



Agenda para el día

EUROPA: Hoy no habrá publicaciones macro de relevancia estando toda la atención centrada en Italia con la comparecencia de Tria ante el comité de presupuestos conjunto de la Cámara Baja y el Senado para defender el plan fiscal del gobierno para 2019.

HORA	PAIS	INDICADOR	PREV.	ULT.
12:00	EEUU	Conf. pequeñas empresas	108.3	108.8

EMISIONES PARA HOY

PAIS	PLAZO	EMISIÓN	DIVISA
España	6 meses	min. 4,000	€
	12 meses	máx. 5,000	
Bélgica	12 meses	1,100	€
Holanda	ene-47	1,000	€

Qué ha pasado

EUROPA:

La sesión de ayer volvió a estar marcada por una fuerte penalización de la curva de gobierno italiana. Ello volvió a generar un movimiento de aplanamiento, con la TIR a 2 años cerrando por encima del 1.55%. Pero además, el spread frente a Alemania en el 10 años volvió a situarse en la zona de los 300 puntos básicos, que constituye un nivel donde se observaron correcciones en el pasado al producirse declaraciones de tono más conciliador para calmar al mercado. Sin embargo, los antecedentes de ayer no son los mejores en este sentido.

Salvini señaló que en modo alguno la situación de Italia es la misma que la de Grecia. También manifestó que espera que el spread de la curva frente a Alemania no llegue a los 400 puntos básicos, ya que los ahorros privados estarían en peligro.

Savona señaló que esperaba una reacción más negativa por parte del mercado. Además, planteó que espera que, en última instancia, Draghi pueda actuar para evitar una crisis financiera.

El Tesoro Público italiano anunció la emisión de un nuevo BTP 2.3% Oct-21 (entre 3.000 y 3.500 millones de euros), además de un BTP 2.5% Nov-25 (entre 1.000 y 1.500), un BTP 2.45% Sep-33 (entre 1.000 y 1.500) y un BTP 4.0% Feb-37 (entre 1.000 y 1.500).

Villeroy alertó de la mala combinación de crecimiento bajo y alto endeudamiento que existe en Italia.

ESPAÑA:

Susana Díaz, ha convocado elecciones anticipadas en Andalucía, que se celebrarán el próximo 2 de diciembre. Las mismas servirán de termómetro para medir los apoyos con los que contaría el PSOE de cara a las generales.

ASIA PACÍFICO:

Japón ha sido en el mes de agosto, vendedor neto de Bunds (-677.000 Mn ¥) por quinto mes consecutivo. También vendió OATs (-95.900 Mn ¥), DSLs (-25.200 Mn ¥), BTPs (-12.900 Mn ¥) y USTs (-857.200 Mn ¥). Por otra parte ha sido comprador neto de Gilts (117.000 Mn ¥), Canadá (41.600 Mn ¥) y Australia (118.200 Mn ¥).

Mercados

	Ultimo	Var
Ibex 35	9199.2	-0.59%
Eurostoxx 50	3309.72	-1.07%
S&P	2884.4	-0.04%
SP2Y	-0.169	0,8 (p.b.)
SP10Y	1.591	1,4 (p.b.)
Dif. España	1.062	5,8 (p.b.)
ITA2Y	1.557	20,5 (p.b.)
ITA10Y	3.568	14,4 (p.b.)
Dif. Italia	3.039	18,8 (p.b.)
ALEM2Y	-0.5	-3 (p.b.)
ALEM10Y	0.529	-4,4 (p.b.)
USA2Y	2.885	0 (p.b.)
USA10Y	3.2328	0 (p.b.)
Iboxx	224.592	0.08%
Itraxx Europe	71.838	3.79%
Itraxx Crossover	289.071	3.03%
Itraxx Fin (senior)	89.731	3.06%
Itraxx Fin (sub)	182.376	3.37%
Dólar/Euro	1.1492	-0.28%
Brent	83.8	-0.48%
Oro	1188.08	-1.29%
VIX (Volat. S&P500)	15.7	5.87%
MOVE (Volat TY)	ND	ND

Bund (Dic18)

RESISTENCIA: 158.16 / 158.43 / 158.90

SOPORTE: 157.94 / 157.33 / 157.00

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