

# Trading Topic

Madrid, 27 de junio 2024

## Comentario de mercado

Esperamos que las bolsas abran hoy sin tendencia fija, probablemente a la baja, en línea con el comportamiento mostrado esta madrugada por las principales bolsas asiáticas, que han cerrado de forma mixta, con la de Hong Kong con una fuerte caída, lastrada, una vez más, por el negativo comportamiento del sector promotor chino. Por lo demás, destacar que esta madrugada el dólar cede algo de terreno con relación al euro; que los precios de los bonos parecen haberse estabilizado; que el precio del crudo baja ligeramente y que el del oro se muestra estable. Hoy en la Eurozona la Comisión Europea (CE) publicará los índices de clima de negocios y el índice de confianza de los consumidores del mes de junio, mientras que el Banco Central Europeo (BCE) dará a conocer la evolución en mayo del agregado monetario M3 y de los créditos a los hogares y a las empresas. Por la tarde, y en EEUU, se publicará la lectura final del PIB del 1T2024, así como la lectura preliminar de mayo de los pedidos de bienes duraderos y las peticiones de subsidios de desempleo.

El esfuerzo de los inversores por impulsar al alza los valores más rezagados de 2024 no ha terminado de fructificar y la sesión de ayer volvió a dejarnos el comportamiento típico del conjunto del año: los grandes valores tecnológicos impulsaron al alza al mercado, mientras que el resto de sectores cerró la jornada con caídas de precio. De esta forma, el S&P 500 terminó subiendo un 0,2%, gracias sobre todo al impulso de Amazon, que marcó ayer un nuevo máximo histórico y superó los dos billones de dólares de capitalización bursátil, al anotarse una ganancia cercana al 4%. El grupo de los Siete Magníficos cerró con una subida del 1,6%, a la que hay que sumar el repunte del 2,4% de la jornada del martes. Sin embargo, algo puede cambiar en la sesión de hoy, ya que el fabricante de chips Micron Technology, publicó tras el cierre una proyección de ventas que no convenció a los analistas y apunta a una caída del 8% en la apertura de hoy, que podría arrastrar al resto del sector. Del mismo modo, la Reserva Federal anunció que los grandes bancos estadounidenses habían superado las pruebas de estrés, lo que abre la puerta a que puedan aumentar la remuneración al accionista. Es previsible, por lo tanto, una cierta rotación del sector tecnológico al financiero en la sesión de hoy. En cuanto a la jornada bursátil europea, arrancó con subidas, pero fue de más a menos y terminó cerrando con caídas moderadas, más intensas en los mercados de Francia y España. Sólo la tecnología fue capaz de cerrar en positivo la jornada bursátil europea, en la que las empresas inmobiliarias y eléctricas mostraron el peor desempeño relativo. En cuanto a los mercados de renta fija, repuntaron con claridad las rentabilidades de la deuda a ambos lados del Atlántico y volvieron a ampliarse las primas de riesgo. El euro perdió la cota de los 1,07 dólares y el crudo Brent se mantuvo estable en los 85 dólares por barril.

En cuanto a la agenda macroeconómica europea, la confianza del consumidor del mes de junio en Alemania se situó en los -21,8 puntos, por debajo de los -21,0 anteriores y de la expectativa del mercado, que había esperado una lectura de -19,5 puntos. En Francia, la confianza del consumidor retrocedió de forma marginal y se alineó con los 89 puntos que esperaban los analistas.

En Estados Unidos, las ventas de viviendas nuevas se hundieron un -11,3% en mayo, cuando el consenso había previsto una caída marginal del -0,2%. Sin embargo, el retroceso se vio parcialmente compensado por una fuerte revisión alcista de los datos del mes anterior. Se vendieron un total de 619.000 viviendas nuevas en tasa interanual.

Hoy tenemos por delante una sesión que cuenta con algunas referencias macroeconómicas interesantes:

- 0900h. Se conocen las ventas minoristas de mayo en España. Previsión: 0,7% interanual.
- 1000h. El BCE publica los datos crediticios de mayo en la eurozona.
- 1100h. Se anuncia la confianza de la Comisión Europea de junio en la eurozona. Previsión: 96,1 puntos.
- 1430h. Se publica la lectura definitiva del PIB del primer trimestre en Estados Unidos. Previsión: 1,4% en tasa trimestral anualizada.
- 1430h. Salen a la luz los inventarios mayoristas de mayo en Estados Unidos. Previsión: 0,1% mensual.
- 1430h. Se publican las solicitudes de subsidios por desempleo en EE.UU. Previsión: 235.000 peticiones.
- 1430h. Se presentan los pedidos de bienes duraderos de mayo en EE.UU. Previsión: -0,5% mensual.
- 1600h. Se conocen las ventas pendientes de viviendas de mayo en EE.UU. Previsión: 0,5% mensual.

