

e-DailyMarkets

DESTACADOS:

- El crecimiento económico de UK del 2Q, medido a través del PIB, no cumplió con las expectativas y fue solo del 0,5%.
- El índice dólar subió un 0,42%, alcanzando los 100,86 puntos. El euro, por su parte, cayó un 0,34%, situándose en 1,125 dólares.
- Incremento de los precios del petróleo por temores del conflicto en Oriente Medio.

Festividades:

- 3 octubre: Corea del Sur
- 4 octubre: Mozambique

Global Macro

Hoy se publicará el dato de inflación del mes de septiembre de la Zona Euro para el cual se espera que baje hasta el 1,8% desde el 2,2% de agosto, manteniéndose la subyacente en 2,8%. Que la inflación se sitúe por debajo de su objetivo del 2% parece muy probable tras confirmarse un 1,8% en Alemania, 0,8% en Italia, 1,7% en España, 1,5% en Francia y 0,2% en Irlanda. Los analistas siguen pronosticando un posible aumento de cara a fin de año para acabar en el entorno del 2%.

La publicación de los PMI de China por debajo de las expectativas limitó las ganancias de su divisa y confirma la necesidad de más medidas de impulso económico por parte del gobierno de este país. El PMI del sector manufacturero descendió en septiembre a 49,3 desde 50,4 de agosto. El sector servicios también descendió a 50,3 desde 51,6.

El crecimiento económico de UK del 2Q, medido a través del PIB, no cumplió con las expectativas y fue solo del 0,5%, situándose el interanual en el 0,7% tras el 0,9% del 1Q. Dato calificado como flojo que podría animar al BOE a aceptar nuevos descensos en sus tipos. En EEUU estamos pendientes de la publicación esta semana de los PMI y sobre todo de la tasa de paro, dato este último muy sensible en las decisiones que toma de FED USA. Se publicará el viernes y se esperan 140.000 nuevos empleos no agrícolas y una tasa del 4,2%

Corporate Treasury Advisory

Juan Manuel Martínez Méndez

juanmanuel.martinezmendez@es.ey.com

Ignacio Sartorius Carvajal

ignacio.sartoriuscarvajal@es.ey.com

Daniela Hortet Lujan

daniela.hortet.lujan@es.ey.com

Carla Mayor Guijarro

carla.mayor.guijarro@es.ey.com

Datos Macroeconómicos	Día	País	Periodo	Anterior	Esperado	Real	Importancia
PIB	30 septiembre	Reino Unido	Q2	0,6%	0,6%	0,5%	Alta
PMI Manufacturero	1 octubre	Australia	Septiembre	46,7	-	-	Alta
Tasa de desempleo	1 octubre	Japón	Agosto	2,7%	2,6%	-	Alta
PMI Manufacturero	1 octubre	Alemania	Septiembre	40,3	40,3	-	Alta
PMI Manufacturero	1 octubre	EE.UU	Septiembre	47,2	47,5	-	Alta
Tasa de desempleo	2 octubre	Eurozona	Agosto	6,4%	6,4%	-	Alta
PMI Servicios	3 octubre	Eurozona	Septiembre	50,5	50,5	-	Alta
PMI Compuesto	3 octubre	Alemania	Septiembre	47,2	47,2	-	Alta
Subsidio por desempleo	3 octubre	EE.UU	Semanal	218K	220K	-	Alta
Tasa de desempleo	4 octubre	EE.UU	Septiembre	4,2%	4,2%	-	Alta

