



INFORME DIARIO

jueves, 18 de noviembre de 2021

AGENDA PARA EL DIA

EEUU. Las publicaciones macro de hoy serán escasas destacando sólo la Fed de Filadelfia de noviembre y las demandas semanales de desempleo.

AGENDA PARA HOY

HORA	PAIS	INDICADOR	PREV.	ULT.
14:30	EEUU	Demandas de desempleo (m)	260	267
14:30	EEUU	Reclamos continuos (m)	2120	2160
14:30	EEUU	Fed de Filadelfia	24	23.8
16:00	EEUU	Indicador adelantado	0.8%	0.2%

EMISIONES PARA HOY

PAIS	PLAZO	EMISION	DIVISA
España	ene.-27	min. 4,000	€
	oct.-29	max. 5,000	
	oct.-31		
Francia	feb.-24	min. 6,500	€
	feb.-27	max. 7,500	
	oct.-27		
Irlanda	5 meses	750	€

MERCADOS

	Ultimo	Var
Ibex 35	8993,4	-0,52%
Eurostoxx 50	4400,8	-0,02%
S&P	4688,7	-0,26%
SP2Y	-0,616	-0,3 (p.b.)
SP10Y	0,486	1 (p.b.)
Dif. España	0,732	1,4 (p.b.)
ITA2Y	-0,263	-0,4 (p.b.)
ITA10Y	0,975	0,5 (p.b.)
Dif. Italia	1,221	0,9 (p.b.)
ALEM2Y	-0,7	0,4 (p.b.)
ALEM10Y	-0,246	-0,4 (p.b.)
USA2Y	0,4979	-2 (p.b.)
USA10Y	1,5889	-4,46 (p.b.)
Iboxx	242,2263	-0,17%
Itraxx Europe	49,263	0,90%
Itraxx Crossover	249,2	0,70%
Itraxx Fin (senior)	57,536	0,72%
Itraxx Fin (sub)	111,013	0,39%
Dólar/Euro	1,1319	-0,08%
Brent	80,82	-1,98%
Oro	1865,5	0,72%
VIX (Volat. S&P500)	17,1	4,52%
MOVE (Volat TY)	81,6	0,00%

QUÉ HA PASADO

EUROPA. Sesión sin grandes movimientos en las curvas de gobierno europeas en el día de ayer, aunque manteniendo la dinámica de ampliación de diferenciales de la referencia swap frente a DBR's que ha prevalecido en las últimas semanas y que sólo tuvo una cierta interrupción el pasado lunes después de que el BCE anunciase un incremento en el límite de préstamo de activos con cash como colateral hasta los 150.000 millones de euros. De esta manera, se evidencia que este paso no fue una solución al problema de escasez de papel que existe en la actualidad y que incide principalmente en la deuda pública alemana.

Otro elemento a destacar es la falta de reacción del mercado a los mensajes de miembros de peso del BCE planteando que las expectativas de subida de tipos para el año que viene que el mercado sigue poniendo en precio es difícil que acaben por germinar. Ello refleja lo arraigado de esta perspectiva y, al mismo tiempo, plantea que será difícil ver un cambio en el corto plazo, siendo una fecha clave la reunión de la Autoridad Monetaria del mes de diciembre donde tendrá que dar una visión respecto a los programas de compra de activos. En este sentido, conviene tener presente que existe un vínculo claro entre estas iniciativas y un potencial lift-off, ya que el Forward Guidance plantea de forma clara que cualquier acción sobre la facilidad de depósito se producirá poco después del final de las adquisiciones netas.

El Parlamento Europeo acordó ayer que la Ley de Mercados Digitales se aplicará a compañías con una capitalización superior a los 80.000 millones de euros y que ofrezcan al menos un servicio de internet.

Linder señaló que no será el ministro de finanzas del FDP, sino el de Alemania. En cualquier caso, las negociaciones dentro de la coalición están siendo complicadas.

EEUU. La curva de gobierno estadounidense registró una relajación de cierto calibre especialmente concentrada en el tramo largo, después de una subasta de un 20 años que no fue especialmente brillante. Todo ello en un contexto sin grandes novedades macro, más allá de la segunda caída consecutiva planteada por las viviendas iniciadas en el mes de octubre, si bien es cierto que el aumento de los permisos de construcción y la mejora del índice NAHB limitaría el impacto de estas lecturas.

Evans señaló que la desaceleración de las presiones inflacionistas se está demorando más de lo inicialmente pensado, lo cual necesitaría un estudio para mediados del año que viene. En este sentido, planteó que espera que el tapering haya concluido para ese momento.

Biden señaló que debe haber una investigación federal para ver si las compañías de gas y petróleo han estado fijando precio de manera ilegal. Adicionalmente, Reuters publica que el Presidente estaría discutiendo con Japón, Corea del Sur e incluso China la posibilidad de liberar parte de sus reservas de petróleo para rebajar los precios de la energía.

JAPÓN. El primer ministro, Kishida, anunciará mañana un paquete de estímulos de 55.7 billones de yenes, el cual incluirá la entrega de cheques a familias con hijos menores de 18 años.

DEUDA CORPORATIVA. Italia está considerando realizar una ampliación de capital de 3.500 millones de euros para recapitalizar Monte dei Paschi di Siena después de que fracasase su adquisición por parte de UniCredit.



Análisis  Tel. +34 914 26 38 20/6

Borja Gómez (Director)
fbgomez@inverseguros.es

Silvia Verde (Analista)
sverde@inverseguros.es

Pedro Cid (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.