

PETRÓLEO EN MÁXIMOS DE 7 AÑOS

MERCADOS

S&P 500	STOXX 600	Bono 10 EE.UU.	Bono 10 Alem.	EUR/USD	Brent (\$/b.)
4.663 ▬ 0,0%	485 ▲ 0,7%	1,78% ▬ 0	-0,03% ▲ 2	1,141 ▼ 0,0%	86,5 ▲ 0,5%

El ataque con drones por parte de Yemen a Emiratos Árabes Unidos, el tercer mayor productor de la OPEP, ha provocado que el precio del petróleo regrese a niveles no vistos desde 2014. Este impacto viene en medio de un rally del precio que desde los mínimos de diciembre del año pasado ha subido un 27,8% eliminando el miedo a una posible ralentización de la demanda con la llegada de ómicron. La OPEP emitirá su informe mensual el martes que viene mientras que China sigue planificando la liberación de sus reservas estratégicas animado por Estados Unidos. Por último, también conocimos los datos de importación de petróleo y derivados en China que en diciembre siguió aumentando con un crecimiento interanual del 1,4%.

Ayer sesión tranquila para Europa que se saldó con avances moderados. Poca volatilidad en una sesión sin referencia en EE.UU.. Recuperó terreno el sector tecnológico (+1,6%) y salud (+1,4%) y más castigado el sector inmobiliario (-0,3%) y también caídas fuertes dentro del sector de productos personales (-1,3%), provocada por Unilever (-7%) ante las novedades en cuanto a su posible oferta sobre GSK. **El año comienza con energía en el mercado de fusiones y adquisiciones.** El grupo Unilever, el gigante europeo de gran consumo propietario de marcas como la sopa Knorr o jabón Dove, apuesta por crecer en el nicho de medicamentos sin receta, higiene y belleza como método para contrarrestar los menores crecimientos del negocio de alimentación. Así, Unilever **baraja mejorar su oferta por la filial de consumo de la británica Glaxo** después de que el laboratorio británico haya rechazado un precio inicial de 50.000 millones de libras esterlinas -aprox. 60.000 millones de euros- por considerarla insuficiente. GSK Consumer Health es una filial mixta, en la que también está presente Pfizer con el 32% del capital, con fin la fabricación de medicamentos sin receta como Voltaren o el dentífrico Sensodyne. Unilever califica la potencial compra como "opción estratégica atractiva" y en Financial Times se baraja como posible precio de consenso los 60.000 millones de libras -aprox. 72.000 millones de euros-.

Las bolsas cotizan mixtas en Asia, a falta de referencias desde Estados Unidos en la sesión previa -cerrado por día de Martin Luther King-. En Japón las bolsas fueron de más a menos para cerrar con moderadas caídas -Nikkei -0,3%; Topix -0,4%-; descensos liderados por los bancos tras la reunión del Banco de Japón en la que confirma una política monetaria acomodaticia. En China los índices cotizan con sesgo mixto, destacando en positivo el sector de infraestructuras del índice CSI 300 (+4,1%), ante la apuesta del mercado por un mayor gasto fiscal del gobierno chino para relanzar la economía. En estos momentos el CSI 300 avanza un 0,8% mientras que el Hang Seng de Hong Kong retrocede un 0,5%.

En la vuelta del mercado estadounidense siguen las subidas en los tipos. La especulación de una subida de tipos en marzo por parte de la Fed va cobrando fuerza y con ello los tipos a corto plazo se disparan hoy en el inicio de sesión, con el bono a 2 años en Estados Unidos sobrepasando los niveles del 1%, algo que no sucedía desde febrero de 2020. En Europa, el movimiento sigue siendo más contenido pero también al alza, con el Bund apenas a 2 p.b. de salir de tipos negativos. Los diferenciales periféricos siguen aguantando aunque permanecen en niveles más elevados con respecto al año pasado.