Mercado de Divisas

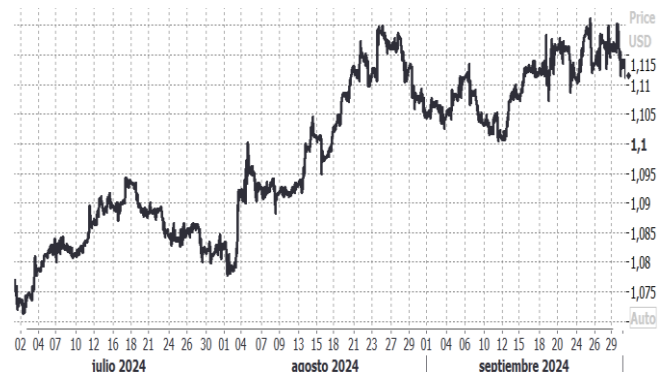
Divisas	Apertura	Δ% Diaria	Δ% Semanal	Fixings	31/12/2023
USD/EUR	1,1127	-0,07%	-0,48%	1,1196	1,1037
JPY/EUR	160,22	0,18%	0,05%	159,82	155,65
GBP/EUR	0,8332	0,05%	-0,05%	0,8354	0,8670
CHF/EUR	0,9416	0,00%	-0,13%	0,9439	0,9286
AUD/EUR	1,6094	-0,07%	-0,76%	1,6166	1,6206

Divisas	Apertura	Δ% Diaria	Δ% Sem	Fixings	31/12/2023
CNY/EUR	7,8268	0,00%	-0,46%	7,8511	7,8509
RUB/EUR	103,695	0,13%	-0,05%	117,201	98,5913
MXN/EUR	21,910	0,01%	1,55%	21,984	18,7231
BRL/EUR	6,0635	-0,08%	-0,58%	6,0504	5,3618
INR/EUR	93,252	-0,08%	-0,23%	93,813	91,9045

El dólar se apreció el lunes tras los comentarios del presidente de la Reserva Federal, Jerome Powell, quien adoptó un tono más agresivo sobre la economía. Esto llevó a los operadores a reducir las apuestas de que el banco central estadounidense recortará las tasas en 50 puntos básicos en su próxima reunión. El índice dólar subió un 0,42%, alcanzando los 100,86 puntos. El euro, por su parte, cayó un 0,34%, situándose en 1,125 dólares. En cuanto al yen japonés, el dólar ganó un 1,17%, alcanzando los 143,85 yenes.

Los dólares australiano y neozelandés se fortalecieron luego de que el banco central de China recortara las tasas de interés e inyectara liquidez en el sistema bancario el viernes. El dólar australiano, considerado un indicador líquido del yuan chino, avanzó un 0,09%, cerrando en 0,6908 dólares, tras haber alcanzado previamente los 0,69435 dólares, su nivel más alto desde febrero de 2023. El dólar neozelandés también experimentó una ligera subida, ganando un 0,03% hasta los 0,6342 dólares, después de haber tocado los 0,6379 dólares, su máximo desde julio de 2023.

Por último, el yuan chino se debilitó un 0,37% en el mercado offshore, cotizando a 7,008 por dólar, luego de haber alcanzado los 6,9717 el jueves, su nivel más alto desde mayo del año pasado.



USD/EUR, evolución semanal: Reuters

Resistencias USD/EUR		Soportes USD/EUR		Medias Móviles USDEUR	
R1	1,1213	S1	1,1075	MM 20	1,1110
R2	1,1280	S2	1,1000	MM 60	1,1011
R3	1,1500	S3	1,0870	MM 200	1,0874

País	Fecha	Evento
Reino Unido	05/10/2024	Decisión tipos de interés
Nueva Zelanda	09/10/2024	Decisión tipos de interés
Eurozona	17/10/2024	Decisión tipos de interés del BCE
Canadá	23/10/2024	Decisión tipos de interés

Volatilidad FX	1M		6M		12M	
	ATM	ATM	ATM	ATM	D-30	D-30
EUR/USD	6,31%	6,33%	6,43%	6,21%	6,20%	6,31%
EUR/JPY	11,22%	10,05%	9,63%	10,10%	9,49%	9,21%
EUR/GBP	4,62%	4,86%	5,19%	4,55%	4,85%	5,15%

