

Newsletter Mercados Financieros

Número 994
17/07/14



En la jornada de hoy

- El Tesoro Público español subasta bonos con vencimiento en 2017, 2022 y 2032.
- El Tesoro francés también acude al mercado en busca de financiación.

Destacados de la sesión

- Repunte generalizado en el mercado de renta variable a ambos lados del Atlántico. El Ibex 35 escala un 1,84% y registra su mejor sesión en cuatro meses hasta los 10.668 puntos.
- El Dow Jones avanza un 0,45% hasta cotas máximas históricas en los 17.138,20 puntos, mientras que el S&P 500 repunta un 0,42% y concluye en niveles cercanos a máximos históricos.
- La rentabilidad del bund alemán se sitúa en el 1,18%, niveles mínimos desde mayo de 2013.
- La prima de riesgo portuguesa a 10 años corrige hasta los 253 p.b., referencias mínimas de una semana.
- El Tesoro alemán adjudica 3.301 millones de euros en bonos a 10 años a un tipo de interés medio inferior al de subastas anteriores (1,20%) y con una mayor demanda (ratio de cobertura del 1,585).
- El dólar repunta frente al euro por segunda sesión consecutiva y se apunta ganancias del 0,32% hasta referencias máximas de cuatro semanas en 1,3525 USD/EUR.
- El euro retrocede un 0,28% frente al yen hasta cotas mínimas de cinco meses en 137,54 JPY/EUR.
- El Libro Beige de la Reserva Federal de EE.UU. refleja la mejora de las condiciones del mercado laboral en todo el país y la expansión de la actividad económica en el último mes en casi todas las regiones.
- La producción industrial de Estados Unidos se desaceleró ligeramente en junio (+0,2%*m*), aunque suma cinco meses consecutivos de incrementos.
- El índice NAHB que refleja el sentimiento de los constructores de viviendas estadounidenses repunta en junio (53 puntos) a su nivel más alto de los últimos seis meses.
- El PIB de China en el segundo trimestre del año repunta una décima con respecto al trimestre anterior hasta el 7,5% y supera las expectativas del 7,4% esperado.
- Brasil, Rusia, India, China y Sudáfrica (los BRICS) formalizan en la ciudad brasileña de Fortaleza la creación de un banco de fomento para las naciones en desarrollo.
- La agencia de calificación crediticia Standard & Poor's anuncia la rebaja del rating del Banco Espíritu Santo, por segunda vez en una semana, en dos escalones hasta B- desde B+.
- Intel presenta los resultados del segundo trimestre del año con un beneficio neto de 2.800 millones de dólares, un 40% más que el mismo periodo del año anterior.

Tipo de interés				Renta fija			
Índice	Nivel de cierre	Var	%Var	Índice	Nivel de cierre	Var	%Var
Tipo depósitos a 1 día	0,000%	0,000	0,00%	TIR Schatz 2Y	0,019%	-0,004	-15,79%
Euribor 1m	0,092%	0,000	0,00%	TIR Bobl 5Y	0,308%	-0,005	3,29%
Euribor 3m	0,202%	-0,001	-0,49%	TIR Bund 10Y	1,191%	-0,018	1,42%
Euribor 6m	0,306%	0,000	0,00%	TIR Treasury 2Y	0,484%	0,008	1,68%
Euribor 12m	0,487%	-0,001	-0,21%	TIR Treasury 5Y	1,689%	0,002	0,10%
Depósito 12m	0,360%	-0,015	-4,00%	TIR Treasury 10Y	2,526%	-0,021	-0,82%
Repo 12m	0,030%	0,000	0,00%	Boisas			
Diferencial Depo-Repo 12m	0,330%	-0,015	0,00%	Ibex 35	10.668,40	192,500	1,84%
IRS 3Y Eur	0,384%	-0,002	-0,44%	S&P 500	1.981,57	8,290	0,42%
IRS 5Y Eur	0,632%	-0,005	-0,71%	Dow Jones Industrial	17.138,20	77,520	0,45%
IRS 10Y Eur	1,391%	-0,015	-1,03%	Nasdaq	4.425,97	9,581	0,22%
Futuro Euribor 3m SEP 14	99,805	0,000	0,00%	Eurostoxx 50	3.202,94	49,190	1,56%
Futuro Eonia JUL 14	99,955	0,000	0,00%	Nikkei	15.293,48	129,440	0,85%
O/N USD	0,150%	0,020	15,38%	Dax	9.859,27	139,860	1,44%
Libor USD 1m	0,155%	0,001	0,81%	FTSE 100	6.784,67	74,220	1,11%
Libor USD 3m	0,234%	0,001	0,21%	Shanghai Composite	2.059,89	12,930	0,63%
Libor USD 6m	0,327%	0,000	0,06%	Hang Seng	23.343,25	109,800	0,47%
Libor USD 12m	0,555%	0,003	0,54%	Materias Primas			
IRS USD 3Y	1,114%	0,026	2,41%	Futuro WTI Nymex AUG 14	101,20	1,240	1,24%
IRS USD 5Y	1,806%	0,028	1,56%	Futuro Brent ICE AUG 14	105,85	-0,170	-0,16%
IRS USD 10Y	2,649%	0,002	0,07%	Futuro Aluminio LME JUL 14	1.969,00	14,000	0,72%
Volatilidad				Futuro Cobre LME JUL 14	7.077,25	-55,250	-0,77%
VIX	11,00	-8,03	-8,03%	Futuro Oro CMX AUG 14	1.299,80	2,700	0,21%