En el mercado de divisas, calma predominante durante la jornada de ayer, con movimientos irrelevantes para el dólar frente al euro. Esta mañana se aprecia el dólar ligeramente +0,12%, llevando el cruce hasta niveles de 1,1394 EUR/USD. Por su parte, la libra se depreció ligeramente durante la sesión de ayer -0,16%, abriendo esta mañana sin cambios relevantes por el momento. El cruce se sitúa actualmente en 0,8356 EUR/GBP.

En cuanto al oro, calma durante la sesión de ayer, con ligeras apreciaciones de +0,07%, si bien esta mañana abre con correcciones de -0,27%. Los inversores continúan de momento poniendo en la balanza el efecto futuro de la retirada de estímulos monetarios, contra los efectos negativos de la pandemia, mientras la cotización se sitúa esta mañana en 1.814 dólares/onza.

PANORAMA POLÍTICO - ECONÓMICO

Xi Jinping avisa de los riesgos de la recuperación. El presidente de China ha alertado de varios riesgos para la economía mundial en su discurso inaugural en Davos, asegurando que, pese a que lo peor de la crisis queda atrás, factores como las disrupciones en las cadenas de suministros o la subida de precios de las materias primas todavía suponen una amenaza. También ha hablado sobre los repuntes de la inflación, advirtiendo que si las grandes economías dan un giro brusco sus políticas monetarias, las medidas podrían tener graves consecuencias para los países emergentes.

Suecia refuerza con tropas la isla de Gotland ante la amenaza de un ataque ruso. Suecia ha enviado cientos de tropas durante el fin de semana para reforzar la isla, enclave estratégico en el mar Báltico, ante la amenaza de invasión por parte de Rusia. El Kremlin continúa empleando una retórica muy agresiva, hecho que interpretan desde Washington y Bruselas como el posible fin de la vía diplomática. En las últimas horas, Alemania ha amenazado a Rusia con una respuesta contundente en caso de invasión, aunque han rechazado el envío de armas para reforzar a Ucrania en la frontera.

Alemania defiende la ortodoxia en la reforma de las reglas fiscales. Sánchez y Scholz se reunieron ayer en la Moncloa, dejando claras las posturas de los países en sobre la reforma del Pacto de Estabilidad. En el caso español, Sánchez aboga por suavizar esas reglas, mientras que la postura alemana es la de recuperar la ortodoxia a pesar del carácter socialdemócrata del gobierno alemán.

MACROECONOMÍA

La sesión de ayer, transcurrió sin publicaciones macroeconómicas relevantes a ambos lados del Atlántico. Solamente señalar que en Europa se publicó la inflación en Italia que en su versión final de diciembre confirmó los niveles del +4,2% interanual. Un dato que no dejó sorpresas.

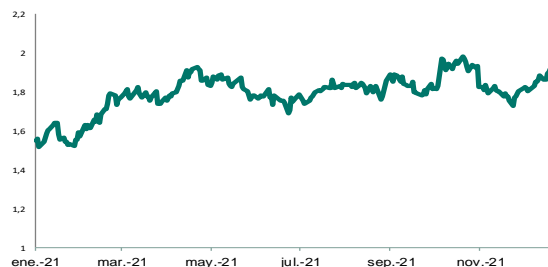
Esta mañana conocimos en Japón cifras de producción industrial que en su dato final de noviembre confirmó que el sector sigue recuperando: en el mes la actividad del sector creció un +7% mensual, lo que sitúa el ritmo de crecimiento interanual en el +5,1% interanual.

AGENDA DE LA JORNADA

Hoy, datos relacionados con la confianza inversora en **Alemania** medidos a través de los resultados de la **encuesta ZEW del mes de enero**. Por otra parte, en **Estados Unidos** tendremos indicadores de confianza pero en este caso del lado **manufacturero** elaborado por la Fed de Nueva York y también del lado de la confianza del **sector de la construcción**, ambos con datos del mes de enero.

