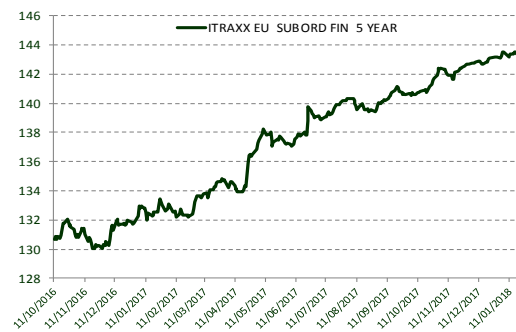
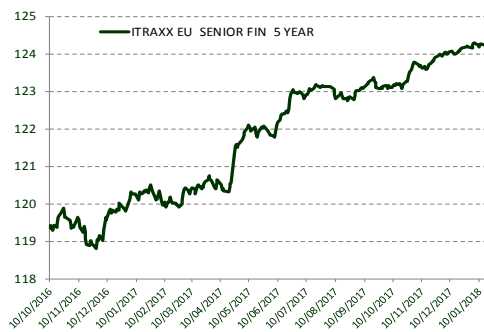
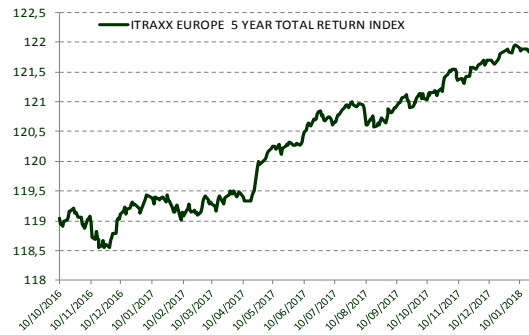
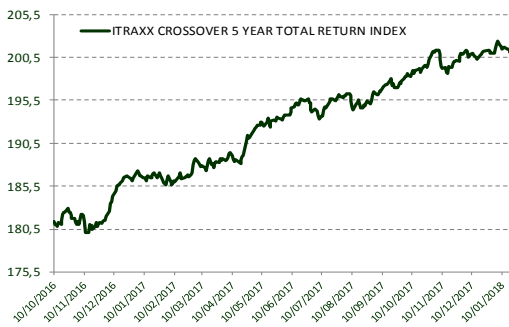
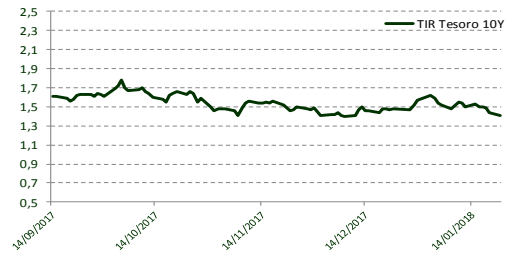
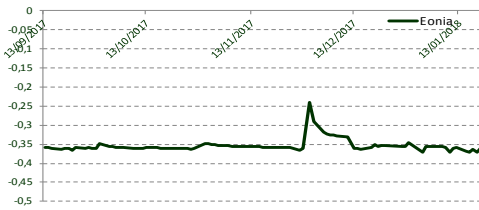
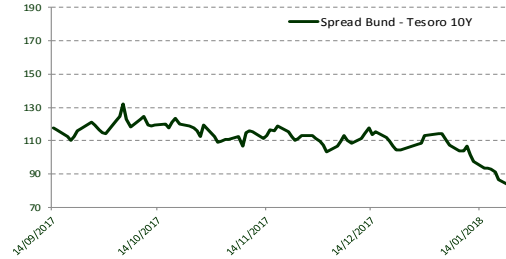
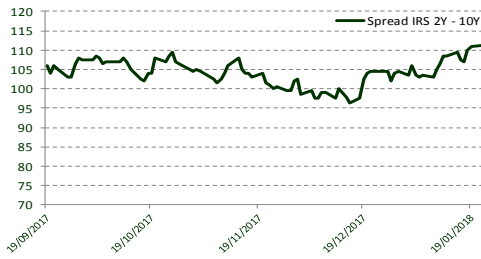


