

# Trading Topic

Madrid, 18 de Abril de 2024

## Comentario de mercado

Hoy, en principio, esperamos que las bolsas europeas abran al alza, intentando seguir recuperando algo de terreno perdido en el mes, y animadas por el positivo comportamiento que, en general, han tenido esta madrugada los mercados de valores asiáticos, en los que parece que han vuelto las ganas de incrementar las posiciones de riesgo. A falta de una agenda macroeconómica interesante, los inversores centrarán hoy su atención en los resultados trimestrales que vayan publicando las compañías cotizadas, destacando en la bolsa española los de Bankinter, entidad que como siempre, es la primera en dar a conocer sus cifras en este mercado. Por lo demás, comentar que el dólar se ha mantenido estable esta madrugada en los mercados asiáticos, al igual que los rendimientos de los bonos y que el precio del crudo, tras el fuerte descenso de ayer, viene ligeramente al alza.

El índice S&P encadenó ayer su cuarta sesión consecutiva a la baja, la serie más larga desde la primera semana del año, por la debilidad de las grandes tecnológicas, que retrocedieron con nitidez a pesar de la caída de los rendimientos de la deuda americana. Los fabricantes de semiconductores acusaron las decepcionantes cifras de pedidos que reportó la empresa holandesa ASML y arrastraron al mercado a la baja. Así, el S&P 500 vivió una sesión que fue a menos conforme pasaban las horas y cerró a más de un 4% de distancia de sus máximos históricos. Las empresas tecnológicas sufrieron caídas cercanas al -2%, mientras que la compañía Nvidia fue la que peor desempeño mostró entre las grandes, al retroceder casi un -4% en la sesión de ayer. Del mismo modo, el Nasdaq 100 se dejó más de un 1% de su valor. En el lado contrario, los sectores defensivos, junto con el financiero y el de materias primas, fueron los únicos que consiguieron cerrar la sesión bursátil de ayer con alzas. No hubo catalizadores adicionales relevantes durante la jornada y el Libro Beige de la Reserva Federal informó de una ligera expansión de la economía desde finales de febrero, junto con una mayor dificultad por parte de las compañías para trasladar sus mayores costes a los precios. En cuanto a los mercados bursátiles europeos, volvieron a mostrar un comportamiento divergente y se apreciaron ligeramente. Las bolsas periféricas registraron una mejor evolución relativa frente a las del centro del continente. Unos comentarios de Lagarde, que avaló las mejores perspectivas para las economías europeas, sirvieron para restaurar la confianza de los inversores. El sesgo sectorial fue muy similar al registrado al otro lado del Atlántico, con debilidad en las empresas tecnológicas y fortaleza relativa en los sectores de consumo y financiero. En cuanto a los mercados de renta fija, la buena demanda en una subasta de bonos a 20 años en Estados Unidos, permitió

la recuperación de los precios de la deuda soberana estadounidense. En Europa también retrocedieron los rendimientos de la deuda, aunque con menor intensidad. El euro se apreció contra la divisa norteamericana y volvió a acercarse a la cota de los 1,07 dólares. Para terminar, el crudo Brent perdió mucha fuerza y cerró en los 87 dólares por barril, por la mayor tranquilidad geopolítica y la subida de los inventarios de petróleo americanos.

En cuanto a la agenda macroeconómica europea, el IPC de marzo en Reino Unido decepcionó las proyecciones de los analistas y la inflación registró una lectura del 3,2% interanual en tasa general y del 4,2% en tasa subyacente, una décima por encima de lo previsto en ambos casos, aunque por debajo de los niveles de febrero. Por su parte, el IPC final de marzo en la eurozona confirmó la validez de la lectura preliminar y se mantuvo en el 2,4% interanual en tasa general y el 2,9% en tasa subyacente

Hoy tendremos una sesión que tiene poca relevancia desde un punto de vista macroeconómico:

- 1430h. Se publica el índice manufacturero de la Fed de Filadelfia de abril. Previsión: 2,0 puntos.
- 1430h. Se conocen las solicitudes de subsidios por desempleo en EE.UU. Previsión: 215.000 peticiones.
- 1600h. Se anuncia el índice de indicadores adelantados de marzo en EE.UU. Previsión: -0,1% mensual.
- 1600h. Salen a la luz las ventas de viviendas de segunda mano de marzo en Estados Unidos. Previsión: -4,1% mensual.
- Hablan los miembros de la Fed, Bowman, Williams y Bostic, en eventos diferentes.
- Hoy publican sus resultados trimestrales KeyCorp, Marsh & McLennan y Netflix en Estados Unidos. En Europa, publican Sartorius y ABB. En Taiwán, publica el gigante Taiwan Semiconductor.

## ÍNDICES BOLSAS

	Último	% Cambio	% YTD
Ibex35	10.633,90	1,02	5,26
CAC 40	7.981,51	0,62	5,81
DAX	17.770,02	0,02	6,08
FTSE100	7.847,99	0,35	1,48
MIB 30	33.632,71	0,72	10,81
Eurostoxx50	4.914,13	-0,06	8,69
S&P 500	5.022,20	-0,58	5,34
Nasdaq 100	17.493,62	-1,24	4,05
Nikkei 225	37.961,80	-1,32	13,44

## OTROS MERCADOS

	Último	% Cambio	% YTD
EUR/USD	1,0672	0,50	-3,36
BRENT	87,38	-2,93	14,08
ORO	2372,63	-0,43	14,99
SP 10Y Yield (%)	99,56	0,23	
VIX	18,22	-0,98	45,62