NOTICIAS DE EMPRESAS
Mapfre (Cartera Española)

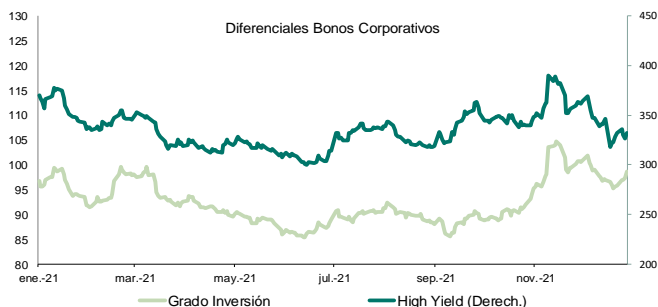
	1 día	1 mes	1 año	YTD
Mapfre (Cart)	0,29%	8,5%	20,2%	5,5%
BEX 35	0,36%	6,3%	7,1%	1,4%
	PER Est 1Y	PER	Dividendo (%)	PVC
Mapfre (Cart)	7,53	9,77	7,15	0,69



MAPFRE (cartera española). Según información enviada por el grupo asegurador a la CNMV, el grupo Mapfre aumentó el año pasado un 7,9% su volumen de primas, hasta totalizar 22.107 millones de euros. Presentó igualmente un desglose de los ingresos a nivel geográfico, con España y Portugal manteniéndose como la locomotora de los ingresos del grupo (+8,5%, 7.596 millones de euros) seguido de Brasil (+8,3%, 3.340 millones). La unidad que más creció fue América del Norte (+38,9%, 2.187 millones), gracias principalmente a la póliza bianual que la compañía suscribe en México por la petrolera Pemex y que aportó 476 millones mientras que el conjunto Latam Sur aumentó su negocio un 11,5%, hasta 1.617 millones. En cuanto al negocio de reaseguro, su unidad Mapfre Re -incluye el negocio de reaseguros y grandes riesgos- creció un 10,3%, hasta 5.686 millones. Todos datos que se consideran un avance de los resultados consolidados que el grupo presentará el 10 de febrero.

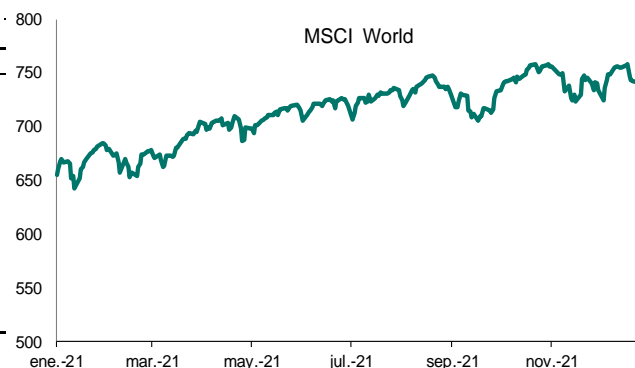
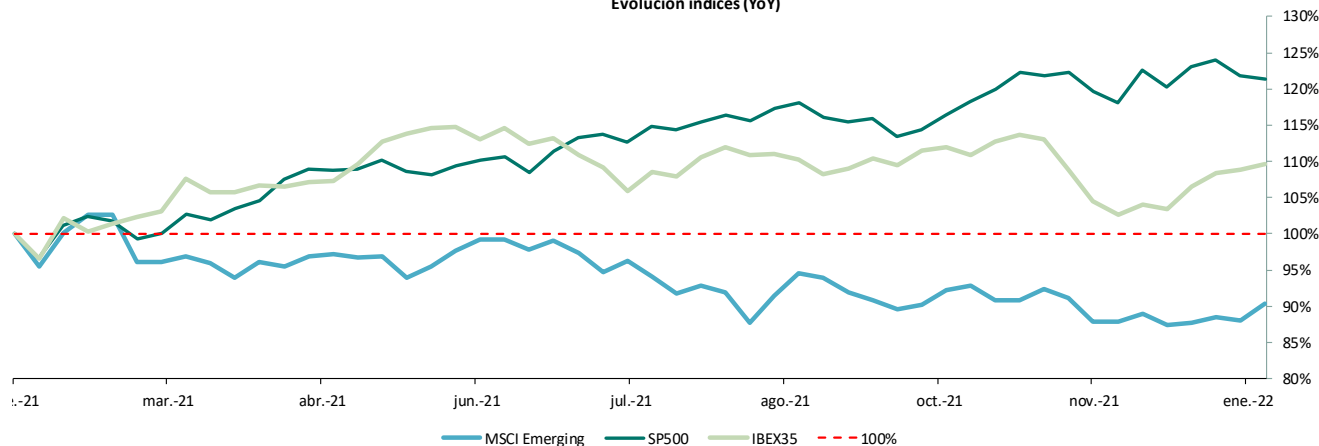
EVOLUCIÓN GRÁFICA DE LOS PRINCIPALES INDICADORES
Crédito Global