(*) Los datos del Euribor corresponden al 15.07.14

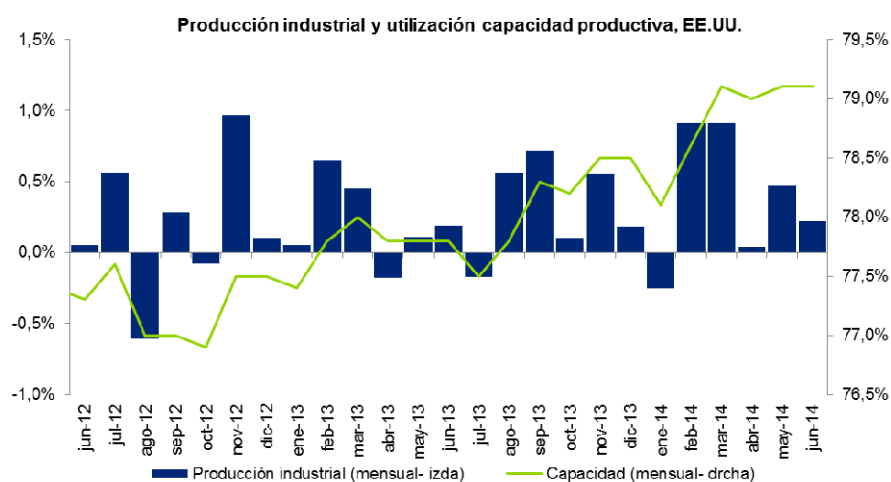
Divisas	Fixing	Apertura	1M	3M	6M	12M
USD/EUR	1,3532	1,3523	1,3525	1,3528	1,3533	1,3554
GBP/EUR	0,7903	0,7890	0,7893	0,7899	0,7911	0,7950
JPY/EUR	137,73	137,26	137,25	137,22	137,16	137,05
CHF/EUR	1,2156	1,2149	1,2147	1,2144	1,2137	1,2123

	CDS 5Y	Rentabilidad Bono 10y	Diferencial vs Alemania (Pb)
ALEMANIA	21,34	1,19%	0,00
GRECIA	447,98	6,13%	494,35
ITALIA	100,18	2,82%	162,82
PORTUGAL	195,37	3,69%	250,41
ESPAÑA	74,18	2,66%	146,61
REINO UNIDO	18,75	2,65%	145,96

Indicadores económicos

El ritmo de la producción industrial de Estados Unidos retrocede ligeramente en junio, aunque suma cinco meses consecutivos de incrementos desde la contracción sufrida en enero, que supuso entonces, su mayor cesión mensual en un año y medio.

Por su parte, la tasa de utilización de la capacidad industrial, que recoge la relación porcentual entre la producción real y la producción potencial (79,1%) continúa en niveles cercanos a máximos de comienzos de marzo de 2008.