## Informe Semanal Mercados

**Comentario de Mercado.-** Semana con escasas referencias a nivel macroeconómico; el protagonismo lo tomaba el rendimiento de bono americano a 10 años que tocaba el 2,659%, cifras que no se veían desde el 2014, en un contexto en el que se entremezclaba la inercia positiva de la actividad estadounidense y global con las negociaciones para evitar el cierre de la Administración de EEUU. Los treasuries recibían el respaldo de un Libro Beige que dibujaba un escenario de sesgo positivo para los EEUU. En concreto, lanzaba un mensaje favorable al plantear que la expansión económica había continuado desde finales de noviembre hasta los últimos días de diciembre, al tiempo que hacía mención a las expectativas mayoritariamente optimistas para 2018. En cuanto a Europa, mención a los mensajes lanzados desde el BCE en alusión a la fortaleza del euro. Ewald Nowotny (Banco de Austria) señalaba que la fortaleza de la moneda única frente al dólar “no ayuda”, con lo que, con estas palabras, se pretendía enfriar las expectativas de cara a la reunión del BCE del próximo jueves. En nuestro país destacar la importante noticia de mejora del rating de Fitch desde BBB+ hasta A-, estableciendo la perspectiva en estable. Un movimiento que en los últimos días el mercado estaba descontado, lo que puede llevar a esperar acciones similares por parte de otras agencias. Se trata del primer alza de la nota desde 2014. La prima de riesgo española cerró el viernes en los 87,6 p.b., mínimo de abril de 2010. La rentabilidad del bono a diez años se situaba en el 1,44%, lejos del 7,5% que marcó en julio de 2012. La rentabilidad del bono alemán a 10 años caía -1,6 p.b. sem. (0,56%). El IPC del agregado de la UEM confirmaba que desaceleraba una décima en diciembre hasta 1,4% a., promediando un 1,5% en 2017 frente al 0,2% de 2016. El rasgo más importante era que permaneciese inalterada la inflación subyacente (incluyendo alcohol y tabaco) y de servicios en 1,1% a. y 1,2% a., respectivamente. En las bolsas, el Eurostoxx subía un +0,81% sem., mientras que el S&P500 estadounidense se anotaba un +1,81% sem. en un entorno dominado por la publicación de los resultados trimestrales y las noticias empresariales. El Ibex 35 concluía la semana sin pena ni gloria. La subida del viernes, aunque muy moderada, fue suficiente para que el selectivo español registrara un balance positivo en los últimos cinco días (10.479 puntos). El resto de Bolsas tuvieron un comportamiento similar al del Ibex 35. Mientras el Cac francés y el Mib italiano se anotaron entre un 0,58% y un 0,5%, respectivamente, el Dax alemán recuperó fuerza en la recta final de la semana. Más agitado está siendo el contexto que vive el mercado de divisas con el euro en el punto de mira de los inversores. La divisa europea sigue haciendo gala de su fortaleza y, con correcciones puntuales, se mantiene en zona de máximos de diciembre de 2014. La reunión del BCE del próximo jueves será un buen termómetro para comprobar si los ascensos de la divisa son sólidos. El precio del petróleo cerraba la semana con descensos. Cobraba fuerza la publicación del último informe mensual de la OPEP, el cual reflejaba una revisión al alza de los niveles de producción previstos para los países no-OPEP en 2018 (desde 990.000 bd hasta 1,15 mbd), dado que los precios más elevados incentivarían la explotación de los hidrocarburos no convencionales en países como EEUU. El precio del Brent caía hasta los 68,49 dólares.

# Informe Semanal Mercados

## Evolución de Mercado.-



## Informe Semanal Mercados

### Niveles de Mercado.-

IRS vs. 6M	
1Y	-0,312%
3Y	0,040%
5Y	0,375%
7Y	0,645%
10Y	0,972%
20Y	1,487%
30Y	1,563%

Swaps Inflación EU Armonizada	
1Y	1,455%
3Y	1,395%
5Y	1,430%
10Y	1,600%
20Y	1,873%
30Y	2,003%

CAPS vs. 6M (Primas)			
Strike:	1,00%	1,50%	2,00%
3Y	0,13%	0,08%	0,04%
5Y	0,91%	0,08%	0,39%
7Y	2,41%	1,65%	1,16%

