

Trading Topic

Madrid, 16 de Abril de 2024

Comentario de mercado

Hoy esperamos que las bolsas europeas abran a la baja, siguiendo de este modo el negativo comportamiento que han tenido esta madrugada las bolsas asiáticas, las cuales se han visto lastradas por el incremento de las tensiones en Oriente Medio y han obviado las cifras del PIB de China del 1T2023, cuyo crecimiento ha superado con holgura lo esperado por los analistas, gracias, sobre todo, al impulso dado por el Gobierno del país a la producción manufacturera. Hoy se publican en Alemania los índices que elabora el instituto ZEW, correspondientes al mes de abril, índices que miden el sentimiento que sobre el estado actual y futuro de la economía alemana tienen los grandes inversores y analistas. Además, esta tarde en EEUU se publicarán los permisos de construcción y las cifras de viviendas iniciadas, así como la producción industrial, cifras todas ellas también correspondientes al mes de marzo.

Unas ventas minoristas en Estados Unidos que salieron muy por encima de lo esperado, catalizaron un nuevo impulso alcista en las rentabilidades de la deuda americana, lo que terminó pesando sobre los mercados de renta variable, en particular en los sectores sensibles a tipos de interés. El S&P 500 vivió una sesión de más a menos y las ganancias en la apertura pronto dieron paso a las pérdidas, que al cierre fueron significativas. El índice perdió la cota de los 5.100 puntos y su media móvil de 50 sesiones, lo que implica un empeoramiento de las expectativas desde un punto de vista técnico. Las grandes empresas tecnológicas fueron en este caso las principales responsables de la caída del mercado y el Nasdaq 100 perdió un -1,5%, lastrado por Microsoft, Apple y Nvidia. A la debilidad del sector tecnológico se unieron los sectores inmobiliario y eléctrico, mientras que las empresas defensivas y el sector financiero mostraron un mejor comportamiento relativo, tras la sorpresa positiva que dieron los resultados de Goldman Sachs. En el ámbito geopolítico, la situación dista de estar controlada, ya que las autoridades militares israelíes dieron por inevitable una respuesta del país al ataque iraní del sábado. En cuanto a los mercados bursátiles europeos, mostraron un mejor desempeño relativo y los principales índices cerraron la sesión con subidas en el entorno del medio punto porcentual, más intensas en los mercados de Alemania e Italia y en los sectores de consumo discrecional, industrial y financiero. Sin embargo, las tensiones geopolíticas limitaron mucho las ganancias bursátiles en la parte final de la jornada. En los mercados de renta fija, repuntaron con claridad las rentabilidades de los bonos soberanos a ambos lados del Atlántico, en respuesta a la fortaleza macroeconómica estadounidense. Los inversores no descuentan por completo la primera bajada de tipos de la Fed hasta noviembre. El euro perdió fuerza contra el billete verde y se situó a las puertas de la cota de los 1,06 dólares. El crudo Brent, por su parte, resistió muy bien el empeoramiento en la situación de Oriente Medio y se mantuvo estable en los 90 dólares por barril.

En cuanto a la agenda macroeconómica europea, la producción industrial de febrero en la eurozona se alineó con lo esperado y repuntó un 0,8%. El dato de enero se revisó ligeramente al alza.

En Estados Unidos, las ventas minoristas de marzo mostraron una fortaleza extraordinaria y repuntaron un 0,7% mensual, frente al 0,4% previsto por los expertos. Excluyendo las partidas más volátiles, como automóviles y gasolina, la sorpresa fue incluso mayor y el grupo de control se expandió un 1,1%, la lectura más fuerte desde enero de 2023, superando con creces el 0,4% previsto por los analistas. Además, se revisó al alza el dato de febrero. Por otra parte, con una lectura de -14,3 puntos, el índice manufacturero de Nueva York se recuperó parcialmente del desplome del mes de marzo, pero continuó en niveles muy bajos y por debajo de los -5,2 puntos anticipados por el mercado. Para terminar, el

índice de confianza de los constructores se mantuvo estable en los 51 puntos en el mes de marzo, en línea con lo esperado por el consenso.

Hoy tendremos una sesión que vuelve a tener bastante relevancia macroeconómica:

- 0800h. Se publican los datos de empleo de marzo en Reino Unido. Previsión: 20.000 nuevas nóminas.
- 1100h. Se presenta la encuesta ZEW de sentimiento inversor de abril en Alemania. Previsión: 35,5 puntos.
- El FMI publica la actualización de sus proyecciones macroeconómicas.
- 1430h. Se conocen las construcciones iniciales de viviendas y los permisos de construcción de marzo en Estados Unidos. Previsión: -2,4% y -0,9%, respectivamente.
- 1515h. Se anuncia la producción industrial de marzo en Estados Unidos. Previsión: 0,4% mensual.
- Hoy publican sus resultados trimestrales Bank of New York Mellon, Johnson & Johnson, Bank of America y Morgan Stanley en Estados Unidos.

