

### Oficina Emisora

- **Tesorería General**  
C/ Ortega y Gasset, 29.  
1ª Planta. 28006 Madrid

### Información de Mercados

- **Carlos Jiménez Folgado**  
[cjimenez@bancopopular.es](mailto:cjimenez@bancopopular.es)

### Link

[www.bancopopular.es](http://www.bancopopular.es)

## Puntos clave de la sesión anterior

- **Jornada en rojo** ayer en los principales parqués europeos, presionados a la baja por la fuerte apreciación relativa del euro contra el dólar y los avances del crudo. El **Ibex 35 abandonaba los máximos de agosto**, restando un 0,4% hasta los 10.563,00 puntos.
- El **EUR/USD** subía ayer casi un 1,0% por la debilidad del billete verde, cotizando sobre 1,2400 en la segunda parte del día, aunque en esta madrugada batía nuevos máximos en más de 3 años tras alcanzar 1,2460. Hoy abre en torno a 1,2410.
- Los **PMIs de servicios en Europa superaban las previsiones** en enero y marcaban nuevos máximos en 10 años. Según el instituto **Markit**, estos datos serían compatibles con un crecimiento del PIB del 1,0% en el 1T18 en la Eurozona.

## Indicadores Principales

### Renta Variable

	Nivel	(% diario)
IBEX 35	10.563,00	-0,4%
DAX	13.414,74	-1,1%
Euro STOXX 50	3.643,22	-0,8%
FTSE 100	7.643,43	-1,1%
S&P 500	2.837,54	-0,1%
NIKKEI 225	23.669,49	-1,1%

### Deuda y Divisa

	Nivel	(p.b. diario)
<i>Bund</i> 10Y Alemania	0,59%	2,8
Spread 10Y ESP-ALE	76,4	-3,0
Spread 10Y ITA-ALE	131,5	-0,9
Spread 10Y FRA-ALE	27,6	-0,6
	Nivel	(% diario)
EUR/USD	1,2406	0,9%

## Relevante para hoy

- **Europa.** En Alemania, Índice GfK sentimiento consumidor (feb.) e Índice IFO sentimiento del consumidor (ene.). Reunión BCE: 13:45 decisión tipos y 14:30 conferencia de prensa de Mario Draghi.
- **EEUU.** Peticiones subsidios de desempleo (sem.) y Ventas de viviendas nuevas (dic.).

## **Mercados europeos en la sesión anterior...**

---

Jornada en negativo ayer en los principales parqués europeos, presionados a la baja por los nuevos repuntes del euro contra el dólar y las subidas del petróleo -Brent +0,3% por encima de los 70\$ por barril-. De esta manera, el Ibex 35 restaba un 0,4% hasta los 10.563,00 puntos, dejando atrás los máximos de agosto que alcanzaba el martes, mientras que el Euro STOXX 50 y el DAX ampliaban cesiones hasta el 0,6% y el 1,1% respectivamente.

Tras una semana con el EUR/USD cotizando entre 1,2200 y 1,2300, la moneda única se apreciaba casi un 1% frente al dólar, situándose en niveles de 1,2400 a últimas horas de ayer, que suponen nuevos máximos en más de 3 años a la espera del BCE de hoy. Este movimiento se producía principalmente desde el lado del billete verde, después de que el Secretario del Tesoro estadounidense destacara en Davos los beneficios de las recientes depreciaciones del dólar.

Con respecto al resto de cruces, el euro cedía algo de terreno: el EUR/GBP retrocedía un 0,7% hacia la zona de 0,8730, en máximos de la libra en mes y medio. Por su lado, el EUR/JPY caía un 0,3% hasta 135,30 y el EUR/CHF lo hacía en similar medida hasta 1,1730.

En lo que concierne a la renta fija europea, ayer observábamos ventas generalizadas a todos los niveles, core y periferia. El Bund alemán a 10 años incrementaba su retorno en 3 p.b., hasta el 0,59%, mientras que los diferenciales español e italiano estrechaban 3 y 1 p.b., hasta los 76 y 131 p.b. en cada caso.

