



FLASH DIARIO

miércoles, 03 de febrero de 2021

Agenda para el día

EUROPA: Hoy destacará la publicación de los PMI's finales de enero en la UME y en las principales economías de la Zona Euro. Además, de los precios de producción de diciembre y el IPC de enero en la UME.

EEUU: Lo más relevante será la publicación de la creación de empleo ADP, el PMI composite y de servicios y el ISM no manufacturero del mes de enero.

HORA	PAIS	INDICADOR	PREV.	ULT.
10:00	UME	PMI servicios (F)	45	45
10:00	UME	PMI composite (F)	47,5	47,5
10:30	UK	PMI servicios (F)	38,8	38,8
10:30	UK	PMI composite (F)	40,6	40,6
11:00	UME	Precios de producción	0,7% m/m -1,2% a/a	0,4% m/m -1,9% a/a
11:00	UME	IPC (P)	-0,1% m/m	0,3% m/m
11:00	UME	IPC subyacente (P)	0,6% a/a	0,6% a/a
13:00	EEUU	Peticiones de hipotecas MBA	0,9% a/a	0,9% a/a
14:15	EEUU	Creación de empleo ADP (m)	50	-123
15:45	EEUU	PMI composite (F)	--	58
15:45	EEUU	PMI servicios (F)	57,4	57,5
16:00	EEUU	ISM no manufacturero	56,9	56,7

EMISIONES PARA HOY

PAÍS	PLAZO	EMISIÓN	DIVISA
Grecia	3 meses	625	€

Qué ha pasado

EUROPA: La sesión de ayer estuvo marcada por un mayor tensionamiento de la curva de gobierno alemana como consecuencia de unos datos de IPC que continuaron sorprendiendo al alza (en este caso fue el turno de Francia), lo que llevó al mercado a seguir promoviendo un incremento en los breakeven de inflación. Adicionalmente, la salida de papel de gobierno europeo de alta duración y el recorrido positivo de los activos de riesgo, también ayudaron a respaldar este movimiento.

La incertidumbre política en Italia continuó aumentando, ante las noticias negativas que llegaban respecto a la posibilidad de que Conte pudiese formar un nuevo gobierno. En este sentido, la oposición de Renzi resultó importante y prácticamente dio al traste con las opciones que tenía en Primer Ministro recién dimitido. Ello hizo que a última hora de la tarde de ayer Mattarella optase por llamar de urgencia a Mario Draghi para encargarle la formación de un ejecutivo de unidad que lleve los designios del país hasta el 2023. Esta opción debería ser bien recibida por los mercados, aunque faltaría ver si el antiguo presidente del BCE tiene apoyos suficientes dentro del Parlamento. En este sentido, varios miembros del M5S ya han rechazado esta opción al ser un símbolo del antiguo establishment.

Se espera que la UE publique su veredicto respecto a la sentencia de Tribunal Constitucional de Alemania respecto al programa de compra de bonos del BCE. En este sentido, se estaría planteando abrir un proceso disciplinario sobre el país germano.

Merkel señaló que se podrían llegar a vacunar a unos 10 millones de personas en el 1T21.

El Ministro de Finanzas del Reino Unido señaló que espera incrementar las pensiones públicas a la mayor tasa anual histórica. El efecto de este movimiento se haría con cargo al déficit del país.

EEUU: En EEUU también predominó el sentimiento de IPC al alza, con el Forward de inflación 5Y5Y aumentando en mayor medida y rozando el 2.40%. Ello tuvo su reflejo en la curva de Treasuries, que planteó un tensionamiento algo más concentrado en los tramos largos.

Kaplan (Fed) planteó que sigue preocupado por el estado de la economía estadounidense y su recuperación.

Biden calificó la propuesta de estímulo fiscal planteada por el partido republicano (600.000 millones de dólares) como de muy baja. En este sentido, Yellen señaló que la base debería ser la estrategia del Presidente de 1,9 billones de dólares.

JAPÓN: Wakatabe afirma que el banco central no va dudar en aplicar más medidas expansivas si es necesario. Por su parte, la lectura final de enero del PMI composite registró un descenso hasta 47,1 frente a los 48,5 de diciembre.

CHINA: El PMI de Servicios Caixin de enero cae a mínimos de 9 meses, situándose en 52 frente a los 56.3 de diciembre. Análogamente, el PMI composite descendió de 55,8 a 52,2.

Mercados

	Ultimo	Var
Ibex 35	7950,9	1,96%
Eurostoxx 50	3590,5	1,69%
S&P	3826,3	1,39%
SP2Y	-0,518	1.5 (p.b.)
SP10Y	0,116	2.1 (p.b.)
Dif. España	0,605	-0,6 (p.b.)
ITA2Y	-0,321	2.1 (p.b.)
ITA10Y	0,651	3 (p.b.)
Dif. Italia	1,140	0.3 (p.b.)
ALEM2Y	-0,7	0.4 (p.b.)
ALEM10Y	-0,489	2.7 (p.b.)
USA2Y	0,132	0.59 (p.b.)
USA10Y	1,0963	1.71 (p.b.)
Iboxx	243,8549	-0,03%
Itraxx Europe	50,261	-2,79%
Itraxx Crossover	258,258	-3,24%
Itraxx Fin (senior)	61,241	-1,91%
Itraxx Fin (sub)	115,953	-1,24%
Dólar/Euro	1,2019	-0,42%
Brent	57,48	2,48%
Oro	1835,24	-1,59%
VIX (Volat. S&P50C)	25,6	-15,48%
MOVE (Volat TY)	45,9	-0,80%

Bund (Mar 21)

RESISTENCIA: 178,12/178.55/179.19

SOPORTE: 177.48/177.31/176.59

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
Pedro cid
pcid@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