ÍNDICES BOLSAS

	Último	% Cambio	% YTD
Ibex35	10.687,20	0,01	5,79
CAC 40	8.045,11	0,43	6,65
DAX	18.026,58	0,54	7,61
FTSE100	7.965,53	-0,38	3,00
MIB 30	33.954,28	0,56	11,87
Eurostoxx50	4.984,48	0,59	10,24
S&P 500	5.061,82	-1,20	6,10
Nasdaq 100	17.706,83	-1,65	5,20
Nikkei 225	39.232,80	-0,74	17,24

OTROS MERCADOS

	Último	% Cambio	% YTD
EUR/USD	1,0625	-0,17	-3,75
BRENT	90,16	-0,32	17,88
ORO	2385,43	1,75	15,72
SP 10Y Yield (%)	99,779	-0,79	
VIX	19,21	10,98	53,82

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
Consumo discrecional	+0.85%	
Industrial	+0.69%	
Financiero	+0.37%	
Peores	% Día	% YTD
Energético	-1.53%	
Servicios Públicos	-0.84%	
Telecomunicación	-0.45%	

ESPAÑA IBEX Index

Mejores	% Día	% YTD
Financiero	+0.76%	
Tecnológico	+0.76%	
Consumo discrecional	+0.71%	
Peores	% Día	% YTD
Telecomunicación	-1.59%	
Energético	-1.32%	
Industrial	-1.05%	

Agenda

Fecha	Hora de publicación	País	Dato de Publicación	Estimación	Anterior
16/04/2024	1:00	EE.UU.	Discurso de Daly, miembro del FOMC	0	0
16/04/2024	1:00	EE.UU.	Reunión del FMI	-	-
16/04/2024	2:30	China	Índice de precio de la vivienda(mar.)	-	-1.4%
16/04/2024	3:00	China	Inversiones urbanas(mar.)	4.3%	4.2%
16/04/2024	3:00	China	Producción Industrial (YoY)(mar.)	5.4%	0
16/04/2024	3:00	China	Producto Interior Bruto (QoQ)(Q1)	-	0
16/04/2024	3:00	China	Producto Interior Bruto (YoY)(Q1)	0,05	5.2%
16/04/2024	3:00	China	Ventas minoristas(mar.)	4.5%	5.5%
16/04/2024	7:00	Alemania	Índice de precios mayoristas (MoM)(mar.)	0.1%	-0.1%
16/04/2024	7:00	Alemania	Índice de precios mayoristas (YoY)(mar.)	-	0
16/04/2024	7:00	Reino Unido	Cambio en el Empleo(feb.)	-	-21K
16/04/2024	7:00	Reino Unido	Cambio en las peticiones de desempleo(mar.)	17.2K	16.8K
16/04/2024	7:00	Reino Unido	Peticiones de desempleo(mar.)	-	0
16/04/2024	7:00	Reino Unido	Promedio de ganancias excluyendo bonus (3Mo/Yr)(feb.)	-	6.1%
16/04/2024	7:00	Reino Unido	Promedio de ganancias incluyendo bonus (3Mo/Yr)(feb.)	5.5%	5.6%
16/04/2024	7:00	Reino Unido	Tasa ILO de desempleo(feb.)	0,04	3.9%
16/04/2024	9:00	Italia	Índice de Precios al Consumidor (MoM)(mar.)	0.1%	0.1%
16/04/2024	9:00	Italia	Índice de Precios al Consumidor (YoY)(mar.)	1.3%	1.3%
16/04/2024	9:00	Italia	IPC (estandarizado para la Eurozona) (MoM)(mar.)	1.2%	1.2%
16/04/2024	9:00	Italia	IPC (estandarizado para la Eurozona) (YoY)(mar.)	1.3%	1.3%
16/04/2024	10:00	Alemania	Índice ZEW - Sentimiento económico(abr.)	35.1	31.7
16/04/2024	10:00	Alemania	ZEW - Situación actual(abr.)	-	-80.5
16/04/2024	10:00	Europa	Balanza comercial n.s.a.(feb.)	-	€11.4B
16/04/2024	10:00	Europa	Balanza comercial s.a.(feb.)	-	€28.1B
16/04/2024	10:00	Europa	Índice ZEW - Sentimiento económico(abr.)	37.2	33.5
16/04/2024	10:00	Italia	Balanza Comercial Global(feb.)	€3.44B	€2.655B
16/04/2024	10:00	Italia	Balanza Comercial UE(feb.)	-	€-0.376B
16/04/2024	10:40	España	Emisión de letras a 3 meses	-	36
16/04/2024	10:40	España	Emisión de letras a 9 meses	-	36

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.