Desde el punto de vista macro, los PMIs Markit manufactureros publicados ayer en Europa reflejaban la solidez del sector servicios en enero, cuyo indicador en la Eurozona superaba nuevos máximos en 10 años. El sector manufacturero quedaba ligeramente por debajo de las expectativas, aunque continúa en torno a los 60 puntos, muy cerca de su mejor resultado histórico. Según el instituto Markit, con estos datos el PIB de la Eurozona podría crecer un 1,0% trim. en el primer trimestre del año.

Acerca de las demás publicaciones del día, en EEUU las ventas de viviendas de segunda mano corregían más de lo previsto en diciembre, un 3,6% vs. 2,2% esperado, mientras que el dato previo se revisaba a la baja. En Reino Unido la tasa de desempleo permanece en el 4,3% en noviembre.

## Sesión estadounidense y asiática...

---

Wall Street abría ayer a ritmo de máximos históricos, batiendo los niveles del martes, aunque los principales índices se daban la vuelta a mitad de sesión para finalizar mixtas, presionadas por los resultados trimestrales -General Electric y P&G peores de lo esperado-. El S&P 500 se dejaba un 0,1% hasta los 2.837,54 puntos, con el Nasdaq ampliando pérdidas hasta un 0,6% y el Dow Jones como excepción positiva (+0,2%).

En Asia, jornada mayormente en rojo. El Nikkei 225 restaba un 1,1%, mientras que el Shanghai Composite perdía un 0,3%. El Kospi surcoreano escapaba a las correcciones anotándose un 1,0%.

## Claves para hoy

---

Este jueves el evento más relevante será la reunión del BCE, la primera del año, aunque no se esperan grandes novedades en el mensaje de Mario Draghi. Después de varios comentarios *hawkish* de miembros del BCE en pasadas semanas, además de las últimas Actas -en las que se destacaba un mayor enfoque en la evolución de los tipos de interés-, la fuerte apreciación del euro contra el dólar -un 5% desde la reunión del 14 de diciembre- podría enfocar a Draghi a un discurso más *dovish*, tratando de mostrarse cauto respecto a la evolución de la inflación y la salida del QE.

En este contexto, el pasado viernes fuentes del BCE señalaban que el actual programa de compras de activos podría continuar de forma marginal hasta diciembre de 2018, pero nunca más allá, aunque estas decisiones se pospondrían al menos hasta la reunión de junio.

Del resto de la jornada, en Alemania acaba de darse a conocer el índice GfK de sentimiento del consumidor, que bate por sorpresa máximos desde 2001, mientras que a lo largo de la mañana se publicará allí también el índice IFO de confianza empresarial de enero. En España veremos el último registro de la tasa de paro, relativo al 4T17, y ya en EEUU por la tarde será el turno de las ventas de viviendas nuevas -diciembre- y las peticiones semanales de subsidios de desempleo.

De momento, los futuros de las bolsas europeas abren sin tendencia definida. El EUR/USD cotiza sobre 1,2410, tras alcanzar 1,2460 de madrugada.

## Principales indicadores

### Renta Variable

	Nivel	(% diario)
IBEX 35	10.563,00	-0,4%
Euro STOXX 50	3.643,22	-0,8%
DAX	13.414,74	-1,1%
CAC 40	5.495,16	-0,7%
FTSE MIB	23.622,62	-0,9%
PSI 20	5.752,26	-0,7%
FTSE 100	7.643,43	-1,1%
S&P 500	2.837,54	-0,1%
NIKKEI 225	23.669,49	-1,1%
Shanghai Composite	3.548,31	-0,3%

### Deuda Soberana

Tipos a:	2 años	5 años	10 años
Alemania	0,59%	-0,12%	0,59%
España	0,00%	0,00%	1,35%
Italia	0,95%	0,61%	0,00%
Francia	0,73%	0,08%	0,87%
EEUU	2,08%	2,44%	2,65%

	Primas de Riesgo 10 años	Var. Diaria (p.b.)
ESP-ALE	76,4	-3,0
ITA-ALE	131,5	-0,9
FRA-ALE	27,6	-0,6

