

Estimado cliente:

A continuación, le remitimos la newsletter diaria.

Un saludo,

Debt, Capital and Treasury Advisory | 14 de febrero de 2019



Newsletter de mercados financieros

Número 1981

Claves del día

- Publicación **del PIB de la Zona Euro, 4T/18**
- Publicación **de la evolución del empleo en la Zona Euro, 4T/18**
- Publicación **de las nuevas peticiones de subsidio por desempleo en Estados Unidos**
- **Declaraciones de Patrick Harker, presidente de la Fed de Philadelphia**
Publicación **del IPC mensual e interanual de China, enero**

Cifras publicadas

- **Producción industrial Eurozona, diciembre:** -0,9%^m -4,2%^a; Prev.: -0,4%^m -3,2%^a; Ant.: -1,7%^m -3,0%^a
- **PIB Alemania, 4T/18:** 0,0%^t 0,9%^a; Prev.: 0,1%^t 0,9%^a; Ant.: -0,2%^t 0,9%^a
- **IPC Reino Unido, enero:** -0,8%^m 1,8%^a; Prev.: -0,7%^m 1,9%^a; Ant.: 0,2%^m 2,1%^a
- **IPC Estados Unidos, enero:** 0,0%^m 1,6%^a; Prev.: 0,1%^m 1,5%^a; Ant.: 0,0%^m 1,9%^a
- **Inventarios de crudo de la AIE:** 3.633k; Prev.: 2.400k; Ant.: 1.263k
- **Ventas minoristas Brasil, diciembre:** -2,2%^m 0,6%^a; Prev.: - ; Ant.: 3,1%^m 4,5%^a
- **PIB Japón, 4T/2018:** 0,3%^t 1,4%^a; Prev.: 0,4%^t 1,4%^a; Ant.: -0,7%^t -2,6%^a
- **Balanza Comercial China, enero:** 39,2b; Prev.: 33,3b; Ant.: 57,1b

Mercado Europeo

Bolsas	Renta variable				Renta fija (10Y)			Tipos de interés			
	Cierre	%día	2019%	VDAX	Cierre	p.b. día	p.b. 2019	Ref.	Cierre	p.b. día	p.b. 2019
EUROSTOXX 50	3.202	0,36%	6,70%		0,12%	-0,91	-11,92	Midswap EUR 10Y	0,66%	-0,06	-14,73
IBEX 35	8.982	-0,01%	5,18%		1,23%	-0,51	-18,25	Euribor 12M*	-0,11%	0,00	0,70
DAX	11.167	0,37%	5,76%	16,52%	0,12%	-0,91	-11,92	Euribor 3M*	-0,31%	0,00	0,10
FTSE 100	7.191	0,81%	6,88%		1,18%	-0,31	-9,53	Libor GBP 6M*	1,00%	0,00	-3,81

*Datos correspondientes al 12.02.2019

- **La mayoría de bolsas europeas cierran con avances**, impulsadas por la esperanza ante una posible tregua comercial que podría paliar los efectos negativos de la desaceleración económica de la eurozona; en Alemania, **el PIB se estanca en el 4T/2018, evitando niveles de recesión por un mínimo margen**
- **En Reino Unido, se publica un débil dato de IPC (1,8%)**, niveles mínimos de dos años. Asimismo, ayer **Theresa May insistió en la Cámara de los Comunes** su posición acerca de cumplir con la fecha inicialmente prevista para la salida de la UE

- Pese al débil dato macroeconómico del país, **el FTSE 100 repunta con fuerza hasta situarse en niveles máximos de octubre de 2018**. Por su parte, el IBEX 35 cierra prácticamente plano debido a la creciente incertidumbre en relación al posible adelanto electoral

Mercado Américas

Renta variable					Renta fija (10Y)			Tipos de interés			
Bolsas	Cierre	%día	2019%	VIX	Cierre	p.b. día	p.b. 2019	Ref.	Cierre	p.b. día	p.b. 2019
🇺🇸 S&P 500	2.753	0,30%	9,82%	15,65%	2,70%	1,44	0,35	Midswap USD 10Y	2,72%	1,51	0,12
🇺🇸 NASDAQ	7.420	0,08%	11,83%					Libor USD 3M*	2,69%	0,00	-11,48
🇧🇷 IBOVESPA	95.842	-0,34%	9,05%		8,94%	-1,90	28,49	BR Intbnk Dp.R	6,40%	0,00	0,00
🇲🇽 S&P/BMV IPC	42.284	-1,92%	1,55%		8,47%	5,04	-18,62	MX Intbnk Dp.R	8,56%	-0,75	-2,87

*Datos correspondientes al 12.02.2019

- **Wall Street finaliza con repuntes por segunda sesión consecutiva** impulsado por el buen comportamiento bursátil del sector energético ante el alza del petróleo, y la expectativa de un pacto bilateral entre EE.UU. y China tras anunciar Trump su disposición a adaptarse a las fechas del acuerdo
- En el día de ayer, **Levi Strauss** remitió a la SEC la documentación para **iniciar su OPV** en la bolsa de Nueva York, donde la expectativa de la compañía es la de recaudar entre 600 y 800 millones de dólares
- En **Latinoamérica, destaca el índice mexicano**, que sufre su mayor caída en lo que llevamos de año y vuelve a mínimos de inicios de enero tras la publicación de una encuesta realizada por Bank of America Merrill Lynch en la que el 70% de los encuestados considera que México perderá su *rating* de grado de inversión en febrero