EURIBOR	
Eonia	-0,362%
1M	-0,369%
2M	-0,341%
3M	-0,328%
6M	-0,276%
9M	-0,223%
12M	-0,191%

Renta Variable	
Eurostoxx 50	3.649,07
IBEX	10.479,50
FTSE	7.700,96
Dow Jones	26.017,81
S&P 500	2.798,03
Nikkei	23.816,33
Hang Seng	32.254,89

Divisa	
EUR USD	1,2233
EUR GBP	0,8812
EUR CHF	1,1767
EUR JPY	135,54
EUR CAD	1,526
EUR AUD	1,5307
EUR NZD	1,6801

Deuda Pública Española	
2Y	-0,253%
3Y	-0,055%
4Y	0,085%
5Y	0,335%
7Y	0,751%
10Y	1,406%
30Y	2,580%

## Informe Semanal Mercados Tipos de Interés

*El presente documento no presta asesoramiento financiero personalizado. Ha sido elaborado con independencia de las circunstancias y objetivos financieros particulares de las personas que lo reciben. El inversor que tenga acceso al presente informe debe ser consciente de que los instrumentos o inversiones a que el mismo se refiere pueden no ser adecuados para sus objetivos específicos de inversión, su posición financiera o su perfil de riesgo ya que éstos no han sido tomados en cuenta para la elaboración del presente informe, por lo que debe adoptar sus propias decisiones de inversión teniendo en cuenta dichas circunstancias y procurándose el asesoramiento específico y especializado que pueda ser necesario.*

*Este documento ha sido preparado por Banco Cooperativo Español S.A. con la finalidad de proporcionar a sus clientes información general a la fecha de emisión del informe y está sujeto a cambios sin previo aviso. Banco Cooperativo Español no asume compromiso alguno de comunicar dichos cambios ni de actualizar el contenido del presente documento. Ni el presente documento ni su contenido constituyen una oferta, invitación o solicitud de compra de los instrumentos que en él se detallan, ni pueden servir de base a ningún contrato, compromiso o decisión de ningún tipo.*

*El contenido del presente documento así como los datos, opiniones, estimaciones, previsiones y recomendaciones contenidas en el mismo, han sido elaborados por Banco Cooperativo Español S.A. y están basadas en informaciones de carácter público y en fuentes que se consideran fiables, pero dichas informaciones no han sido objeto de verificación independiente por Banco Cooperativo Español S.A., por lo que no se ofrece garantía, expresa o implícita en cuanto a su precisión, integridad o corrección.*

*Banco Cooperativo Español S.A. no asume responsabilidad alguna por cualquier pérdida directa o indirecta que pudiera resultar del uso de este documento o de su contenido. El inversor tiene que tener en cuenta que la evolución pasada de los instrumentos no garantiza la evolución futura o resultados futuros. El precio de los instrumentos descritos puede fluctuar en contra del interés del inversor. Las transacciones en derivados pueden implicar grandes riesgos y no son adecuados para todos para todos los inversores. De hecho, en ciertas inversiones, las pérdidas pueden ser superiores a la inversión inicial, siendo necesario en estos casos hacer aportaciones adicionales para cubrir la totalidad de dichas pérdidas. Por ello, con carácter previo a realizar transacciones en estos instrumentos, los inversores deben ser conscientes de su funcionamiento, de los derechos, obligaciones y riesgos que incorporan, así como los propios valores subyacentes de los mismos.*

*Ninguna parte de este documento puede ser: (1) copiada, fotocopiada o duplicada en ningún modo, forma o medio (2) redistribuida o (3) citada, sin permiso previo por escrito de Banco Cooperativo Español. Ninguna parte de este informe podrá reproducirse, llevarse o transmitirse a aquellos países (o personas o entidades de los mismos) en los que su distribución pudiera estar prohibida por la normativa aplicable. El incumplimiento de estas restricciones podrá constituir infracción de la legislación de la jurisdicción relevante.*

*Ninguna parte de este informe podrá reducirse, llevarse o transmitirse a los EE.UU ni a personas o entidades americanas. El incumplimiento de estas restricciones podrá constituir infracción de la legislación de EE.UU.*