



## FLASH DIARIO

jueves, 10 de enero de 2019

### Agenda para el día

**EUROPA:** Hoy no habrá publicaciones macro de relevancia, estando nuevamente la atención en el mercado primario, con la emisión de Francia por un máximo de 9.000 Mn €.

**EEUU:** Sin publicaciones macro de excesiva relevancia, la atención estará puesta en la comparecencia de varios miembros de la Fed a lo largo de la jornada siendo especialmente importante la de Powell en el Economic Club de Washington (18:00). Además hoy también hablará Bullard (18:40), Evans (19:00) o Kashkari (19:20).

| HORA  | PAIS | INDICADOR                    | PREV.    | ULT. |
|-------|------|------------------------------|----------|------|
| 14:30 | EEUU | Demandas de desempleo (m)    | 227      | 231  |
| 16:00 | EEUU | Inventarios al por mayor (F) | 0.4% m/m | --   |

#### EMISIONES PARA HOY

| PAÍS    | PLAZO    | EMISIÓN    | DIVISA |
|---------|----------|------------|--------|
| Italia  | 12 meses | 7,000      | €      |
| Francia | nov-28   | min. 8,000 | €      |
|         | may-34   | máx. 9,000 |        |
|         | may-48   |            |        |
| EEUU    | 30 años  | 16,000     | \$     |

## Qué ha pasado

### EUROPA:

A pesar de la oleada de emisiones del día de ayer, las curvas de gobierno europeas experimentaron una considerable relajación, como consecuencia de los fuertes flujos inversores, al haberse reactivado los mercados después del parón navideño. Así, sólo el 10 años alemán experimentó cierto tensionamiento, hasta niveles del 0.28%, como consecuencia de la emisión de un febr.-29 por 4.000 millones de euros.

En materia de Brexit, según Reuters, May se vería derrotada ya que el Parlamento exige un plan B dentro de los tres días posteriores al posible rechazo del acuerdo el 15 de enero. En este caso, Corbyn convocaría elecciones.

### EEUU:

La curva estadounidense registró considerables compras, especialmente concentradas en el tramo corto de la curva como consecuencia de la publicación de las actas del último FOMC, que sigue poniendo de manifiesto el tono cauto de la Fed en cuanto a subidas adicionales en 2019. Así, las actas señalan que muchos miembros del Consejo consideran que deben ser pacientes en cuanto a futuros aumentos, por lo que ven menos claro el calendario de futuras acciones dada la volatilidad del mercado y las preocupaciones de crecimiento global. Por su parte, Rosengren (Fed) declaró que "no debería haber ningún sesgo en particular" en cuanto a la acción por parte de la Reserva Federal hasta que los datos macro aclaren cuál será la evolución de la economía global y de los EEUU en particular. En este contexto, Rosengren todavía espera dos subidas más a lo largo de este año.

En materia comercial, las últimas conversaciones entre EEUU y China terminan sin resultados tangibles, aunque manteniendo el sesgo positivo. Lightizer, el representante de comercio de EEUU, desea que el acuerdo incluya "verificaciones continuas y cumplimientos efectivos". Por su parte China afirma que las reuniones fueron "extensas,

En cuanto al cierre parcial de gobierno, Trump abandonó ayer su reunión con líderes demócratas por su negativa a financiar el muro, declarando que ha sido una "pérdida total de tiempo". La Cámara de Representantes aprueba el proyecto de ley para poner fin al cierre aunque es poco probable que el Senado lo apruebe.

### ASIA PACÍFICO:

El IPC de China cae 0.3 puntos porcentuales hasta el 1.9% en diciembre, lo que supone un resultado por debajo de lo esperado por el consenso (2.1% estimado). Además los precios de producción de ese mismo mes también descendieron, en este caso desde el 2.7% al 0.9% (1.6% estimado).

## Mercados

|                                | Ultimo   | Var          |
|--------------------------------|----------|--------------|
| <b>Ibex 35</b>                 | 8823,6   | -0,27%       |
| <b>Eurostoxx 50</b>            | 3070,24  | 0,50%        |
| <b>S&amp;P</b>                 | 2585,0   | 0,41%        |
| <b>SP2Y</b>                    | -0,219   | -1,2 (p.b.)  |
| <b>SP10Y</b>                   | 1,492    | -2,1 (p.b.)  |
| <b>Dif. España</b>             | 1,213    | -7,4 (p.b.)  |
| <b>ITA2Y</b>                   | 0,473    | -6,5 (p.b.)  |
| <b>ITA10Y</b>                  | 2,879    | -7,5 (p.b.)  |
| <b>Dif. Italia</b>             | 2,600    | -12,8 (p.b.) |
| <b>ALEM2Y</b>                  | -0,6     | -0,9 (p.b.)  |
| <b>ALEM10Y</b>                 | 0,279    | 5,3 (p.b.)   |
| <b>USA2Y</b>                   | 2,5529   | -3,26 (p.b.) |
| <b>USA10Y</b>                  | 2,71     | -1,8 (p.b.)  |
| <b>Iboxx</b>                   | 222,9646 | 0,12%        |
| <b>Itraxx Europe</b>           | 83,169   | -3,46%       |
| <b>Itraxx Crossover</b>        | 336,352  | -2,47%       |
| <b>Itraxx Fin (senior)</b>     | 106,769  | -2,92%       |
| <b>Itraxx Fin (sub)</b>        | 219,823  | -2,32%       |
| <b>Dólar/Euro</b>              | 1,1543   | 0,89%        |
| <b>Brent</b>                   | 60,54    | 4,81%        |
| <b>Oro</b>                     | 1293,56  | 0,64%        |
| <b>VIX (Volat. S&amp;P500)</b> | 20,0     | -2,39%       |
| <b>MOVE (Volat TY)</b>         | 57,0     | -3,43%       |

## Bund (Mar19)

RESISTENCIA: 164.00 / 164.20 / 165.10

SOPORTE: 163.66 / 163.48 / 162.23

### 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](http://www.inverseguros.es)