



INFORME DIARIO

miércoles, 13 de julio de 2022

AGENDA PARA EL DIA

EUROPA. Lo más destacado serán las lecturas finales de IPC del mes de junio de España además de la producción industrial de mayo del conjunto de la UME.

EEUU. Hoy destacará especialmente la publicación del dato de IPC de junio.

AGENDA PARA HOY

HORA	PAÍS	INDICADOR	PREV.	ULT.
5/h	Alemania	Balanza cuenta corriente (MM)	-	7,4
9:00	España	IPC (F)	1.8% m/m	1.8% m/m
			10.2% a/a	10.2% a/a
9:00	España	IPC armonizado (F)	1.8% m/m	1.8% m/m
			10.0% a/a	10.0% a/a
9:00	España	IPC subyacente (F)	-	0.7% m/m
			-	5.5% a/a
11:00	UME	Producción industrial	0.3% m/m	0.4% m/m
			0.3% a/a	-2.0% a/a
13:00	EEUU	Peticiones de hipotecas MBA	-	-
14:30	EEUU	IPC	1.1% m/m	1.0% m/m
			8.8% a/a	8.6% a/a
14:30	EEUU	IPC subyacente	0.5% m/m	0.6% m/m
			6,1% a/a	5,7% a/a
16:30	EEUU	Inventarios semanales de crudo (Mb)	-	69
20:00	EEUU	Presupuesto mensual (MM\$)	-75	-174,2
20:00	EEUU	Libro Beige	-	-

QUÉ HA PASADO

EUROPA. La sesión de ayer estuvo marcada por compras de deuda pública y debilidad de los activos de riesgo, donde los temores entorno a una recesión derivada de la crisis energética centraron toda la atención. Sin embargo, esta situación no tuvo un excesivo coste para las curvas de la periferia europea que ampliaron en términos de spread, aunque de forma bastante contenida con el diferencial de Italia frente a Alemania aumentando en unos 160 puntos básicos.

En cuanto al país alpino, la crisis de gobierno sigue centrando la atención, con el primer ministro Mario Draghi, afirmando que no seguirá al frente del gobierno si el Movimiento Cinco Estrellas abandona su coalición, en una señal de creciente impaciencia por las constantes disputas entre los partidos. Una prueba clave la veremos este jueves en el Senado, con la votación entorno a un paquete de ayudas a empresas y hogares afectados por los altos precios de la energía. No obstante, incluso si se evita una crisis del gobierno esta semana, Draghi seguramente tendrá que hacer frente a más tensiones antes de que se celebren las elecciones generales en la primavera del próximo año.

El Banco Central de Francia espera un crecimiento del PIB en el 2T de tan sólo un 0,25%.

En Reino Unido, el presidente del BoE, Bailey, declaró que "hay más opciones sobre la mesa que una subida de 25 pb" en agosto. Además, añadió que es probable que los tipos vuelvan a caer después de que se aborde el problema de la inflación.

EEUU. La curva estadounidense también contabilizó compras durante la jornada de ayer, como consecuencia de los temores entorno a la recesión, manteniéndose la inversión de la pendiente 2-10.

En este sentido, las declaraciones de los miembros de la Fed siguen manteniendo un sesgo agresivo, avanzando en el proceso de subida de tipos. Así, Barkin declaró que admitiría una subida de 50bp- 75bp en la reunión de este mes, enfatizando la importancia de controlar la inflación sin causar demasiado daño a la economía.

La Oficina de Estadística de EEUU se vio obligada a desacreditar públicamente un informe de inflación falso que circuló en Twitter durante el día de ayer, en el que se afirmaba que la inflación estadounidense, cuya publicación será hoy, ascendería al 10.2% en junio desde el 8.6% contabilizado en el mes de mayo (consenso: 8.8%).

Estados Unidos ha revelado una nueva estrategia de política exterior para priorizar a las naciones del Pacífico dada la creciente influencia de China.

El FMI reduce las estimaciones de crecimiento de PIB de Estados Unidos para 2022 en 0.6 puntos porcentuales hasta el 2.3%, advirtiendo que la inflación plantea "riesgos sistémicos".

ESPAÑA. El gobierno anunció que pondrá en marcha un impuesto a bancos y energéticas, con el que espera recaudar 3.500 millones de euros cada año (1.500 procedentes de la banca y 2.000 millones de las energéticas). Se trata de un impuesto "excepcional y temporal" que abarcaría el periodo 2022-2023.

CRUDO. La OPEP, en su último informe mensual, rebajó las estimaciones de crecimiento de la demanda de petróleo para 2023, desde los 3.36 millones de barriles diarios hasta los 2.7. A pesar de ello, sigue esperando que el aumento de la oferta (1.7m bdp) sea insuficiente para cubrir la demanda.

