:30	EE.UU.	Peticiones de Bienes Duraderos excluyendo Defensa(feb.)	1.1%	-7.4%
26/03/2024	13:30	EE.UU.	Peticiones de Bienes Duraderos Excluyendo Defensa y Aviación(feb.)	0.1%	0%
26/03/2024	13:55	EE.UU.	Índice Redbook (YoY)(22 mar.)	-	3.4%
26/03/2024	14:00	EE.UU.	Índice de Precio de vivienda S&P/Case-Shiller(ene.)	6.7%	6.1%
26/03/2024	14:00	EE.UU.	Índice de precios de viviendas (MoM)(ene.)	-	0.1%
26/03/2024	15:00	EE.UU.	Confianza del consumidor(feb.)	-	-
26/03/2024	15:00	EE.UU.	Índice manufacturero de la Fed de Richmond(mar.)	-	-5
26/03/2024	18:00	EE.UU.	Emisión de Notas del Tesoro a 5 años	-	4.32%
26/03/2024	20:00	Europa	Discurso de Richard Lane, miembro de la Junta Ejecutiva y Economista Jefe del BCE	0	0
26/03/2024	21:30	EE.UU.	Reservas semanales de crudo del API(22 mar.)	-	-1.519M

Próximo Dividendos

Fecha Ex Dividendo	Valor	Bruto	Concepto
27/03/2024	EBRO FOODS, S.A.	0,19	A cuenta 2024
28/03/2024	CAIXABANK, S.A.	0,3919	A cuenta 2023
08/04/2024	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA, S.A.	0,39	Compl. 2023
18/04/2024	NATURHOUSE HEALTH, S.A.	0,05	A cuenta 2023

Próximas ampliaciones de capita

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.