



FLASH DIARIO

miércoles, 01 de agosto de 2018

Agenda para el día

EUROPA: No habrá datos especialmente interesantes más allá de las referencias finales del PMI manufacturero de julio.

EEUU: Habrá varias referencias de interés: creación de empleo ADP de julio, ISM manufacturero de ese mismo mes y reunión de la Fed. Adicionalmente, el Tesoro estadounidense publicará su estrategia de financiación para el tercer trimestre del año.

HORA	PAIS	INDICADOR	PREV.	ULT.
s/h	Italia	Saldo fiscal (MM)		-3,2
s/h	EEUU	Ventas totales de vehículos (M)	17.05	17.38M
10:00	UME	PMI manufacturero (F)	55.1	55.1
13:00	EEUU	Peticiones de hipotecas MBA	--	-0.2%
14:15	EEUU	Creación de empleo ADP (m)	186	177
16:00	EEUU	Gasto en construcción	0.3% m/m	0.4% m/m
16:00	EEUU	ISM manufacturero	59.8	59.3
16:30	EEUU	Inventarios de crudo	-3000	-6147
20:00	EEUU	Anuncio de tipos Fed (Upper)	2.0%	2.0%
20:00	EEUU	Anuncio de tipos Fed (Lower)	1.75%	1.75%

EMISIONES PARA HOY

PAIS	PLAZO	EMISION	DIVISA
Alemania	ago-28	3,000	€

Qué ha pasado

EUROPA:

La relajación inicial en la curva de gobierno alemana tras la reunión del BoJ, fue corrigiéndose con el paso del tiempo. A ello contribuyó un dato de inflación de la UME correspondiente al mes de julio que se saldó con un resultado un poco más elevado de lo esperado, tanto en el índice general (del 2.0% al 2.1% vs 2.0% Est), como en el subyacente (del 0.9% al 1.1% vs 1.0% Est).

Lo que sí se observó fue un comportamiento bastante favorable de las referencias periféricas europeas, especialmente en el caso de Italia que llegó a estrechar más de 6 puntos básicos respecto a la germana.

El PIB del 2T18 resultó una décima por debajo de lo esperado (+0.3% t/t y +2.1% a/a).

El gobierno de Macron salvó ayer dos votos de confianza. El promovido por los partidos conservadores sumó 143 apoyos, mientras que el de izquierdas contabilizó 74. En ambos casos, los resultados estuvieron lejos de los 289 que se requerían.

EEUU:

En EEUU los movimientos de la curva continuaron siendo bastante discretos, aunque se sigue observando una cierta intención por parte de la TIR a 10 años de querer empezar a testar la resistencia en el entorno del 3.0%. En anteriores ocasiones, no se produjo una ruptura efectiva de los niveles más críticos, experimentando correcciones bajistas de consideración, por lo que habrá que estar muy atento a los desarrollos de los próximos días. En este sentido, hoy será un día relevante ya que se publicarán varias referencias que pueden sesgar al alza las rentabilidades: i) creación de empleo ADP, ii) ISM manufacturero de ese mismo mes, iii) estrategia de emisión de deuda del Tesoro para el tercer trimestre del año y iv) reunión del FOMC.

Según Reuters, Donald Trump estaría valorando la posibilidad de incrementar los aranceles que puede llegar a introducir sobre productos chinos por valor de 200.000 millones de dólares desde el 10% planteado en un principio hasta el 25%.

Trump señaló que el cierre del gobierno sería un pequeño precio a pagar para que el partido demócrata varíe su posición respecto a la inmigración.

México espera que se produzca un acuerdo con EEUU en los próximos días. En cualquier caso, se encuentra preparado para actuar ante las posibles acciones que el gobierno de Trump pueda anunciar en materia de aranceles.

Funcionarios del gobierno estadounidense habrían contactado con sus homólogos de Israel para comentarles que no ha habido cambios en su posicionamiento respecto a Irán.

JAPÓN:

Después de la relajación que experimentó la curva de gobierno japonesa tras la publicación de la nueva estrategia en política monetaria promovida por el BoJ, la rentabilidad a 10 años nipona retomó la senda alcista, testando el nuevo límite del 0.2% establecido por Kuroda. De esta manera, parece que el mercado quiere poner a prueba la capacidad efectiva del Banco a la hora de defender dicho objetivo.

Mercados

	Ultimo	Var
Ibex 35	9870.7	0.17%
Eurostoxx 50	3525.49	0.38%
S&P	2816.3	0.49%
SP2Y	-0.313	0,2 (p.b.)
SP10Y	1.4	-2,6 (p.b.)
Dif. España	0.957	-2,3 (p.b.)
ITA2Y	0.735	-6,2 (p.b.)
ITA10Y	2.720	-6,6 (p.b.)
Dif. Italia	2.277	-6,3 (p.b.)
ALEM2Y	-0.6	1,5 (p.b.)
ALEM10Y	0.443	-0,3 (p.b.)
USA2Y	2.6694	0,81 (p.b.)
USA10Y	2.9598	-1,3 (p.b.)
Ibxxx	225.6323	0.05%
Itraxx Europe	60.869	-2.48%
Itraxx Crossover	282.963	-1.25%
Itraxx Fin (senior)	74.074	-3.26%
Itraxx Fin (sub)	157.577	-1.74%
Dólar/Euro	1.1691	-0.13%
Brent	73.07	-1.93%
Oro	1224.15	0.22%
VIX (Volat. S&P500)	12.8	-10.03%
MOVE (Volat TY)	46.5	-5.89%

Bund (Sep18)

RESISTENCIA: 162.58 / 162.83 / 163.40

SOPORTE: 162.00 / 161.10 / 159.66

Inverseguros

DEUDA PRIVADA:
Plaza de las Cortes, 2 - 4ª planta.
28014 Madrid. Tel. +34 914 263 820/6
Fax: +34 915 777 514

Análisis

Borja Gómez (Director)
fbgmez@inverseguros.es
Silvia Verde
sverde@inverseguros.es

Mesa de Operaciones

Paco Otero (Director)
fotero@inverseguros.es
Tel: +34 915 773 970

Toda información contenida en este informe ha sido obtenida por Inverseguros SV SAU, de fuentes que considera fiables. Las opiniones vertidas en el mismo han sido elaboradas de buena fe y son exclusivas de su Departamento de Análisis y no pueden ser consideradas como una oferta de compra o de venta de acciones. Inverseguros SV SAU no asume ninguna responsabilidad que se derive del contenido de este documento. El sistema retributivo del/los analista/s de los informes se basa en diversos criterios entre los que figuran los resultados obtenidos en el ejercicio económico por el Grupo Inverseguros, pero en ningún caso está vinculada directa o indirectamente al sentido de las recomendaciones contenidas, ni/o a operaciones de banca de inversión realizadas por Inverseguros SV, SAU ni/o por personas jurídicas vinculadas. Inverseguros SV, SAU, es una empresa de servicios de inversión sometida a la legislación española, bajo supervisión de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, y dispone de un Reglamento de Conducta que puede ser consultado en su página en Internet. www.inverseguros.es