

Trading Topic

Madrid, 22 de Marzo de 2024

Comentario de mercado

Hoy, y tras el buen comportamiento experimentado por las bolsas europeas ayer, esperamos que la sesión sirva para consolidar estos avances, con los principales índices de estos mercados abriendo la jornada sin tendencia fija, probablemente ligeramente a la baja. Por lo demás, destacar que en la agenda macroeconómica de hoy destaca la publicación en el Reino Unido de las ventas minoristas de febrero y en Alemania de los índices que elabora el instituto IFO. Por último, señalar que esta madrugada las bolsas asiáticas han cerrado de forma mixta, con las chinas haciéndolo en negativo, lastradas por el mal comportamiento de los valores del sector inmobiliario; que el dólar gana terreno nuevamente; que los precios de los bonos se muestran estables y que el precio del crudo vuelve a ceder algo de terreno.

El índice S&P 500 consiguió ayer su vigésimo máximo histórico en 2024, impulsado por el convencimiento de los inversores de que la Fed conseguirá su objetivo de controlar la inflación sin provocar una recesión económica. En este sentido, los buenos datos macroeconómicos que se publicaron en Estados Unidos permitieron afianzar el optimismo del mercado. Además, la inercia de la reunión de la Fed, en la que se mantuvo la trayectoria estimada de bajada de tipos en 2024, a pesar de las sorpresas alcistas de la inflación en enero y febrero, contribuyó a que el S&P 500 se afianzara por encima del nivel de los 5.200 puntos, liderado por las empresas industriales y financieras. Sólo los sectores eléctrico y de servicios de comunicación registraron retrocesos en la sesión americana de ayer. Ni siquiera las caídas de dos compañías de magacapitalización, como Apple y Alphabet, que se enfrentan a problemas legales en Europa y Estados Unidos, consiguieron frenar la tendencia alcista. Así, el índice Nasdaq 100 también marcó un nuevo máximo histórico, impulsado por Micron Technology, que repuntó un 14% tras publicar unos beneficios que excedieron las previsiones del consenso. La red social Reddit, por su parte, subió un 48% en su debut bursátil. En cuanto a los mercados de renta variable europeos, la sesión fue claramente alcista, impulsada por unos PMI que superaron las previsiones del mercado en marzo y por unos bancos centrales que ofrecieron mensajes moderados o directamente una bajada de tipos inesperada, como en el caso del Banco Nacional Suizo. Así las cosas, las bolsas europeas repuntaron en el entorno del 1%, lideradas por los mercados de Reino Unido, España y Alemania. Los sectores tecnológico e inmobiliario coparon los primeros puestos del ranking bursátil europeo. En los mercados de renta fija, retrocedieron ligeramente las rentabilidades de los bonos soberanos estadounidenses, en un movimiento que tuvo un mayor recorrido en la deuda europea. El euro se depreció contra el billete verde y perdió la cota de los 1,09 dólares. Por último, el crudo Brent se mantuvo por debajo de los 86 dólares por barril.

En cuanto a la agenda macroeconómica europea, el PMI compuesto de marzo en la eurozona se situó a las puertas de la zona de expansión, en los 49,9 puntos, excediendo los 49,7 que esperaban los expertos. Sin embargo, el comportamiento de los indicadores manufactureros fue muy decepcionante y el PMI retrocedió con claridad en marzo, al registrar una lectura de 45,7 puntos, desde los 46,5 anteriores y muy por debajo de lo previsto por los analistas. Por el contrario, el componente de servicios salió mejor de lo esperado tanto en Alemania como en el conjunto de la eurozona. En otro orden de cosas, el Banco de Inglaterra dejó los tipos sin cambios en el 5,25%, como se esperaba, pero se acercó el momento de la primera bajada de tasas oficiales, ya que dos miembros disidentes de línea dura se pasaron al grupo mayoritario.

En Estados Unidos, el índice manufacturero de la Fed de Filadelfia salió mejor de lo esperado en marzo, con una lectura de 3,2 puntos, frente a los

-2,5 que había previsto el consenso. El PMI compuesto, por su parte, se alineó con las previsiones y registró una lectura de 52,2 puntos, con mejor evolución en este caso del segmento manufacturero. En el mundo inmobiliario, las ventas de viviendas de segunda mano se impulsaron un 9,5% en febrero, cuando el mercado había esperado una caída mensual del -1,3%. Por último, las solicitudes de subsidios por desempleo volvieron a salir por debajo de lo previsto y se situaron en las 210.000 peticiones.

Hoy tenemos una sesión de poco interés macroeconómico:

- 0800h. Salen a la luz las ventas minoristas de febrero en Reino Unido. Previsión: -0,4% mensual.
- 1000h. Se conoce la encuesta IFO de sentimiento empresarial de marzo en Alemania. Previsión: 85,9 puntos.
- Hablan los miembros del BCE, Robert Holzmann y Philip Lane.
- Habla el presidente de la Fed de Atlanta, Raphael Bostic.