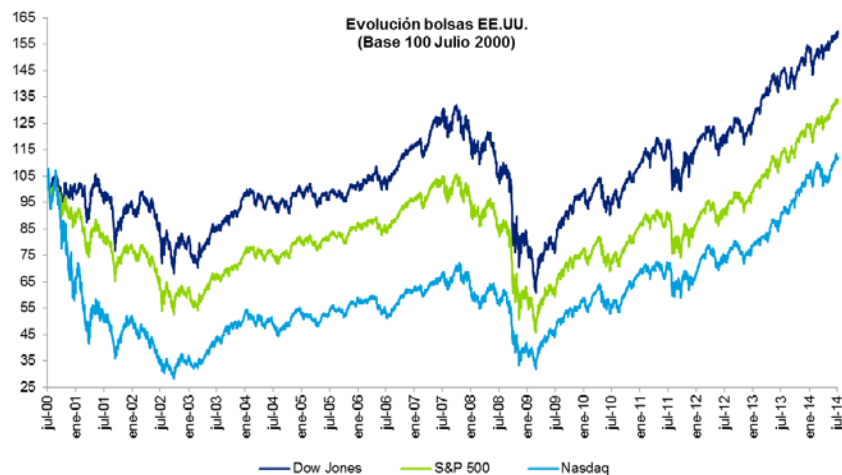
Datos económicos publicados					
Fecha	Indicador	País	Actual	Previsión	Anterior
16-jul-14	Balanza comercial, mayo	ESPAÑA	-1.756 mill EUR	-	-2.155 mill EUR
16-jul-14	Balanza comercial (ajust), mayo	ZONA EURO	15.300 mill EUR	16.000 mill EUR	15.200 mill EUR (r)
16-jul-14	Tasa de paro ILO, mayo	REINO UNIDO	6,5% (Mar-May)	-	6,9% (Dic-Feb)
16-jul-14	Producción industrial, junio	EE.UU.	0,2% _m	0,3% _m	0,6% _m
16-jul-14	Precios de producción industrial, junio	EE.UU.	0,4% _m ; 1,9% _a	0,2% _m ; 1,9% _a	-0,2% _m ; 2,0% _a
16-jul-14	Índice NAHB sentimiento constructores de viviendas, julio	EE.UU.	53,0	50,0	49,0

Datos previstos					
Fecha	Indicador	País	Previsión	Anterior	
17-jul-14	IPC, junio	ZONA EURO	0,1% _m ; 0,5% _a	-0,1% _m ; 0,5% _a	
17-jul-14	Viviendas comenzadas, junio	EE.UU.	1,020 mill unid	1,001 mill unid	
17-jul-14	Permisos de construcción, junio	EE.UU.	1,035 mill unid	1,005 mill unid	
17-jul-14	Peticiones semanales subsidio por desempleo	EE.UU.	310.000	304.000	

Mercados

En el mercado de renta variable, las bolsas europeas registran importantes ganancias, impulsadas por el positivo comportamiento del sector bancario, en una jornada de menor incertidumbre en torno al sistema financiero portugués, unido a la publicación del positivo dato del PIB en China. El índice FTSEurofirst 300 escala un 1,33% y finaliza en los 1.376,32 puntos. El FTSE MIB italiano lidera las ganancias en Europa tras repuntar un 3,17% hasta los 21.069,97 puntos y el índice portugués PSI 20 se apunta ganancias del 3,07% hasta los 6.299,50 puntos. Por su parte, el Ibex 35 avanza un 1,84% hasta los 10.668,40 puntos y registra su mejor sesión en cuatro meses.

Wall Street repunta tras la publicación de sólidos resultados corporativos en la región. El Dow Jones mejora un 0,45% hasta niveles no vistos en los 17.138,20 puntos, mientras que el S&P 500 y el Nasdaq escalan un 0,42% y un 0,22% hasta cotas de 1.981,57 (niveles cercanos a máximos históricos) y 4.425,97 puntos, respectivamente.



En el mercado de renta fija europeo, la rentabilidad de la deuda periférica continúa registrando correcciones. El bono español a 10 años rinde en niveles mínimos desde el pasado 1 de julio, en el 2,66% (2,71% anterior), mientras que el bono italiano al mismo plazo ofrece un tipo de interés mínimo desde el pasado día 7, en el 2,82% (2,84% previo). Con el rendimiento del bund alemán en el 1,18% (1,19% previo), cotas mínimas de mayo de 2013, las primas de riesgo a largo plazo de España e Italia ceden ligeramente hasta los 147 p.b. (151 p.b. previo) y los 163 p.b. (164 p.b. anterior), respectivamente.