## ÍNDICES BOLSAS

	Último	% Cambio	% YTD
Ibex35	11.030,50	-0,80	9,19
CAC 40	7.609,15	-0,69	0,87
DAX	18.155,24	-0,12	8,38
FTSE100	8.225,33	-0,27	6,36
MIB 30	33.541,98	-0,49	10,51
Eurostoxx50	4.915,94	-0,41	8,73
S&P 500	5.477,90	0,16	14,84
Nasdaq 100	19.751,05	0,25	17,38
Nikkei 225	39.667,07	1,26	18,54

## OTROS MERCADOS

	Último	% Cambio	% YTD
EUR/USD	1,0678	-0,34	-3,27
BRENT	84,97	-0,05	11,55
ORO	2298,07	-0,93	11,39
SP 10Y Yield (%)	99,286	-0,55	
VIX	12,55	-2,26	0,80

## SECTORES EUROSTOXX600

Mejores	% Día	% YTD
Tecnológico	+0.35%	
Industrial	-0.33%	
Materias Primas	-0.41%	
Peores	% Día	% YTD
sector Inmobiliario	-1.06%	
Consumo discrecional	-0.87%	
Energético	-0.74%	

## ESPAÑA IBEX Index

Mejores	% Día	% YTD
Farmacéutico	+1.02%	
Industrial	-0.39%	
Consumo discrecional	-0.46%	
Peores	% Día	% YTD
sector Inmobiliario	-1.97%	
Materias Primas	-1.85%	
Servicios Públicos	-1.29%	

## Agenda

Fecha	Hora de publicación	País	Dato de Publicación	Estimación	Anterior
27/06/2024	1:00	Eurozona	Cumbre Líderes de la UE	0	0%
27/06/2024	8:00	Eurozona	Reunión del Eurogrupo	0	0%
27/06/2024	8:00	España	Ventas Minoristas (YoY)(may.)	-	0.3%
27/06/2024	9:00	Eurozona	Masa monetaria M3 (3m)(may.)	-	0.8%
27/06/2024	9:00	Eurozona	Masa monetaria M3 (YoY)(may.)	1.5%	1.3%
27/06/2024	9:00	Eurozona	Préstamos privados (YoY)(may.)	0.3%	0.2%
27/06/2024	9:00	Italia	Confianza del Consumidor(jun.)	97	96.4
27/06/2024	9:00	Italia	Confianza empresarial(jun.)	88.7	88.4
27/06/2024	10:00	Eurozona	Clima empresarial(jun.)	-	-0.39
27/06/2024	10:00	Eurozona	Confianza de Servicios(jun.)	6.4	6.5
27/06/2024	10:00	Eurozona	Confianza del consumidor(jun.)	-14	-1400%
27/06/2024	10:00	Eurozona	Confianza industrial(jun.)	-9.6	-9.9
27/06/2024	10:00	Eurozona	Indicador de Sentimiento Económico (ESI)(jun.)	96.2	9600%
27/06/2024	10:00	Italia	Índice de Precios de Producción (MoM)(may.)	-	-0.9%
27/06/2024	10:00	Italia	Índice de Precios de Producción (YoY)(may.)	-	-5.9%
27/06/2024	10:30	Italia	Subasta de bonos a 10 años	-	3.97%
27/06/2024	10:30	Italia	Subasta de bonos a 5 años	-	3.54%

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.