		1 día	1 mes	YTD	1 año
Grado de Inversión	Rentabilidad	-0,05%	-2,06%	-1,78%	-1,90%
	TIR	2,1%	1,8%	1,9%	1,4%
	Duración	7,3	7,4	7,4	7,4
	Diferencial	99	101	97	97
High Yield	Rentabilidad	-0,01%	-0,43%	-0,86%	2,51%
	TIR	4,5%	4,6%	4,2%	4,1%
	Duración	427,1	427,7	3,5	422,4
	Diferencial	334	367	324	370


Renta Variable

	17-1-22	1 día	1 mes	31-12-20
MSCI World	744,84	0,06%	1,38%	-1,32%
SP500	4.662,85	0,08%	0,91%	-2,17%
Eurostoxx50	4.302,14	0,70%	3,38%	0,09%
Topix	1.978,38	-0,42%	-0,31%	-0,70%
IBEX35	8.838,70	0,36%	6,34%	1,43%
FTSE 100	7.611,23	0,91%	4,69%	3,07%
MSCI Brazil	1.490,14	0,02%	2,84%	3,85%
MSCI China	84,56	-0,69%	1,39%	0,32%
MSCI Emerging	1.254,40	-0,24%	3,13%	1,82%

(*) All Countries


Evolución índices (YoY)

Commodities

	17/01/2022	1 día	1 mes	YTD
Brent	87,8	1,53%	19,42%	12,88%
Oro	1816,62	-0,14%	1,03%	-0,69%

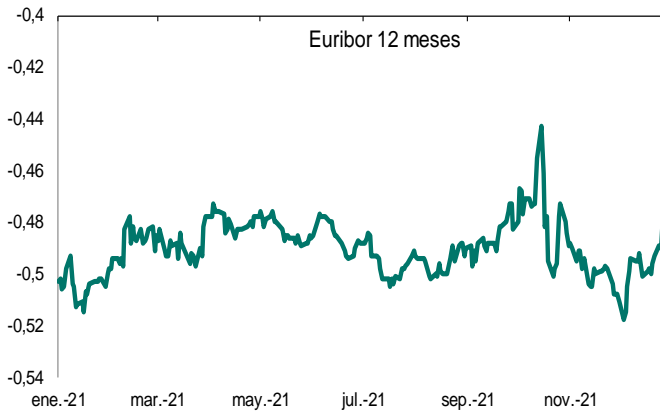
IICs March A.M.

	Mes	YTD	1 año
March Patr. I	-0,31%	-0,57%	-1,01%
Torrenova	0,00%	0,00%	2,80%
Bellver	1,37%	0,68%	8,03%
March Global	0,55%	-1,93%	19,29%
March Iberiar	6,02%	1,83%	20,48%
March Fam. I	0,33%	-1,55%	13,43%