Mercado APAC

Renta variable				Renta fija (10Y)			Tipos de interés			
Bolsas	Cierre	%día	2019%	Cierre	p.b. día	p.b. 2019	Ref.	Cierre	p.b. día	p.b. 2019
🇯🇵 NIKKEI 225	21.140	-0,02%	5,62%	-0,01%	-0,80	-1,70	Libor JPY 6M*	0,00%	0,00	-0,52
🇨🇳 CSI 300	3.402	0,15%	13,00%	3,08%	0,50	-22,55	China 7D Repo.R	2,40%	-3,00	-56,00
🇦🇺 S&P/ASX 200	6.059	-0,07%	7,31%	2,15%	-0,40	-17,23	AUS Bills 3M**	1,99%	0,00	-10,50
🇳🇿 NZX 50	9.285	-0,52%	5,38%	2,22%	3,60	-15,00	NZ Dp.R 3M	1,91%	1,00	-6,00

* Datos corresponden al 12.02.19

** Datos corresponden al 13.02.19

- **La bolsa de Japón cerró prácticamente plana** tras el optimismo en torno al acuerdo comercial entre EE.UU. y China y la publicación del PIB del 4T/2018 mejor al dato anterior, aunque ligeramente inferior al esperado. Así, el país encadena siete años consecutivos de crecimiento económico
- El **índice chino CSI 300 repunta ligeramente y acumula una apreciación en lo que va de año del 13%** y a la espera de que se publiquen los datos de inflación en la sesión de mañana

Divisas y materias primas

Divisas											
Cruce	Apertura	%día ant.	%2019	FWD 3M	Vola. 3M						
🇺🇸/🇪🇺 USD/EUR BCE	1,1305	0,08%	-1,40%	1,14	6,79%	🇧🇷/🇪🇺 BRL/EUR BCE	4,2163	0,36%	5,98%	4,30	14,55%
🇬🇧/🇪🇺 GBP/EUR BCE	0,8755	-0,17%	-2,55%	0,88	7,02%	🇲🇽/🇪🇺 MXN/EUR BCE	21,8786	0,64%	-2,85%	22,22	10,58%
🇨🇭/🇪🇺 CHF/EUR BCE	1,1371	-0,09%	1,02%	1,13	4,48%	🇨🇳/🇪🇺 CNY/EUR BCE	7,6474	-0,00%	-1,99%	7,72	6,16%
🇯🇵/🇪🇺 JPY/EUR BCE	125,1900	0,39%	-0,34%	124,88	7,12%	🇦🇺/🇪🇺 AUD/EUR BCE	1,5900	-0,16%	-2,21%	1,60	7,20%
🇨🇦/🇪🇺 CAD/EUR BCE	1,4972	0,02%	-4,03%	1,51	7,46%	🇳🇿/🇪🇺 NZD/EUR BCE	1,6596	-1,02%	-2,74%	1,69	8,25%

Fuente: Bloomberg y Facset

Fixings del BCE del día anterior publicados a las 16:00

- **El dólar avanza frente al euro** en una jornada marcada por la publicación de un dato de inflación superior a lo esperado, y favorecido por la debilidad del euro ante el débil dato sobre el PIB alemán del 4T/2018
- **La libra avanza ligeramente frente al euro**, a pesar de los decepcionantes datos de inflación su nivel más bajo de los últimos dos años, ante los rumores sobre un posible retraso en la fecha efectiva del *Brexit*

Materias primas					
	Cierre	%día	6M	12M	Vola. 3M
WTI (\$/barril)	53,90	1,51%	56,24	56,65	42,79%
Brent (\$/barril)	63,61	1,91%	62,21	61,69	40,43%
Oro LME (\$/onza)	1.310,80	0,12%	1.327,60	1.346,50	10,15%
Aluminio LME (\$/t)	1.860,00	-0,05%	1.878,75	1.934,00	15,31%
Cobre LME (\$/t)	6.125,00	0,31%	6.123,00	6.125,00	17,13%

- El **crudo concluye con avances significativos**; destaca el Brent que alcanza máximos de tres meses, impulsado por el optimismo en torno a las negociaciones comerciales entre China y EE.UU. y por la reducción de la producción por parte de la OPEP
- En este sentido, la **publicación de un aumento de los inventarios de crudo esta semana por parte de la AIE** no ha sido suficiente para contrarrestar el repunte del precio del petróleo

Más información:

Gonzalo Pérez López

Tel. 91 443 2710



Deloitte hace referencia, individual o conjuntamente, a Deloitte Touche Tohmatsu Limited ("DTTL") (*private company limited by guarantee*, de acuerdo con la legislación del Reino Unido), y a su red de firmas miembro y sus entidades asociadas. DTTL y cada una de sus firmas miembro son entidades con personalidad jurídica propia e independiente. DTTL (también denominada "Deloitte Global") no presta servicios a clientes. Consulte la página <http://www.deloitte.com/about> si desea obtener una descripción detallada de DTTL y sus firmas miembro.

© 2019 Deloitte Financial Advisory, S.L.U.