27/06/2024	10:30	Reino Unido	Acta de la reunión del Comité de Política Financiera	0	0%
27/06/2024	10:30	Reino Unido	Declaración del Comité de Política Financiera	0	0%
27/06/2024	10:30	Reino Unido	Reporte de Estabilidad Financiera	0	0%
27/06/2024	13:00	México	Balanza Comercial s/a, \$(may.)	-	-\$-2.578B
27/06/2024	13:00	México	Balanza Comercial, Pesos(may.)	-\$-2.04B	-\$-3.746B
27/06/2024	13:00	México	Tasa de Desempleo(may.)	2.7%	2.6%
27/06/2024	13:00	México	Tasa de Desempleo s.a(may.)	-	2.6%
27/06/2024	13:15	Eurozona	Discurso de Frank Elderson del BCE	0	0%
27/06/2024	13:30	EE.UU.	Balanza Comercial de Bienes(may.) PREL	-\$-96B	-\$-99.2B
27/06/2024	13:30	EE.UU.	Índice de precios del PIB(Q1)	3.1%	3.1%
27/06/2024	13:30	EE.UU.	Inventarios mayoristas(may.) PREL	0.1%	0.1%
27/06/2024	13:30	EE.UU.	PCE subyacente (QoQ)(Q1)	3.6%	3.6%
27/06/2024	13:30	EE.UU.	Peticiones de Bienes Duraderos(may.)	-0.1%	0.6%
27/06/2024	13:30	EE.UU.	Peticiones de bienes duraderos ex transporte(may.)	0.2%	0.4%
27/06/2024	13:30	EE.UU.	Peticiones de Bienes Duraderos excluyendo Defensa(may.)	-	0%
27/06/2024	13:30	EE.UU.	Peticiones de Bienes Duraderos Excluyendo Defensa y Aviación(may.)	-	0.2%
27/06/2024	13:30	EE.UU.	Peticiones de desempleo continuadas(14 jun.)	1.82M	1.828M
27/06/2024	13:30	EE.UU.	Peticiones iniciales de Desempleo - Media de 4 semanas(21 jun.)	-	232.75K
27/06/2024	13:30	EE.UU.	Peticiones semanales de subsidio por desempleo(21 jun.)	236K	238K
27/06/2024	13:30	EE.UU.	Precios del gasto en consumo personal (QoQ)(Q1)	3.3%	3.3%
27/06/2024	13:30	EE.UU.	Producto Interior Bruto anualizado(Q1)	1.4%	1.3%
27/06/2024	15:00	EE.UU.	Variación de ventas de viviendas pendientes (MoM)(may.)	2.5%	-7.7%
27/06/2024	15:00	EE.UU.	Variación de ventas de viviendas pendientes (YoY)(may.)	2.5%	-7.4%
27/06/2024	15:30	EE.UU.	Cambio de Almacenamiento de Gas Natural (EIA)(21 jun.)	53B	71B
27/06/2024	16:00	EE.UU.	Actividad Manufacturera de la Fed de Kansas(jun.)	-	-100%
27/06/2024	16:30	EE.UU.	Emisión de bonos a 4 semanas	-	5.23%
27/06/2024	18:00	EE.UU.	Emisión de Notas del Tesoro a 7 años	-	4.65%
27/06/2024	20:00	México	Tipo de Interés	0,11	11%
27/06/2024	0:30	Japón	Índice de Precios al Consumidor de Tokio (YoY)(jun.)	-	2.2%
27/06/2024	0:30	Japón	IPC de Tokio ex alimentación y energía (YoY)(jun.)	-	2.2%
27/06/2024	0:30	Japón	IPC de Tokio ex alimentos frescos (YoY)(jun.)	0,02	1.9%
27/06/2024	0:30	Japón	Relación de empleo y solicitantes(may.)	1.26	1.26
27/06/2024	0:30	Japón	Tasa de desempleo(may.)	2.6%	2.6%
27/06/2024	0:50	Japón	Producción industrial (MoM)(may.) PREL	0,02	-0.9%
27/06/2024	0:50	Japón	Producción industrial (YoY)(may.) PREL	-	-1.8%

## Próximo Dividendos

Fecha Ex Dividendo	Valor	Bruto	Concepto
24/06/2024	BANKINTER,S.A.	0,111722	A cuenta 2024
26/06/2024	EBRO FOODS	0,22	A cuenta 2024
27/06/2024	REDEIA CORPORACION, S.A.	0,7273	Compl. 2023
27/06/2024	INMOBILIARIA DEL SUR, S.A.	0,15	Compl. 2023
27/06/2024	ENDESA, SOCIEDAD ANONIMA	0,5	Compl. 2023
01/07/2024	GESTAMP AUTOMOCION, S.A.	0,0773	Compl. 2023
01/07/2024	FLUIDRA, S.A.	0,3	A cuenta 2023
01/07/2024	CEVASA	0,22	Único 2023
02/07/2024	ENAGAS, S.A.	1,044	Compl. 2023
02/07/2024	AMADEUS IT GROUP, S.A.	0,8	Compl. 2023
04/07/2024	CONSTRUCCIONES Y AUX.FF.CC. (CAF)	1,11	Único 2023
04/07/2024	REPSOL, S.A.	0,5	Compl. 2023
04/07/2024	CIE AUTOMOTIVE, S.A.	0,45	Compl. 2023
05/07/2024	GLOBAL DOMINION ACCESS, S.A.	0,9775	Compl. 2023
11/07/2024	VIDRALA S.A.	0,3864	Compl. 2023
17/07/2024	ACERINOX, S.A.	0,31	Compl. 2023

## Próximas ampliaciones de capital

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](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.