



FLASH DIARIO

miércoles, 12 de diciembre de 2018

Agenda para el día

EUROPA: Lo más relevante será la producción industrial de la UME de octubre.

EEUU: Se publicarán los precios al consumo del mes de noviembre.

PAIS	INDICADOR	PREV.	ULT.
09:00	España Ventas de viviendas	--	9.7% a/a
11:00	UME Producción industrial	0.1% m/m	-0.3% m/m
		0.7% a/a	0.9% a/a
12:00	Portugal IPC (F)	--	-0.4% m/m
		--	0.9% a/a
12:00	Portugal IPC armonizado (F)	--	1.0% a/a
13:00	EEUU Peticiones de hipotecas MBA	--	2.0%
14:30	EEUU IPC	0.0% m/m	0.3% m/m
		2.2% a/a	2.2% a/a
14:30	EEUU IPC subyacente	0.2% m/m	0.2% m/m
		2.0% a/a	2.1% a/a
16:30	EEUU Inventarios semanales de crudo (Mb)	-3,500	-7,323
20:00	EEUU Presupuesto mensual (MMS)	-199.0	-100.5

EMISIONES PARA HOY

PAIS	PLAZO	EMISIÓN	DIVISA
Italia	12 meses	5,500	€
EEUU	10 años	24,000	\$

Qué ha pasado

EUROPA:

Uno de los puntos más relevantes de las curvas de gobierno a lo largo de ayer fue el nuevo proceso de ampliación de spreads entre Francia y Alemania, derivado de las implicaciones presupuestarias que pueden llegar a tener las medidas anunciadas por Macron para contener la crisis de los chalecos amarillos. En este sentido, el coste estimado de 10.000 millones de euros podría llegar a suponer un incremento del desequilibrio presupuestario para el año que viene hasta un mínimo del 3.2% y, por lo tanto, explica las implicaciones negativas en el mercado. Adicionalmente, hay que tener presente que las acciones planteadas por el presidente francés tampoco han llegado a convencer del todo a la población, lo que también puede poner las bases para que el contexto de la curva se pueda deteriorar un poco más.

En Italia se ha señalado que Conte estaría buscando un déficit objetivo entre el 2.05% y el 2.08%, lo que se situaría bastante lejos de las pretensiones iniciales de la UE. Adicionalmente, la Repubblica ha publicado la intención de Salvini de buscar elecciones para el mes de marzo.

En Alemania el gobierno rebajó las estimaciones de crecimiento para 2018 desde el 1.8% hasta un rango entre el 1.6% y el 1.5%.

En el Reino Unido, varias fuentes plantean que ya se abrirían alcanzado todos los apoyos para realizar un voto de no confianza contra Theresa May. Respecto al Brexit, los representantes de Austria y Portugal ya habrían mostrado su intención de no renegociar el acuerdo alcanzado.

EEUU:

La curva de gobierno estadounidense experimentó un proceso de tensionamiento en un contexto donde los activos de riesgo mantuvieron una tónica muy irregular. De esta manera, el inicio notablemente alcista de las bolsas, apoyado en la noticia de la intención de China de rebajar los aranceles a las importaciones de coches estadounidenses del 40% al 15%, se vio parcialmente compensada posteriormente por la amenaza de Donald Trump de cerrar el gobierno si no encuentra financiación para la construcción de su muro en México.

Trump señaló que está dispuesto a intervenir en el caso de la CFO de Huawei si es necesario. También apuntó que mayores reuniones entre EEUU y China son probables y que el país asiático está comprando un tremendo volumen de soja estadounidense.

Trump apuntó que la aplicación de aranceles a las importaciones de coches de Japón y la UE dependerán de las conversaciones que se produzcan con ambos países.

JAPÓN:

Reuters publicó que Japón planteará un gasto extra de 3 trillion de yenes entre 2018 y 2019.

Mercados

	Último	Var
Ibex 35	8735.5	0.87%
Eurostoxx 50	3055.32	1.27%
S&P	2636.8	-0.04%
SP2Y	-0.175	-0,2 (p.b.)
SP10Y	1.437	-0,6 (p.b.)
Dif. España	1.205	0,8 (p.b.)
ITA2Y	0.661	-1,1 (p.b.)
ITA10Y	3.122	1,6 (p.b.)
Dif. Italia	2.890	3 (p.b.)
ALEM2Y	-0.6	-2,4 (p.b.)
ALEM10Y	0.232	-1,4 (p.b.)
USA2Y	2.7641	3,49 (p.b.)
USA10Y	2.879	2,15 (p.b.)
Iboxx	222.9495	0.08%
Itraxx Europe	86.247	-1.37%
Itraxx Crossover	345.582	-2.52%
Itraxx Fin (senior)	109.284	-1.42%
Itraxx Fin (sub)	217.356	-1.41%
Dólar/Euro	1.1317	-0.34%
Brent	59.54	1.29%
Oro	1243.25	-0.10%
VIX (Volat. S&P500)	21.8	-3.89%
MOVE (Volat TY)	58.7	-2.53%

Bund (Mar19)

RESISTENCIA: 163.08 / 163.46 / 163.50

SOPORTE: 162.80 / 162.46 / 162.00

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