Forward	USD/EUR		GBP/EUR		JPY/EUR	
1 mes	1,1139	1,1140	0,8342	0,8343	159,68	159,72
3 meses	1,1166	1,1167	0,8364	0,8366	158,78	158,81
6 meses	1,1202	1,1203	0,8400	0,8403	157,79	157,82
12 meses	1,1280	1,1282	0,8481	0,8483	156,25	156,37

Mercado monetario y de crédito

Los rendimientos de los bonos del Tesoro de Estados Unidos subieron el lunes, en una jornada marcada por la comparecencia del gobernador de la FED, Jerome Powell. El Treasury a 10 años cerraba en un 3,762% con un incremento de 1,3 pbs respecto al viernes. El Treasury a 2 años experimentó un incremento de 3,9 pbs hasta un 3,6022%. Los rendimientos de los bonos gubernamentales de la zona euro caían después de que la inflación alemana se desacelerara y la presidenta del BCE, Christine Lagarde, reconociera avances en los precios, lo que aumentó la confianza de los inversores sobre un recorte de tasas en octubre. El Bund alemán se situaba en un 2,119%, con un descenso de 2 pbs.

Tipo interés	EURIBOR	USD	GBP	JPY	CHF	CNY	MXN	BRL
1 Mes	3,3650	5,1633	4,9598	0,2269	1,1849	1,8200	9,9330	10,653
3 Meses	3,3260	5,3094	5,0726	0,1730	1,2025	1,8400	9,7550	10,995
6 Meses	3,1520	5,3670	5,1854	0,1258	1,3200	1,8890	9,5330	11,522
12 meses	2,7710	-	5,2878	0,0586	1,5114	1,9230	9,1000	12,154

Bonos	2 años	5 años	10 años	Diferencial Bund 10y
GER	2,057	1,924	2,093	-
EE.UU.	3,627	3,541	3,766	167
UK	3,981	3,852	3,987	189
JAP	0,383	0,496	0,847	-125
ESP	2,316	2,401	2,890	80

País	Tipo Oficial	Última modificación	Fecha modificación	Próxima Reunión
USA FED	5,00%	-50 pb	18/09/24	07/11
EU BCE	3,50%	-25 pb	12/09/24	17/10
UK	5,00%	0 pb	19/09/24	07/11
JAP	0,25%	0 pb	20/09/24	31/10
AUS	4,35%	0 pb	24/09/24	05/11

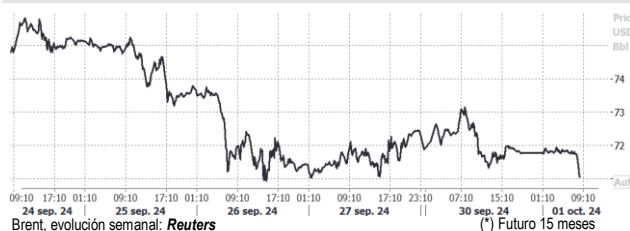
Tipo IRS	EURIBOR 3M	EURIBOR 6M	USD	GBP	JPY
3 Años	2,1500	2,1850	3,5210	3,9730	0,5350
5 Años	2,1535	2,1830	3,4770	3,8538	0,6225
7 Años	2,2115	2,2390	3,4900	3,8170	0,7212
10 Años	2,3160	2,3230	3,5485	3,8536	0,9000

	CDS 5 años	FRAs	EUR
EEUU	39 (1,3%)	1x4	3,1060
Australia	12 (1,1%)	3x6	2,7504
Sudáfrica	178 (-5,5%)	6x9	2,1970
Portugal	34 (-4,4%)	9x12	1,9100