ÍNDICES BOLSAS

	Último	% Cambio	% YTD
Ibex35	10.867,50	1,07	7,58
CAC 40	8.179,72	0,22	8,44
DAX	18.179,25	0,91	8,52
FTSE100	7.882,55	1,88	1,93
MIB 30	34.327,95	0,10	13,10
Eurostoxx50	5.052,31	1,04	11,74
S&P 500	5.241,53	0,32	9,89
Nasdaq 100	18.320,38	0,44	8,88
Nikkei 225	40.815,66	2,03	21,97

OTROS MERCADOS

	Último	% Cambio	% YTD
EUR/USD	1,0857	-0,60	-1,63
BRENT	85,62	-0,38	11,64
ORO	2181,4	-0,23	5,76
SP 10Y Yield (%)	100,341	0,30	
VIX	12,92	-0,92	3,78

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
Tecnológico	+3.84%	
sector Inmobiliario	+2.44%	
Materias Primas	+1.38%	
Peores	% Día	% YTD
Servicios Públicos	-0.39%	
Energético	+0.25%	
Bienes de Consumo	+0.38%	

ESPAÑA IBEX Index

Mejores	% Día	% YTD
Farmacéutico	+2.60%	
sector Inmobiliario	+2.11%	
Financiero	+1.70%	
Peores	% Día	% YTD
Energético	-0.42%	
Servicios Públicos	+0.08%	
Tecnológico	+0.16%	

Agenda

Fecha	Hora de publicación	País	Dato de Publicación	Estimación	Anterior
22/03/2024	1:00	Europa	Cumbre Líderes de la UE	0	0
22/03/2024	1:01	Reino Unido	Confianza del consumidor(mar.)	-19	-21
22/03/2024	1:30	Australia	Análisis a la estabilidad financiera	0	0
22/03/2024	8:00	Alemania	Índice de precios de importación (MoM)(ene.)	-0.3%	-1.1%
22/03/2024	8:00	Alemania	Índice de precios de importación (YoY)(ene.)	-7.4%	-8.5%
22/03/2024	8:00	Reino Unido	Ventas minoristas (MoM)(feb.)	-0.3%	3.4%
22/03/2024	8:00	Reino Unido	Ventas minoristas (YoY)(feb.)	-0.7%	0.7%
22/03/2024	8:00	Reino Unido	Ventas Minoristas ex-combustible (MoM)(feb.)	-0.1%	3.2%
22/03/2024	8:00	Reino Unido	Ventas Minoristas ex-combustible (YoY)(feb.)	-0.9%	0.7%
22/03/2024	8:00	China	Inversión extranjera directa (FDI)(feb.)	-	-11.7%
22/03/2024	10:00	Alemania	Discurso de Joachim Nagel, Presidente del Bundesbank alemán	0	0
22/03/2024	10:00	Alemania	IFO - expectativas(mar.)	84.7	84.1
22/03/2024	10:00	Alemania	IFO - Valoración actual(mar.)	86.8	86.9
22/03/2024	10:00	Alemania	IFO clima de negocio(mar.)	86	85.5
22/03/2024	13:00	Mexico	Inflación subyacente, 1º mitad del mes(mar.)	0.26%	0.24%
22/03/2024	13:00	Mexico	Inflación, 1ª mitad del mes(mar.)	0.28%	-0.1%
22/03/2024	13:30	Canadá	Ventas minoristas (MoM)(ene.)	-0.4%	0.9%
22/03/2024	13:30	Canadá	Ventas minoristas ex vehículos (MoM)(ene.)	-0.4%	0.6%
22/03/2024	14:00	Europa	Discurso de Joachim Nagel, Presidente del Bundesbank alemán	0	0
22/03/2024	14:00	EE.UU.	Discurso de Powell, miembro de la Fed	0	0
22/03/2024	17:00	EE.UU.	Discurso del miembro de la Fed, Michael S. Barr	0	0
22/03/2024	18:00	Europa	Discurso de Richard Lane, miembro de la Junta Ejecutiva y Economista Jefe del BCE	0	0
22/03/2024	18:00	EE.UU.	Conteo Equipos Perforación Crudo USA Baker Hughes	-	510
22/03/2024	21:00	EE.UU.	Discurso de Bostic, Miembro del FOMC	0	0
22/03/2024	21:30	Australia	Posiciones netas no comerciales COT del AUD	-	\$-90.8K
22/03/2024	21:30	Europa	Posiciones netas no comerciales COT del EUR	-	€74.4K
22/03/2024	21:30	Japón	Posiciones netas no comerciales COT del JPY	-	¥-102.3K
22/03/2024	21:30	Reino Unido	Posiciones netas no comerciales COT de la GBP	-	£70.5K
22/03/2024	21:30	EE.UU.	Posiciones netas no comerciales COT del Oro	-	\$201.6K

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.

22/03/2024	21:30	EE.UU.	Posiciones netas no comerciales COT del Petróleo	-	233.8K
22/03/2024	21:30	EE.UU.	Posiciones netas no comerciales COT del S&P 500	-	\$-239.8K

Próximo Dividendos

<i>Fecha Ex Dividendo</i>	<i>Valor</i>	<i>Bruto</i>	<i>Concepto</i>
27/03/2024	EBRO FOODS, S.A.	0,19	A cuenta 2024
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

<i>Plazo de suscripción</i>	<i>Valor</i>	<i>Proporción</i>	<i>Precio</i>
-----------------------------	--------------	-------------------	---------------

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.