

Informe Semanal Mercados

Comentario de Mercado.-

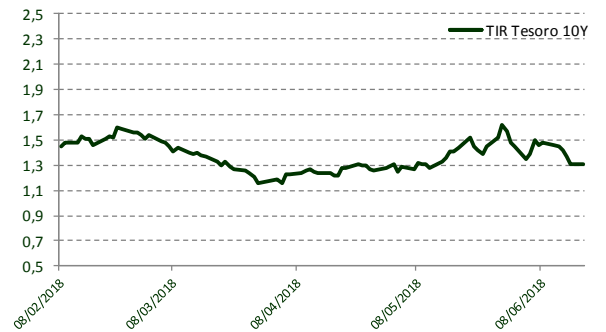
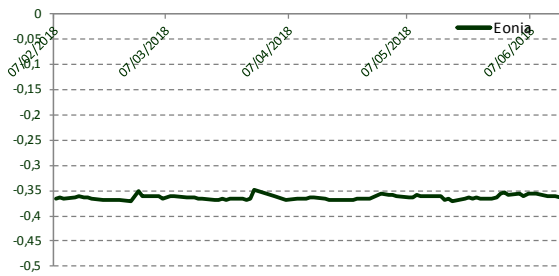
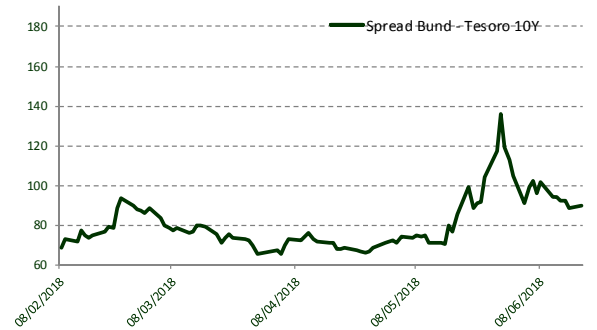
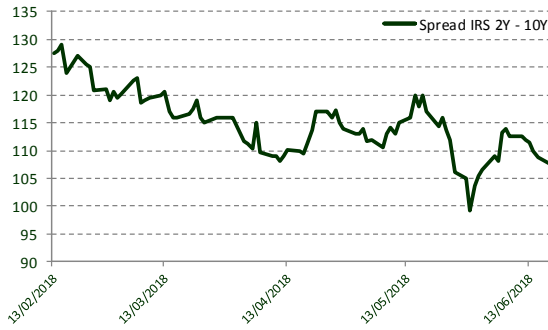
Semana marcada por la reunión del pasado jueves del BCE, en la que Draghi dio varios titulares importantes. Alargó la compra de activos de Septiembre a Diciembre, si bien redujo el importe a 15.000 millones a partir de Septiembre. Este aumento de las compras ya hubiese sido tomado por el mercado de forma favorable, pero además dio otra directriz; asegurando que no habrá subidas hasta pasado el primer semestre del 2019. Esto más o menos ya se esperaba, porque anteriormente había asegurado que mientras estuviese activo el programa del QE no subiría el tipo de intervención. Pero al asegurar el tipo actual hasta después del verano del 2019 cuando aún queda más de un año para llegar a esa fecha, el mercado se lo tomó de forma muy positiva. Y el bono a 10 años bajo hasta el 1,30% incluso llegó a cotizar por debajo. Ese nivel puede actuar de soporte y es probable que le cueste perderlo, aunque como hemos dicho otras veces las noticias que genera el BCE suelen dar impulso al mercado durante varios días, tienen inercia, mucho más que algunos rumores que un día llegan y se van, y luego nadie se acuerda. Por lo tanto, siguiendo con el comentario de la semana pasada, ahora ya se podrían aprovechar niveles actuales para ir reduciendo la cartera de trading y esperar alguna noticia para rehacer posiciones si el bono vuelve a niveles cercanos al 1,45%-1,5%.

En cuanto a la situación política, parece que las aguas se van calmando en lo referente a Italia, y su bono a 10 años se aleja del 3%, ahora mismo cotiza al 2,62%. Es posible que en las próximas semanas haya noticias que generen volatilidad y volvamos a ver niveles cercanos al 2,8%-2,9%, eso debería hacer subir también pero en menor medida la rentabilidad del bono español a 10 años, algo bueno si hemos reducido la cartera de trading. Sobre la cartera de inversión, poco se puede decir, estos niveles no son los suficientemente atractivos para poder recomendar hacer plusvalías a costa de sacrificar margen financiero futuro y tampoco nos gustaría entrar a estos niveles, sobre todo a tipos fijos y plazos largos. Porque cuando Draghi se vaya es muy probable que venga otro presidente del BCE más agresivo, que suba el tipo de intervención y no se preocupe tanto por mimar al mercado. Provocando minusvalías en las compras a las rentabilidades actuales.

Buena semana a todos,

Informe Semanal Mercados

Evolución de Mercado.-



Informe Semanal Mercados

Niveles de Mercado.-

IRS vs. 6M	
1Y	-0,301%
3Y	-0,021%
5Y	0,296%
7Y	0,572%
10Y	0,912%
20Y	1,452%
30Y	1,532%

Swaps Inflación EU Armonizada	
1Y	1,643%
3Y	1,513%
5Y	1,520%
10Y	1,630%
20Y	1,860%
30Y	1,990%

CAPS vs. 6M (Primas)			
Strike:	1,00%	1,50%	2,00%
3Y	0,10%	0,06%	0,04%
5Y	0,82%	0,06%	0,34%
7Y	2,33%	1,59%	1,10%

EURIBOR	
Eonia	-0,365%
1M	-0,370%
2M	-0,339%
3M	-0,321%
6M	-0,268%
9M	-0,214%
12M	-0,183%

Renta Variable	
Eurostoxx 50	3.505,02
IBEX	9.851,00
FTSE	7.633,91
Dow Jones	25.175,31
S&P 500	2.782,49
Nikkei	22.680,33
Hang Seng	30.440,17

Divisa	
EUR USD	1,1575
EUR GBP	0,8743
EUR CHF	1,1551
EUR JPY	127,96
EUR CAD	1,5258
EUR AUD	1,5558
EUR NZD	1,6682

Deuda Pública Española	
2Y	-0,235%
3Y	-0,111%
4Y	0,063%
5Y	0,369%
7Y	0,733%
10Y	1,307%
30Y	2,500%

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.