

e-DailyMarkets

DESTACADOS:

- Publicación de los datos del PMI del sector manufacturero en 45,0 en la Eurozona
- El yen japonés se fortaleció un 0,1% frente al dólar estadounidense a 143,5
- El precio del petróleo subió un 4% tras los informes de que Irán se estaba preparando para lanzar un ataque contra Israel

Festividades:

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

Global Macro

Durante el transcurso de la pasada jornada el foco de atención ha estado centrado en el recrudecimiento de las tensiones geopolíticas en Israel, Gaza y Líbano, que ha provocado un cierto tensionamiento en el precio del petróleo y otras materias primas, así como ha beneficiado a las denominadas divisas refugio como el USD, JPY o CHF. Mientras tanto, han pasado desapercibidos otros factores interesantes.

En primer lugar, destacar las importantes declaraciones de Jerome Powell en las cuales considera que tanto la economía como el mercado laboral norteamericano evolucionan de una forma muy sólida con la inflación a la baja. Según los analistas, estas declaraciones podrían dar a entender que los tipos de interés no van a bajar con la rapidez esperada por el mercado.

En segundo lugar, la presidenta del BCE ha vuelto a abrir la puerta a un nuevo recorte de los tipos de interés tras la publicación del dato de inflación de la Zona Euro al mes de septiembre que se ha situado en el 1,8% tras el 2,2% de agosto. En sus declaraciones también considera que la evolución de la economía europea no esta siendo como se esperaba. De hecho, ayer se publicaron los PMI del sector manufacturero y han vuelto a mostrar una tendencia negativa manteniéndose en la Zona Euro en 45,0 destacando el fuerte deterioro de Alemania que vuelve a descender a 40,6 desde 42,4. Próxima reunión del BCE el 17 de octubre.

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

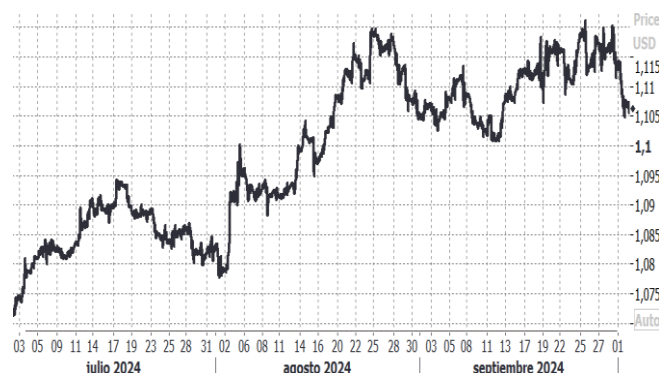
Datos Macroeconómicos	Día	País	Periodo	Anterior	Esperado	Real	Importancia
PIB	30 septiembre	Reino Unido	Q2	0,6%	0,6%	0,5%	Alta
Ventas Minoristas	1 octubre	Australia	Agosto	0,0%	0,4%	0,7%	Alta
Tasa de desempleo	1 octubre	Japón	Agosto	2,7%	2,6%	2,5%	Alta
PMI Manufacturero	1 octubre	Alemania	Septiembre	40,3	40,3	40,6	Alta
PMI Manufacturero	1 octubre	EE.UU	Septiembre	44,8	44,8	45,0	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	1,1065	-0,04%	-0,48%	1,1086	1,1037
JPY/EUR	159,27	0,24%	0,05%	159,37	155,65
GBP/EUR	0,8332	0,00%	-0,05%	0,8319	0,8670
CHF/EUR	0,9358	-0,13%	-0,13%	0,9394	0,9286
AUD/EUR	1,6058	-0,12%	-0,76%	1,6040	1,6206

Divisas	Apertura	Δ% Diaria	Δ% Sem	Fixings	31/12/2023
CNY/EUR	7,8268	0,00%	-0,46%	7,7807	7,8509
RUB/EUR	105,256	-0,79%	-0,05%	117,201	98,5913
MXN/EUR	21,693	-0,03%	1,55%	21,844	18,7231
BRL/EUR	6,0036	-0,24%	-0,58%	6,0377	5,3618
INR/EUR	92,909	0,04%	-0,23%	92,931	91,9045