## SECTORES EUROSTOXX600

Mejores	% Día	% YTD
Consumo discrecional	+1.09%	
Financiero	+0.76%	
Bienes de Consumo	+0.74%	
Peores	% Día	% YTD
Tecnológico	-3.48%	
sector Inmobiliario	-0.40%	
Farmacéutico	-0.39%	

## ESPAÑA IBEX Index

Mejores	% Día	% YTD
Financiero	+1.83%	
Telecomunicación	+1.74%	
Servicios Públicos	+0.91%	
Peores	% Día	% YTD
Tecnológico	-1.79%	
Materias Primas	-0.35%	
Energético	-0.13%	

## Agenda

Fecha	Hora de publicación	País	Dato de Publicación	Estimación	Anterior
18/04/2024	1:00	Europa	Cumbre Líderes de la UE	0	0
18/04/2024	1:00	EE.UU.	Reunión del FMI	-	-
18/04/2024	2:30	Australia	Boletín de la RBA(Q1)	0	0
18/04/2024	2:30	Australia	Cambio en el empleo(mar.)	7.2K	116.5K
18/04/2024	2:30	Australia	Empleo a tiempo completo(mar.)	-	78.2K
18/04/2024	2:30	Australia	Empleo a tiempo parcial(mar.)	-	38.3K
18/04/2024	2:30	Australia	Índice de confianza empresarial NAB (QoQ)(Q1)	-	-6
18/04/2024	2:30	Australia	Tasa de desempleo(mar.)	3.9%	3.7%
18/04/2024	2:30	Australia	Tasa de participación(mar.)	-	66.7%
18/04/2024	5:30	Japón	Índice de la industria terciaria (MoM)(feb.)	0.8%	0.3%
18/04/2024	7:00	Suiza	Balanza comercial(mar.)	3,220M	3,662M
18/04/2024	7:00	Suiza	Exportaciones (MoM)(mar.)	-	22,474M
18/04/2024	7:00	Suiza	Importaciones (MoM)(mar.)	-	18,812M
18/04/2024	8:00	Europa	Reunión del Eurogrupo	0	0
18/04/2024	8:15	Europa	Discurso de Luis de Guindos, Vicepresidente del BCE	0	0
18/04/2024	9:00	Europa	Cuenta corriente n.s.a.(feb.)	-	€24.9B

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.

18/04/2024	9:00	Europa	Cuenta corriente s.a.(feb.)	€45.2B	€39.4B
18/04/2024	9:40	España	Subasta de bonos a 3 años	-	29
18/04/2024	9:40	España	Subasta de obligaciones a 10 años	-	3.19%
18/04/2024	9:40	China	Inversión extranjera directa (FDI)(mar.)	-	-19.9%
18/04/2024	10:00	Europa	Producto de la construcción s.a (MoM)(feb.)	-	0.5%
18/04/2024	10:00	Europa	Productos acabados de construcción w.d.a (YoY)(feb.)	-	0.8%
18/04/2024	13:00	Alemania	Discurso de Joachim Nagel, Presidente del Bundesbank alemán	0	0
18/04/2024	13:30	Canadá	Cambio en los beneficiarios del seguro de empleo (MoM)(feb.)	-	0.3%
18/04/2024	13:30	EE.UU.	Índice manufacturero de la Fed de Philadelphia(abr.)	1.5	3.2
18/04/2024	13:30	EE.UU.	Peticiones de desempleo continuadas(5 abr.)	-	1.817M
18/04/2024	13:30	EE.UU.	Peticiones iniciales de Desempleo - Media de 4 semanas(12 abr.)	-	214.25K
18/04/2024	13:30	EE.UU.	Peticiones semanales de subsidio por desempleo(12 abr.)	215K	211K
18/04/2024	14:05	EE.UU.	Discurso de Bowman, gobernadora de la junta de la Reserva Federal	0	0
18/04/2024	14:15	EE.UU.	Discurso de Williams, miembro de la FOMC	0	0
18/04/2024	15:00	EE.UU.	Variación de ventas de viviendas existentes (MoM)(mar.)	-	9.5%
18/04/2024	15:00	EE.UU.	Venta de viviendas existentes (MoM)(mar.)	4.2M	4.38M
18/04/2024	15:30	EE.UU.	Cambio de Almacenamiento de Gas Natural (EIA)(12 abr.)	54B	24B
18/04/2024	16:00	EE.UU.	Discurso de Bostic, Miembro del FOMC	0	0
18/04/2024	16:30	EE.UU.	Emisión de bonos a 4 semanas	-	5.27%
18/04/2024	18:00	EE.UU.	Subasta de TIPS a 5 años	-	1.71%
18/04/2024	18:30	Europa	Discurso de Schnabel del BCE	0	0
18/04/2024	20:30	Alemania	Discurso de Joachim Nagel, Presidente del Bundesbank alemán	0	0
18/04/2024	22:45	EE.UU.	Discurso de Bostic, Miembro del FOMC	0	0
18/04/2024	0:30	Japón	Índice de Precios al Consumidor nacional (YoY)(mar.)	2.7%	2.8%
18/04/2024	0:30	Japón	IPC nacional ex alimentación y energía (YoY)(mar.)	-	3.2%
18/04/2024	0:30	Japón	IPC nacional ex alimentos frescos (YoY)(mar.)	2.7%	2.8%

## Próximo Dividendos

Fecha Ex Dividendo	Valor	Bruto	Concepto
18/04/2024	NATURHOUSE HEALTH, S.A.	0,05	A cuenta 2023
29/04/2024	BANCO SANTANDER, S.A.	0,095	Compl. 2023
29/04/2024	IND. DE DISEÑO TEXTIL (INDITEX)	0,77	A cuenta 2023
10/05/2024	APERAM, SOCIETE ANONYME	0,5	A cuenta 2023

## Próximas ampliaciones de capital

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](http://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.