En EE.UU, la rentabilidad de la deuda retrocede por las preocupaciones de los inversores sobre las tensiones en Oriente Medio y la incertidumbre creada en Europa, a pesar de la publicación del Libro Beige con positivos datos macroeconómicos en la región. Los títulos a 10 años ofrecen un interés del 2,52% (2,54% anterior) y la deuda a 30 años rinde un 3,33%.

En el mercado de divisas, el dólar se aprecia frente a sus principales contrapartidas, impulsado por los comentarios de la presidenta de la FED después de la publicación del Libro Beige. El tipo efectivo del dólar repunta hasta referencias no vistas en un mes, en 80,577. En su cruce frente al euro, el billete verde avanza por segunda sesión consecutiva y escala un 0,32% hasta niveles máximos de cuatro semanas en 1,3525 USD/EUR, mientras que frente al yen, la divisa norteamericana se apunta ganancias del 0,16% hasta cotas de 101,81 JPY/USD.

Por otro lado, la divisa británica continúa su tendencia al alza frente al euro y se aprecia un 0,32% hasta referencias máximas desde agosto de 2012 en 0,7890 GBP/EUR, impulsada por la publicación de la tasa de paro en Reino Unido, que retrocede hasta el 6,5% en el periodo comprendido entre marzo y mayo (frente al 6,9% anterior entre diciembre y febrero), su nivel más bajo desde finales de 2008.

Alejandro González de Aguilar

Tel: 91 443 2552

Sara Prakash del Valle

Tel: 91 443 2474

Pla Pablo Ruiz Picasso, 1, Torre Picasso
28020 Madrid
España

© 2014 Deloitte Advisory S.L.

Deloitte se refiere a Deloitte Touche Tohmatsu Limited, (private company limited by guarantee, de acuerdo con la legislación del

Reino Unido) y a su red de firmas miembro, cada una de las cuales es una entidad independiente. En www.deloitte.com/about se ofrece una descripción detallada de la estructura legal de Deloitte Touche Tohmatsu Limited y sus firmas miembro.

Deloitte presta servicios de auditoría, asesoramiento fiscal y legal, consultoría y asesoramiento en transacciones corporativas a entidades que operan en un elevado número de sectores de actividad. La firma aporta su experiencia y alto nivel profesional ayudando a sus clientes a alcanzar sus objetivos empresariales en cualquier lugar del mundo. Para ello cuenta con el apoyo de una red global de firmas miembro presentes en más de 140 países y con aproximadamente 170.000 profesionales que han asumido el compromiso de ser modelo de excelencia.

Esta publicación contiene exclusivamente información de carácter general, y Deloitte Touche Tohmatsu Limited, Deloitte Global Services Limited, Deloitte Global Services Holdings Limited, la Verein Deloitte Touche Tohmatsu, así como sus firmas miembro y las empresas asociadas de las firmas mencionadas (conjuntamente, la "Red Deloitte"), no pretenden, por medio de esta publicación, prestar servicios o asesoramiento en materia contable, de negocios, financiera, de inversiones, legal, fiscal u otro tipo de servicio o asesoramiento profesional. Esta publicación no podrá sustituir a dicho asesoramiento o servicios profesionales, ni será utilizada como base para tomar decisiones o adoptar medidas que puedan afectar a su situación financiera o a su negocio. Antes de tomar cualquier decisión o adoptar cualquier medida que pueda afectar a su situación financiera o a su negocio, debe consultar con un asesor profesional cualificado. Ninguna entidad de la Red Deloitte se hace responsable de las pérdidas sufridas por cualquier persona que actúe basándose en esta publicación.

Entendemos que consiente dicho tratamiento, salvo que en el plazo de treinta días desde la recepción de esta comunicación electrónica nos indique lo contrario a través de la dirección de correo electrónico deloittepublicacionesafp@deloitte.es, donde podrá ejercitar sus derechos de acceso, rectificación, cancelación y oposición.

 [Deloitte RSS feeds](#)

[Dar de baja](#)