



FLASH DIARIO

viernes, 04 de enero de 2019

Agenda para el día

EUROPA: Hoy destacará la publicación del IPC del conjunto de la Zona Euro correspondiente al mes de diciembre, especialmente tras los decepcionantes registros de economías como Alemania o España, que hacen esperar una desaceleración de la referencia general. Además, también será relevante la publicación del PMI final composite del mes de diciembre para el conjunto de la UME.

EEUU: La publicación macro más relevante del día de hoy será la del informe de empleo de diciembre.

HORA	PAIS	INDICADOR	PREV.	ULT.
10:00	UME	PMI servicios	51.4	51.4
10:00	UME	PMI composite	51.3	51.3
10:30	Portugal	IPC (P)	--	-0.4% m/m
				-0.9% m/m
10:30	Portugal	IPC armonizado	1.2% a/a	0.9% a/a
11:00	UME	Precios de producción	-0.2% m/m	0.8% m/m
11:00	UME	IPC	4.2% a/a	4.9% a/a
11:00	UME	IPC subyacente	1.7% a/a	2.0% a/a
11:00	UME	IPC armonizado	1.0% a/a	1.0% a/a
11:00	UME	IPC armonizado	1.4% a/a	1.6% a/a
14:30	EEUU	Creación de empleo (m)	184	155
14:30	EEUU	Creación de empleo privado (m)	185	161
14:30	EEUU	Tasa de paro	3.7%	3.7%
14:30	EEUU	Ganancias medias por hora	0.3% m/m	0.2% m/m
			3.0% a/a	3.1% a/a
14:30	EEUU	Horas medias trabajadas	34.5	34.4
14:30	EEUU	Ratio participación laboral	--	62.9%
14:30	EEUU	Tasa de subempleo	--	7.6%
14:30	EEUU	PMI composite	--	53.6
14:30	EEUU	PMI servicios	53.4	53.4
17:00	EEUU	Inv. semanales de crudo (Mb)	-3,000	-46

Qué ha pasado

EUROPA:

La jornada de ayer se caracterizó por un movimiento de risk off, en el que la curva alemana siguió registrando compras, con la TIR a 10 años en el entorno del 0.15%, mínimo desde abril de 2017, mientras que la periferia se vio penalizada. En este sentido, destacó el fuerte tensionamiento de la curva italiana como consecuencia de las tensiones que siguen acrecentándose entre los partidos de coalición.

En Reino Unido, la votación sobre el Brexit ha sido programada en el Parlamento británico para el 14 de enero. Actualmente May, sigue sin contar con los votos necesarios para sacar el texto adelante y necesita que la UE le ofrezca nuevas garantías sobre la frontera con Irlanda. Bruselas insiste en que el actual acuerdo "es el mejor y el único posible"

EEUU:

La curva estadounidense siguió registrando compras en el día de ayer, en un contexto en el que la renta variable también volvió a verse penalizada como consecuencia de las dudas que siguen afianzándose en cuanto a la desaceleración de la economía global. Además, los datos macro que se conocieron fueron de sesgo negativo, siendo especialmente relevante el ISM manufacturero que cayó desde el 59.3 al 54.1 (57.5 estimado), lo que evidencia que se está produciendo una ralentización de la economía estadounidense. Sin embargo, el dato no supone que se vaya a producir una recesión inminente, de hecho, solo un valor por debajo de 50 indicaría un declive de la actividad en el sector manufacturero mientras que se necesitarían registros por debajo del 43.2 para descontar una caída global de la economía estadounidense.

En cuanto al cierre parcial de gobierno, ayer, la Cámara de Representantes, bajo el nuevo presidente demócrata Pelosi, respaldó el proyecto de ley de gastos, pero sin el apoyo de Trump, que exige la construcción de un muro en la frontera con México. Este proyecto carece de futuro en el Senado, donde el líder republicano advirtió que no iba a legislar sin el visto bueno del Presidente. Hoy se celebrará una nueva reunión para intentar desbloquear la situación.

En materia comercial, las conversaciones entre EEUU y China en Pekín se mantendrán el 7-8 de enero.

ASIA PACÍFICO:

Según el Primer ministro chino, China debe recortar aún más los impuestos para apoyar a las empresas. Por otra parte, el PMI Caixin de servicios mejora ligeramente hasta 53.9 en diciembre desde 53.8 (53.0 estimado).

Según Nikkei, el BoJ estaría estudiando recortar las estimaciones de inflación para los próximos dos años, hasta el 1% en 2019 (1.4% anterior). Por su parte, Kuroda declaró que es necesario vencer a la deflación con lo que sea necesario.

Mercados

	Ultimo	Var
Ibex 35	8523.3	-0.31%
Eurostoxx 50	2954.66	-1.29%
S&P	2447.9	-2.48%
SP2Y	-0.203	3 (p.b.)
SP10Y	1.429	2,8 (p.b.)
Dif. España	1.276	4 (p.b.)
ITA2Y	0.555	10,7 (p.b.)
ITA10Y	2.860	16,8 (p.b.)
Dif. Italia	2.707	18 (p.b.)
ALEM2Y	-0.6	0,3 (p.b.)
ALEM10Y	0.153	-1,2 (p.b.)
USA2Y	2.3786	-8,9 (p.b.)
USA10Y	2.5535	-6,69 (p.b.)
Iboxx	223.8998	-0.08%
Itraxx Europe	92.213	3.51%
Itraxx Crossover	367.875	2.51%
Itraxx Fin (senior)	116.662	4.49%
Itraxx Fin (sub)	238.15	4.94%
Dólar/Euro	1.1394	0.44%
Brent	54.61	1.45%
Oro	1294.28	0.75%
VIX (Volat. S&P500)	25.5	9.60%
MOVE (Volat TY)	65.8	4.75%

Bund (Mar19)

RESISTENCIA: 165.11 / 165.73 / 166.00

SOPORTE: 164.60 / 164.10 / 163.48

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