



FLASH DIARIO

viernes, 08 de febrero de 2019

Agenda para el día

EUROPA: Hoy será una jornada tranquila en lo que a datos macro se refiere, siendo lo más destacado el dato de producción industrial de diciembre tanto de Francia como de Italia.

HORA	PAIS	INDICADOR	PREV.	ULT.
10:00	Italia	Producción industrial	0.4% m/m	-1.6% m/m
12:00	Portugal	Balanza comercial (M)	-2.7% a/a	-2.6% a/a
			--	-2,066

ACCIONES DE RATING PARA HOY

PAIS	AGENCIA	RATING
Irlanda	Moody's	A2/STBL
Eslovenia	Fitch	A-/STBL
Lituania	Fitch	A-/POS
Grecia	Fitch	BB-/STBL

Qué ha pasado

EUROPA:

La revisión a la baja de las previsiones de invierno de la Comisión Europea, tuvieron una especial repercusión sobre las curvas de gobierno europeas, generando compras en la alemana al resurgir con fuerza la preocupación en cuanto a la situación macro, aumentando la posibilidad de nuevas medidas en materia de política monetaria por parte del BCE, ya que las proyecciones de su staff técnico suelen coincidir con los cambios que plantea la Comisión. Así, la CE rebajó su previsión de crecimiento en la Eurozona hasta el 1.3% en 2019 (1.9% anterior) y al 1.6% en 2020 (1.7% anterior). Además, también destacó el dato la rebaja de las previsiones de crecimiento de Italia tanto para 2019 como para 2020, desde el 1.2% de las previsiones de otoño hasta el 0.2% y desde el 1.3% hasta el 0.8%, respectivamente. Dicha rebaja generó un importante tensionamiento de la curva italiana como consecuencia del riesgo que surge de que la Unión Europea demande a Italia un ajuste del plan fiscal en sintonía con las mismas, lo que podría reabrir la crisis entre el gobierno italiano y Bruselas.

Coeure (BCE) declaró que la desaceleración económica actual "puede ser más amplia y duradera de lo que se había previsto originalmente", pero tendría su origen en China y en el conflicto comercial, no en Europa. Además, añadió que el Brexit es "definitivamente un riesgo importante para el futuro cercano", pero tampoco explicaría la desaceleración actual.

En cuanto al Brexit, según prensa, May se habría acercado a los parlamentarios laboristas para modificar el acuerdo de retirada de la UE. El grupo de trabajo "secreto" del gobierno de Reino Unido está trabajando en un proyecto "post-Brexit" con el que poder reactivar la economía después de que se haya producido una supuesta salida sin acuerdo de la UE.

EEUU:

En materia de política monetaria, varias declaraciones siguieron poniendo de manifiesto el nuevo posicionamiento de la Fed de "esperar y ver". Así, Kaplan declaró que la reducción de la presión inflacionista le da a la Fed "el lujo de ser paciente", ya que podrían pasar meses antes de que se resuelvan las incertidumbres económicas. Por su parte, Bullard no ve ninguna razón para subir tipos, ya que los mismos están en un "buen nivel".

Por otra parte, en materia comercial, Trump no se reunirá con Xi antes de la fecha límite del 1 de marzo, pero Mnuchin y Lightizer liderarán la delegación a Pekín la próxima semana para preparar dicha reunión. Por su parte, Kudlow declaró que todavía hay una distancia bastante considerable por recorrer antes de poder llegar a un acuerdo.

Mercados

	Ultimo	Var
Ibex 35	8938.3	-1.79%
Eurostoxx 50	3150.76	-1.93%
S&P	2706.1	-0.94%
SP2Y	-0.246	0 (p.b.)
SP10Y	1.242	-1,5 (p.b.)
Dif. España	1.127	3,2 (p.b.)
ITA2Y	0.606	11,3 (p.b.)
ITA10Y	2.951	9,1 (p.b.)
Dif. Italia	2.836	13,8 (p.b.)
ALEM2Y	-0.6	-2,3 (p.b.)
ALEM10Y	0.115	-4,7 (p.b.)
USA2Y	2.4795	-4,48 (p.b.)
USA10Y	2.6572	-3,74 (p.b.)
Iboxx	227.3131	0.17%
Itraxx Europe	72.25	3.47%
Itraxx Crossover	315.127	2.83%
Itraxx Fin (senior)	90.544	4.50%
Itraxx Fin (sub)	186.2	4.23%
Dólar/Euro	1.1341	-0.18%
Brent	61.55	-0.95%
Oro	1310.11	0.27%
VIX (Volat. S&P500)	16.4	6.44%
MOVE (Volat TY)	49.0	3.23%

Bund (Mar19)

RESISTENCIA: 166.47 / 167.00 / 167.50

SOPORTE: 165.50 / 165.00 / 164.44

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