16/04/2024	13:15	Canadá	Inicios de viviendas (YoY)(mar.)	244K	253.5K
16/04/2024	13:30	Canadá	Índice de Precios al Consumidor (YoY)(mar.)	-	2.8%
16/04/2024	13:30	Canadá	Índice de Precios al Consumidor subyacente del Banco de Canadá (MoM)(mar.)	-	0.1%
16/04/2024	13:30	Canadá	Índice de Precios al Consumidor subyacente del Banco de Canadá (YoY)(mar.)	-	2.1%
16/04/2024	13:30	Canadá	Índice de Precios al Consumo (MoM)(mar.)	0.7%	0.3%
16/04/2024	13:30	Canadá	IPC subyacente (MoM)(mar.)	-	-0.1%
16/04/2024	13:30	EE.UU.	Cambio de Nuevas Viviendas(mar.)	-	10.7%
16/04/2024	13:30	EE.UU.	Cambio de Permisos para la Construcción(mar.)	-	2.4%
16/04/2024	13:30	EE.UU.	Inicios de viviendas (MoM)(mar.)	1.48M	1.521M
16/04/2024	13:30	EE.UU.	Permiso de construcciones (MoM)(mar.)	1.514M	1.524M
16/04/2024	13:55	EE.UU.	Índice Redbook (YoY)(12 abr.)	-	5.4%
16/04/2024	14:00	EE.UU.	Discurso de Philip N. Jefferson, miembro de la Fed	0	0
16/04/2024	14:15	EE.UU.	Capacidad de utilización(mar.)	78.5%	78.3%
16/04/2024	14:15	EE.UU.	Producción industrial (MoM)(mar.)	0.4%	0.1%
16/04/2024	15:30	Alemania	Discurso de Joachim Nagel, Presidente del Bundesbank alemán	0	0
16/04/2024	15:30	Nueva Zelanda	Índice de Precios GDT	-	2.8%
16/04/2024	16:30	EE.UU.	Emisión de bonos a 52 semanas	-	4.81%
16/04/2024	17:30	Europa	Discurso de miembro del BCE, François Villeroy	0	0
16/04/2024	17:30	EE.UU.	Discurso de Williams, miembro de la FOMC	0	0
16/04/2024	18:00	Reino Unido	Discurso del gobernador del BoE, Andrew Bailey	0	0
16/04/2024	18:15	Canadá	Discurso de Macklem, gobernador del BoC	0	0
16/04/2024	18:15	EE.UU.	Discurso de Powell, miembro de la Fed	0	0
16/04/2024	21:00	Canadá	Publicación del Presupuesto Anual	0	0
16/04/2024	21:00	Alemania	Discurso de Joachim Nagel, Presidente del Bundesbank alemán	0	0
16/04/2024	21:30	EE.UU.	Reservas semanales de crudo del API(12 abr.)	-	3.034M
16/04/2024	23:45	Nueva Zelanda	Índice de Precios al Consumidor (QoQ)(Q1)	0.6%	0.5%
16/04/2024	23:45	Nueva Zelanda	Índice de Precios al Consumidor (YoY)(Q1)	-	4.7%
16/04/2024	0:50	Japón	Balanza comercial de mercancías ajustada (yen)(mar.)	-	¥-451.6B
16/04/2024	0:50	Japón	Balanza comercial total de mercancías (yen)(mar.)	-	¥-379.4B
16/04/2024	0:50	Japón	Exportaciones (YoY)(mar.)	-	7.8%
16/04/2024	0:50	Japón	Importaciones (YoY)(mar.)	-	0.5%

Próximo Dividendos

Fecha Ex Dividendo	Valor	Bruto	Concepto
16/04/2024	MIQUEL Y COSTAS	0,11536064	A cuenta 2023
16/04/2024	BANCO DE SABADELL, S.A.	0,03	Compl. 2023
17/04/2024	UNICAJA BANCO, S.A.	0,49722	Único 2023
18/04/2024	NATURHOUSE HEALTH, S.A.	0,05	A cuenta 2023
29/04/2024	BANCO SANTANDER, S.A.	0,095	Compl. 2023
10/05/2024	APERAM, SOCIETE ANONYME	0,5	A cuenta 2023

Próximas ampliaciones de capita

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

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.

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.