



FLASH DIARIO

miércoles, 02 de enero de 2019

Agenda para el día

EUROPA: Lo más destacado será la publicación del dato final del PMI manufacturero del conjunto de la UME correspondiente al mes de diciembre.

EEUU: Al igual que en Europa, hoy conoceremos el dato final de diciembre del PMI manufacturero.

HORA	PAIS	INDICADOR	PREV.	ULT.
09:15	España	PMI manufacturero	52.4	52.6
09:45	Italia	PMI manufacturero	48.4	48.6
09:50	Francia	PMI manufacturero	49.7	49.7
09:55	Alemania	PMI manufacturero	51.5	51.5
10:00	UME	PMI manufacturero	51.4	51.4
10:30	UK	PMI manufacturero	52.5	53.1
15:45	EEUU	PMI manufacturero	53.9	53.9

EMISIONES PARA HOY

PAIS	PLAZO	EMISION	DIVISA
Grecia	6 meses	1,250	€
	3 meses	3,000	
Francia	6 meses	1,100	€
	12 meses	1,100	

Qué ha pasado

EUROPA:

Después del parón navideño retomamos la publicación de nuestros informes diarios en un contexto en el que las rentabilidades del 10 años tanto en Alemania como en EEUU se encuentran en niveles mínimos de los últimos años. Así, recordamos los últimos acontecimientos más relevantes que han acaparado la atención de los mercados. Uno de los principales fue quizá el acuerdo alcanzado entre el gobierno italiano y la CE en cuanto a los presupuestos de 2019, con un objetivo de déficit reduciéndose desde el 2.4% al 2.04%. Sin embargo, a pesar del acuerdo, las tensiones políticas parece que van a seguir prolongándose a lo largo del recién estrenado 2019. Así Mattarella criticó la falta de debate y declaró, en su discurso de fin de año, que los presupuestos penalizan a los ciudadanos de a pie. Por otra parte, según la Stampa, Tria podría renunciar a su puesto a principios de este mes de enero aunque Salvini desmiente esta información al considerar que los informes sobre la reorganización del gabinete son "surrealistas y totalmente falsos". En otro orden de cosas, Conte se compromete a que el gobierno evite el aumento del IVA en los próximos años.

En cuanto al BCE, Lautenschlaeger "espera" que los tipos empiecen a aumentar en 2019, aunque recalcó que este hecho dependerá de los datos de inflación del primer y segundo trimestre del año. En este sentido, cobra especial relevancia la publicación del IPC de diciembre para el conjunto de la UME que conoceremos este viernes, especialmente después de la debilidad registrada por los datos de inflación tanto en Alemania como en España. Por otra parte, Knot no ve razones para esperar más que una pequeña ralentización en el crecimiento económico. Por su parte, Lane declaró que los riesgos empiezan a sesgarse a la baja, siendo la asunción oficial del riesgo un gran desafío en las próximas semanas y meses. Por otra parte, Issue, ex economista jefe, considera que la postura del BCE es "demasiado laxa" y difícil de justificar.

EEUU:

Como consecuencia de las fuertes caídas en las bolsas estadounidenses, que en plena Navidad acabaron registrando mínimos del último año y medio, el Secretario del Tesoro estadounidense, Mnuchin, organizó el 24 de diciembre una llamada telefónica con los directores ejecutivos de los seis bancos más grandes del país, con el objetivo de confirmar la disponibilidad de liquidez y así garantizar la operativa normal de los mercados. En este contexto Trump dijo que es una "tremenda oportunidad para comprar". Por otra parte, en materia política, destaca el hecho de que el cierre parcial del gobierno continúa aunque Trump tuiteó recientemente que quiere "hacer un trato" e invita a los líderes del congreso a reunirse en el día de hoy.

En materia comercial Trump tuiteó después de una llamada telefónica con Xi, que las conversaciones han experimentado un "gran avance". En este sentido, funcionarios estadounidenses visitarán Beijing esta semana. Sin embargo, las negociaciones con Europa no parecen evolucionar tan positivamente. De hecho, el WSJ dice que el creciente superávit de la UE con EEUU plantea riesgos, especialmente después de que los negociadores no cumplieran con el plazo autoimpuesto para eliminar las barreras no arancelarias en el mes de noviembre.

ASIA PACÍFICO:

En China los datos macro conocidos en estos últimos días han sido negativos. Así esta madrugada el PMI Caixin de diciembre ha caído por debajo del nivel de 50 hasta el 49.7 (50.2 estimado). Este dato se añade al registro del PMI manufacturero de ese mismo mes, que también decepcionó al caer por debajo del 50 esperado hasta el 49.4, lo que no sucedía desde febrero de 2016.

Mercados

	Ultimo	Var
Ibex 35	M.Cerrado	M. Cerrado
Eurostoxx 50	M.Cerrado	M. Cerrado
S&P	M.Cerrado	M. Cerrado
SP2Y	-0.243	0 (p.b.)
SP10Y	1.416	0 (p.b.)
Dif. España	1.174	0 (p.b.)
ITA2Y	0.474	0 (p.b.)
ITA10Y	2.742	0 (p.b.)
Dif. Italia	2.500	0 (p.b.)
ALEM2Y	-0.6	0 (p.b.)
ALEM10Y	0.242	0 (p.b.)
USA2Y	2.4878	0 (p.b.)
USA10Y	2.6842	0 (p.b.)
Iboxx	M.Cerrado	M. Cerrado
Itraxx Europe	88.15	-0.25%
Itraxx Crossover	352.682	-0.28%
Itraxx Fin (senior)	109.637	-0.38%
Itraxx Fin (sub)	222.985	-0.78%
Dólar/Euro	1.1465	-0.02%
Brent	52.82	-0.66%
Oro	1282.6	0.01%
VIX (Volat. S&P500)	M.Cerrado	M. Cerrado
MOVE (Volat TY)	ND	ND

Bund (Mar19)

RESISTENCIA: 163.67 / 163.74 / 164.00

SOPORTE: 163.25 / 163.00 / 162.64

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)
fbgomez@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