EMISIONES PARA HOY

PAÍS	PLAZO	EMISIÓN	DIVISA
Italia	ago.-25 jun.-29 mar.-38	3.250 2.500 1.250	€
Alemania	ago.-52	1.500	€
Portugal	jul.-32	750	€
EEUU	30 años	19.000	\$

MERCADOS

	Ultimo	Var
Ibex 35	8014,8	-0,62%
Eurostoxx 50	3487,1	0,44%
S&P	3818,8	-0,92%
SP2Y	0,65	-7,6 (p.b.)
SP10Y	2,23	-10,8 (p.b.)
Dif. España	1,095	0,6 (p.b.)
ITA2Y	0,95	-2,9 (p.b.)
ITA10Y	3,11	-9,8 (p.b.)
Dif. Italia	1,982	1,6 (p.b.)
ALEM2Y	0,36	-8,7 (p.b.)
ALEM10Y	1,13	-11,4 (p.b.)
USA2Y	3,05	-2,27 (p.b.)
USA10Y	2,97	-2,41 (p.b.)
Iboxx	216,7	0,52%
Itraxx Europe	119,0	1,14%
Itraxx Crossover	590,4	1,46%
Itraxx Fin (senior)	130,6	1,54%
Itraxx Fin (sub)	247,5	1,69%
Dólar/Euro	1,0062	-0,02%
Brent	105,14	-6,45%
Oro	1729,52	-0,32%
VIX (Volat. S&P500)	27,3	4,28%
MOVE (Volat TY)	148,1	0,26%



Análisis  Tel. +34 914 26 38 20/6

Borja Gómez (Director)
fbgomez@inverseguros.es

Silvia Verde (Analista)
sverde@inverseguros.es

Pedro Cid, CFA (Analista)
pcid@inverseguros.es

Patricia Rubio (Apoyo)
correo@inverseguros.es

AVISO LEGAL

La presente Nota ha sido elaborada por Inverseguros Sociedad de Valores, SAU (Entidad que pertenece al Grupo Dunas Capital) y se facilita sólo a efectos informativos. Inverseguros Sociedad de Valores, SAU es una entidad inscrita en España, autorizada y regulada por la Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV).

La presente Nota no puede considerarse asesoramiento financiero personalizado, ni una oferta de compra o venta de acciones. La misma ha sido elaborada con independencia de las circunstancias y objetivos financieros particulares de las personas que lo reciben. El receptor de la misma que tenga acceso debe ser consciente de que los valores, instrumentos o inversiones a los que se hagan referencia pueden no ser adecuados para sus objetivos específicos de inversión, su posición financiera o su perfil de riesgo ya que éstos no han sido tomados en cuenta para la elaboración de la presente nota, por lo que debe adoptar sus propias decisiones de inversión teniendo en cuenta dichas circunstancias, así como la información pública existente sobre dicho valor, y, en su caso, atendiendo al contenido del folleto registrado en la CNMV y en la entidad emisora. Asimismo, debe tener en cuenta que la evolución pasada de los valores o instrumentos o resultados históricos de las inversiones, no garantizan la evolución o resultados futuros.

Asimismo, advertimos que toda inversión en cualquier valor está sujeta a riesgos de pérdida, incluso del principal invertido, así como que las inversiones en mercados cotizados conllevan gastos que no se están teniendo en consideración en este informe. Inverseguros Sociedad de Valores, SV no asume responsabilidad alguna por cualquier pérdida directa o indirecta que pudiera resultar del uso de este documento o de su contenido.

Las opiniones expresadas en este informe reflejan las opiniones personales del equipo de análisis de Inverseguros Sociedad de valores, SAU. Asimismo, el equipo de análisis no recibe ni recibirá ingreso alguno por proporcionar una opinión específica en la presente Nota. No obstante, dichos analistas pueden haber recibido ingresos o recibir ingresos en relación, entre otros factores, a los resultados del Grupo Dunas Capital.

La información que incluye el presente informe se ha obtenido de fuentes consideradas como fiables, pero si bien se ha actuado de buena fe y de manera razonable para que dicha información no sea ni incierta ni equívoca en el momento de su publicación, no se puede garantizar que sea, precisa, exacta y completa y no debe confiarse en ella como si lo fuera.

Es posible que alguna Entidad que forme parte del Grupo Dunas Capital o cualquiera de las IICs, ECR o FP gestionados por sus Entidades Gestoras, así como sus respectivos accionistas, consejeros directores o empleados, pueden tener una posición en el valor al que se refiere la presente Nota. Asimismo, Inverseguros Sociedad de Valores, puede negociar con dichos valores o instrumentos, por cuenta propia o ajena, proporcionar servicios de asesoramiento, colocación, aseguramiento u otros servicios al emisor de dicho valor, a empresas relacionadas con los mismos o a sus accionistas, directivos o empleados.

Inverseguros Sociedad de Valores cuenta con Política de Conflictos de Interés, así como un Reglamento Interno de Conducta (RIC), de obligado cumplimiento para todos sus empleados, directivos y Consejeros.

Cualquier Entidad de las que forman parte del Grupo Dunas Capital, así como sus empleados y directores, pueden emitir comentarios de mercado a sus clientes que difieran a las contenidas en la presente Nota.

La presente Nota no podrá ser reproducida, distribuida ni publicada por ningún receptor de la misma.