### Tipos Monetarios

	Tipo Contado	Var. Diaria (p.b.)
EONIA	-0,363%	0,0
Euribor Semana	-0,377%	0,0
Euribor 3 meses	-0,328%	0,0
Euribor Año	-0,192%	-0,1

	Tipo a Futuro	Var. Diaria (p.b.)
Euribor 3M Mar 18	-0,325%	-0,5
Euribor 3M Jun 18	-0,315%	-0,5
Euribor 3M Sep 18	-0,300%	-0,5
Euribor 3M Dic 18	-0,255%	-0,5

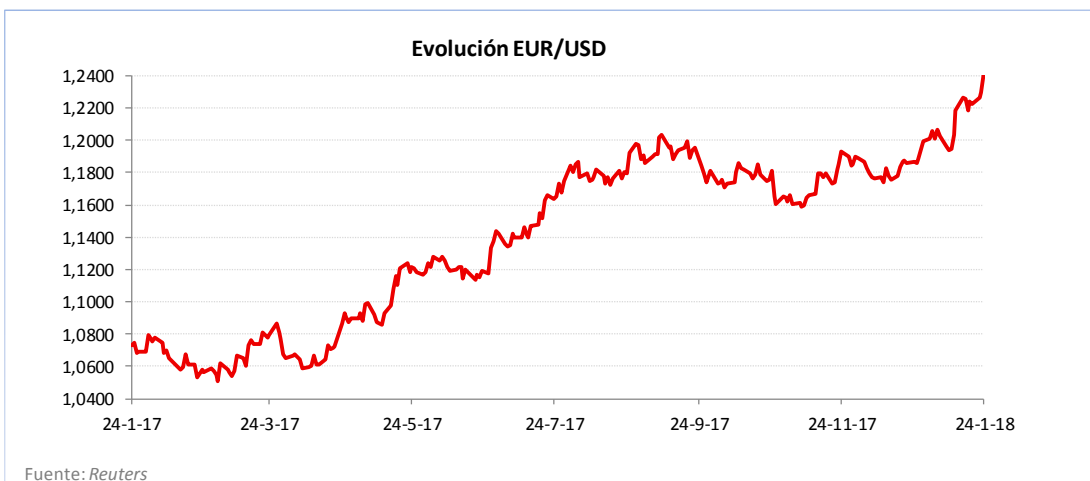
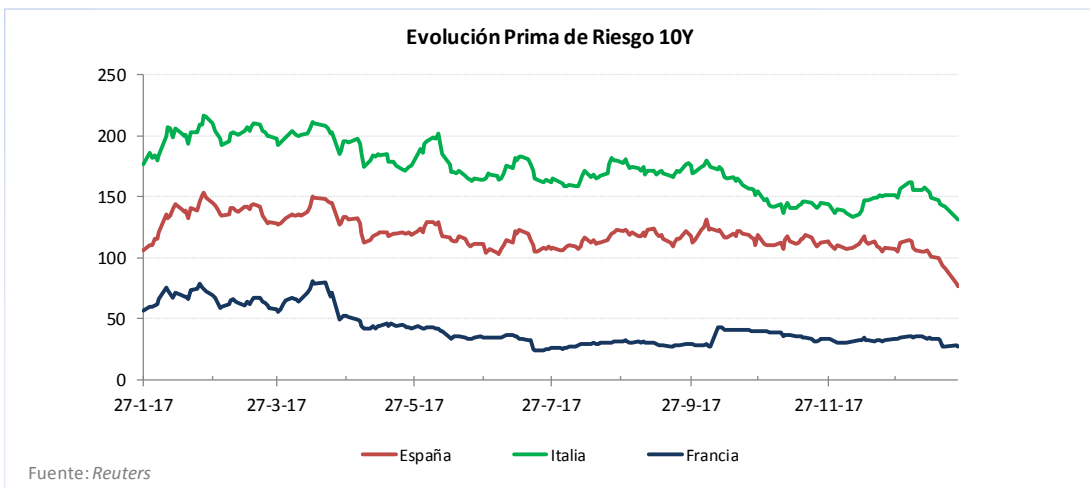
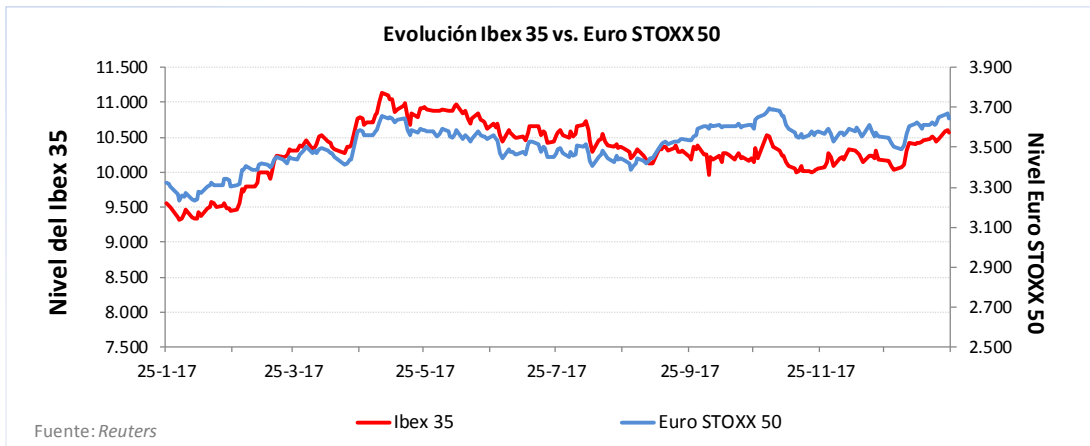
### Divisas y MMPP