Commodities

Commodity	Último	%Var.	Fwd 3meses	Fwd 12meses
Brent (\$/Barril)	71,03	-0,93%	70,53	70,28
WTI (\$/Barril)	67,49	-1,00%	67,10	66,08
Oro (\$/Oz)	2.642,8	0,31%	2.664,0	2.734,50
Cobre (\$/Ton)	9.692,0	-1,57%	9.820,4	10.026,8*
Zinc (\$/Ton)	3.056,8	0,16%	3.092,7	3.104,3*
Aluminio (\$/Ton)	2.608,7	-0,82%	2.613,1	2.681,9*
Níquel (\$/Ton)	17.266,3	3,05%	17.514,0	-599,9*
Hierro Fe (\$/Ton)	93,83	0,91%	108,49	106,16
Acero (\$/Ton)	735,0	3,05%	775,0	808,0
Azúcar (\$/Ton)	577,5	0,23%	577,5	544,2
Café (\$/Lb)	270,3	0,41%	270,3	258,8
Co2 (€/Ton)	65,03	-1,14%	65,56	67,21
Baltic Dry Index	2.084,0	-1,23%	-	-
Reuters MP Index	82,51	0,17%	-	-

Los precios del petróleo subieron el lunes por temores de que un conflicto cada vez mayor en Oriente Medio reduzca el suministro del crudo iraní, pero los precios se encaminaban a una tercera pérdida mensual consecutiva debido a las preocupaciones sobre la disminución de la demanda mundial. Los futuros del crudo Brent para su entrega en diciembre se incrementaban alrededor de un 1% hasta alcanzar los 72,23 \$/Barril. Por otro lado, los futuros del WTI a un mes cerraban la jornada en los 68,81 \$/Barril, subiendo cerca de un 1%. El Brent se encamina a una pérdida intermensual de alrededor del 9%. Se espera que el WTI bajará más del 6% desde fines de agosto. El oro caía el lunes tras un repunte histórico. El oro al contado descendía un 0,9% hasta los 2.634,01 \$/Oz, mientras que los futuros del oro estadounidense a un mes lo hacían en un 0,5% hasta los 2.655,40 \$/Oz. El cobre a tres meses de la LME experimentó una caída del 1,6% hasta los 9.817 \$/Tn.



Renta variable

Índice	Cierre	Cierre anterior	%Var. Día	%Var. Año	Índice	Cierre	Cierre anterior	%Var. Día	%Var. Año
NYSE COMPOSITE	18.015,95	19.501,22	-7,62%	6,90%	XETRA DAX	19.324,93	19.473,63	-0,76%	15,36%
S&P500	5.762,48	5.738,17	0,42%	20,81%	IBEX 35	11.877,30	11.967,90	-0,76%	17,57%
NASDAQ	17.721,59	18.119,59	-2,20%	5,32%	EUROSTOXX 50	5.000,45	5.067,45	-1,32%	10,59%
NIKKEI 225	37.919,55	39.829,56	-4,80%	13,31%	MERC. CONT.	1.163,20	1.172,01	-0,75%	16,67%
FTSE 100	8.236,95	8.320,76	-1,01%	6,51%	CAC-40	7.635,75	7.791,79	-2,00%	1,23%

DISCLAIMER: This document has been prepared by Ernst & Young S.L. ("EY") on the basis of publicly available information, not independently verified by EY. Neither EY, nor any person associated with it, makes any expressed or implied representation or warranty with respect to the sufficiency, accuracy, completeness or reasonableness of the information set forth in this note, nor do they owe any duty of care to any recipient of this note in relation to this note, and unless specifically pre-agreed in writing, in relation to any other information which a recipient of this note is provided with at any time. EY is not liable for any loss or damage howsoever caused by relying on the information provided in this document. This note is being furnished on a strictly confidential basis, neither this note, nor the information and analysis contained herein may be reproduced or passed to any third person. This note has been prepared without prejudice and does not constitute an offer to sell or issue any shares in or sell any underlying assets of the Company or an invitation to offer.

Circulation Restriction: The information contained herein does not constitute an offer to sell or a solicitation of an offer or a recommendation to purchase securities under the securities laws of any jurisdiction, including the United States Securities Act of 1933, as amended, or any US state securities laws, or a solicitation to enter into any other transaction.

© 2024 Ernst & Young, S.L.

Todos los derechos reservados.

Principales fuentes de información:

- Oxford Economics
- FMI
- Refinitiv - Thomson Reuters
- OCDE
- Bloomberg
- Bancos Centrales