



FLASH DIARIO

martes, 27 de noviembre de 2018

Agenda para el día

EUROPA: Sin datos macro de relevancia, toda la atención estará en el mercado primario con la emisión en Italia de un CTZ nov-20 y un bono ligado a inflación may-23.

EEUU: Hoy destacará la publicación de la confianza del consumidor medida por la Conference Board correspondiente al mes de noviembre.

HORA	PAIS	INDICADOR	PREV.	ULT.
13:00	España	Saldo fiscal (MM)	--	-13.25
16:00	EEUU	Confianza consumidor	136.0	135.9 137.9

EMISIONES PARA HOY

PAIS	PLAZO	EMISIÓN	DIVISA
EEUU	5 años	40,000	\$

Italia emitirá dos bonos: CTZ nov-20 por importe máx. 2500 Mn € y un bono ligado a inflación may-23 por importe máx. 1000 Mn €

Qué ha pasado

EUROPA:

Jornada de risk on en las curvas europeas, con ventas en Alemania y compras en la periferia, todo ello acompañado de alzas en las bolsas. Una vez más, los mercados respondieron positivamente al acercamiento de posturas entre el gobierno de Italia y la Comisión Europea. Así, la noticia sobre una posible corrección en los presupuestos italianos, con un déficit para 2019 que podría situarse en el 2.0-2.2% sirvió para que la prima de riesgo italiana redujera casi 16 puntos básicos en la jornada. Así, según el diario Messagero, Conte ve recortes en los presupuestos de unos 3.600 millones de euros, como consecuencia del retraso en la implementación de la renta básica universal además de la reducción en el número de beneficiarios de la reforma de las pensiones.

El Tesoro italiano anunció ayer un tap de BTP oct-23 (1.500-2.000 Mn €), BTP dic-28 (1.750-2.250 Mn €) y CCTeus oct-24 y sep-25 (importe conjunto de 750-1.250 Mn €) que se realizará este jueves. Además canceló la emisión de BTP de mediados de diciembre.

En materia de Brexit, May declaró que el acuerdo de salida brinda seguridad a las empresas por lo que confía ganar la votación en el Parlamento británico que se celebrará el próximo 11 de diciembre. Según las estimaciones realizadas por Instituto Nacional de Investigación Económica y Social (NIESR) de Reino Unido, el impacto del Brexit, según el acuerdo actual, tendría un impacto negativo en el PIB del 4% en 2030. Trump considera que el acuerdo con Brexit es "excelente" para la UE, pero podría perjudicar el comercio del Reino Unido con EE.UU.

El IFO alemán, registró un comportamiento peor del esperado por el consenso al pasar de 102.8 a 102.0 (102.3 estimado), con el componente de expectativas manteniéndose por debajo del nivel de neutralidad de los 100 puntos. Por sectores, destacó el descenso registrado por el manufacturero que sigue poniendo en evidencia el lastre que está suponiendo la incertidumbre comercial entre EEUU y China en el sector, además del riesgo de que la presión arancelaria de Donald Trump se centre en el sector de automóviles europeo.

EEUU:

La curva estadounidense cerró con ventas la jornada de ayer, en un día en el que no se publicaron datos relevantes.

La Fed de San Francisco considera que existe un riesgo "considerable" de que la inflación caiga por debajo del nivel de 2%, al calificar las causas que han producido la aceleración de esta variable como "idiosincráticas" y no por el fortalecimiento de la economía.

Trump calificó como "altamente improbable" mantener el incremento arancelario con China en el 25% amenazando con aumentar los 267.000 Mn \$ adicionales si no se alcanza un acuerdo.

Mercados

	Ultimo	Var
Ibex 35	9091.2	1.96%
Eurostoxx 50	3172.71	1.13%
S&P	2673.5	1.55%
SP2Y	-0.157	-1,8 (p.b.)
SP10Y	1.562	-7 (p.b.)
Dif. España	1.201	-9,1 (p.b.)
ITA2Y	0.832	-11,1 (p.b.)
ITA10Y	3.269	-13,8 (p.b.)
Dif. Italia	2.908	-15,9 (p.b.)
ALEM2Y	-0.6	1 (p.b.)
ALEM10Y	0.361	2,1 (p.b.)
USA2Y	2.8302	2,08 (p.b.)
USA10Y	3.0535	1,45 (p.b.)
Iboxx	223.2877	-0.02%
Itraxx Europe	78.835	-2.19%
Itraxx Crossover	329.994	-1.03%
Itraxx Fin (senior)	100.497	-4.04%
Itraxx Fin (sub)	203.741	-3.34%
Dólar/Euro	1.1328	-0.08%
Brent	60	2.44%
Oro	1222.4	-0.05%
VIX (Volat. S&P500)	18.9	-12.17%
MOVE (Volat TY)	51.5	-10.08%

Bund (Dic18)

RISISTENCIA: 160.93 / 161.00 / 161.45

SOPORTE: 160.43 / 160.05 / 159.84

Inverseguros

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