	Nivel	Var. Diaria (%)
EUR/USD	1,2406	0,9%
EUR/JPY	135,50	-0,1%
EUR/GBP	0,8710	-0,8%
EUR/CHF	1,1728	-0,4%

	Nivel	Var. Diaria (%)
Brent (\$/barril)	70,5	0,8%
Oro (\$/onza)	1.358,1	1,3%
Aluminio (\$/TM)	2.250,0	0,9%
Cobre (\$/TM)	7.150,0	3,3%

Gráficos



## Aviso legal

---

Este Comentario de Mercado ha sido elaborado por Banco Popular y se difunde exclusivamente a efectos informativos. No refleja una posición institucional y no supone ninguna oferta comercial y/o contractual, no constituye la base de contrato o compromiso alguno ni deberá ser considerado como asesoramiento de ninguna clase. En ningún caso deberá tomarse en consideración este documento ni su contenido como una oferta de compra o suscripción de valores u otros instrumentos, ni de realización o cancelación de inversiones.

La información incluida en este documento ha sido elaborada sin tener en cuenta los objetivos de inversión, situación financiera o necesidades de ningún inversor en concreto. No contiene recomendaciones ni propuestas de estrategias de inversión sobre instrumentos financieros concretos o sobre emisores de instrumentos financieros, por lo que no constituye un informe de inversiones según la definición del artículo 141.e del vigente texto refundido de la Ley del Mercado de Valores.

Los datos, opiniones, estimaciones y previsiones que se incluyen en este documento se refieren a la fecha que figura en el mismo y se basan en informaciones de carácter público obtenidas de fuentes consideradas como fiables. Dichas informaciones no han sido objeto de verificación independiente por parte de Banco Popular, por lo que no se ofrece ninguna garantía, expresa o implícita, sobre su precisión, corrección o integridad. Los indicadores, niveles, precios o índices aquí reflejados son orientativos y están sujetos a variaciones de mercado. Las estimaciones pueden variar sin previo aviso.

Banco Popular no asume responsabilidad alguna por cualquier pérdida, directa o indirecta, que pudiera resultar del uso de este documento o de su contenido. Cualquier eventual decisión de inversión por parte del receptor de este documento será adoptada por el mismo de forma autónoma y bajo su exclusiva responsabilidad, una vez valorados sus riesgos y tomadas en consideración sus implicaciones legales, financieras y fiscales. Se advierte expresamente, en cualquier caso, que la evolución histórica de cualesquiera índices, valores, instrumentos o inversiones no garantizan en ningún caso su evolución, rentabilidad o resultado futuro.

Este documento no podrá ser reproducido, distribuido o publicado sin el previo consentimiento por escrito de Banco Popular.