EVOLUCIÓN GRÁFICA DE LOS PRINCIPALES INDICADORES

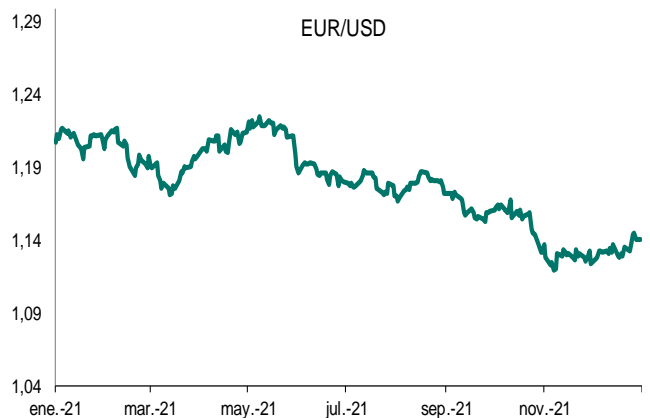
Euribor

	17-1-22	1 día	1 mes	31-12-20
1 mes	-0,57%	-0,57%	-0,63%	-0,58%
3 meses	-0,57%	-0,56%	-0,61%	-0,57%
6 meses	-0,53%	-0,53%	-0,55%	-0,55%
12 meses	-0,48%	-0,48%	-0,51%	-0,50%



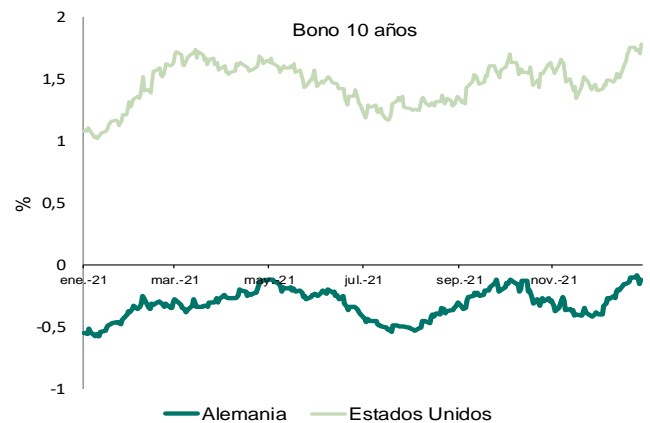
Divisa

	17-1-22	1 día	1 mes	31-12-20
EUR/USD	1,140	1,141	1,128	1,137
EUR/GBP	0,836	0,836	0,854	0,841
EUR/CHF	1,043	1,043	1,039	1,038
EUR/JPY	131,000	130,770	128,150	130,900

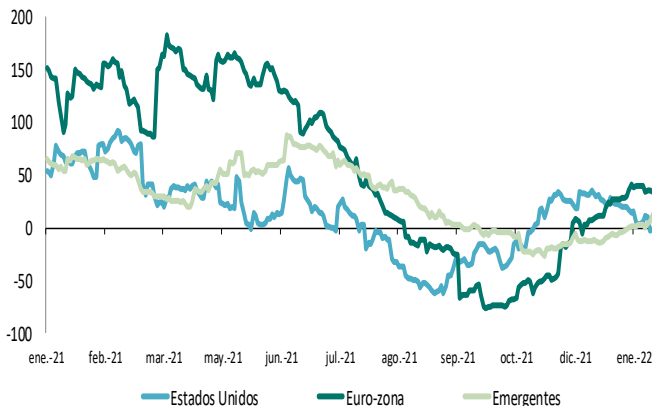


Deuda Pública

		Último	1 día	1 mes	1 año
USA	2 años	1,03%	0,97%	0,64%	0,13%
	5 años	1,62%	1,56%	1,17%	0,45%
	10 años	1,83%	1,78%	1,40%	1,08%
	30 años	2,15%	2,12%	1,81%	1,83%
Alemania	2 años	-0,56%	-0,56%	-0,72%	-0,72%
	5 años	-0,33%	-0,34%	-0,61%	-0,72%
	10 años	-0,01%	-0,03%	-0,38%	-0,53%
	30 años	0,27%	0,27%	-0,04%	-0,12%
España	2 años	-0,55%	-0,56%	-0,62%	-0,51%
	5 años	-0,05%	-0,06%	-0,32%	-0,35%
	10 años	0,67%	0,66%	0,34%	0,08%
	30 años	1,44%	1,44%	1,11%	0,90%
Reino Unido	2 años	0,84%	0,80%	0,51%	-0,13%
	5 años	1,00%	0,97%	0,61%	-0,04%
	10 años	1,19%	1,15%	0,76%	0,29%
	30 años	1,30%	1,26%	0,93%	0,87%



Índice Sorpresas Económicas (Citigroup)



Expectativas Inflación (swap 5y5y)