Las monedas refugio, el yen japonés y el franco suizo, se apreciaron tras los reportes de que Irán se prepara para lanzar de manera inminente un ataque con misiles balísticos contra Israel, mientras que los datos de empleo de Estados Unidos mostraron un mercado laboral resistente. En este contexto, el yen japonés se fortaleció un 0,1% frente al dólar estadounidense a 143,5. El dólar se mantuvo prácticamente estable frente al franco suizo a 0,846, borrando las ganancias anteriores. Por su parte, el índice del dólar experimentó un incremento del 0,4% a 101,15. La libra esterlina cayó frente a un dólar que se fortaleció luego de que datos de una encuesta confirmaron una desaceleración en la actividad fabril en septiembre, pero la moneda británica aún estaba cerca de máximos recientes. La libra cayó un 0,4% a 1,33280 dólares en la sesión, tras cerrar su mejor trimestre en dos años, junto con una mejora más amplia del apetito por el riesgo. La semana pasada alcanzó un máximo de más de dos años frente al dólar. La mayoría de las monedas latinoamericanas cayeron debido a que una escalada en las tensiones en Medio Oriente alejó a los inversores de los activos de riesgo hacia los de refugio seguro, mientras que las apuestas a un recorte de tasas de interés en Estados Unidos menor al esperado también pesaron sobre la confianza. Entre las principales monedas, el peso mexicano y el real brasileño se debilitaron 0,5% y 0,3%, respectivamente frente al dólar.



USD/EUR, evolución semanal: Reuters

Resistencias USD/EUR		Soportes USD/EUR		Medias Móviles USD/EUR	
R1	1,1213	S1	1,1075	MM 20	1,1106
R2	1,1280	S2	1,1000	MM 60	1,1014
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		
	ATM	ATM	ATM	1M D-30	6M D-30	12M D-30
EUR/USD	6,43%	6,44%	6,50%	6,21%	6,20%	6,31%
EUR/JPY	11,88%	10,60%	10,05%	10,10%	9,49%	9,21%
EUR/GBP	4,82%	4,93%	5,20%	4,55%	4,85%	5,15%

Forward	USD/EUR		GBP/EUR		JPY/EUR	
1 mes	1,1080	1,1081	0,8342	0,8343	158,78	158,79
3 meses	1,1108	1,1110	0,8366	0,8367	157,87	157,89
6 meses	1,1144	1,1146	0,8402	0,8403	156,87	156,91
12 meses	1,1222	1,1227	0,8480	0,8488	155,33	155,43

Mercado monetario y de crédito

Los rendimientos de los bonos del Tesoro de Estados Unidos cayeron el martes, ya que las señales de que las hostilidades en Oriente Medio estaban aumentando impulsaron la demanda de bonos como refugio seguro. El rendimiento del bono del Tesoro estadounidense a 10 años bajó 8,6 pbs hasta un 3,716% tras caer hasta un 3,696%, su nivel más bajo desde el 18 de septiembre. Los rendimientos de los bonos de la zona euro cayeron, ya que los datos mostraron que la inflación descendió por debajo del objetivo del 2% del BCE en septiembre, reforzando las apuestas de futuros recortes de los tipos de interés. El Bund alemán bajó 9,5 pbs hasta el 2,038% respecto a la jornada anterior.

Tipo interés	EURIBOR	USD	GBP	JPY	CHF	CNY	MXN	BRL
1 Mes	3,3530	5,1513	4,9598	0,2268	1,1736	1,8200	9,9330	10,652
3 Meses	3,2790	5,3050	5,0726	0,1767	1,1993	1,8400	9,7550	11,023
6 Meses	3,1050	5,3649	5,1854	0,1272	1,3139	1,8890	9,5330	11,546
12 meses	2,7470	-	5,2878	0,0600	1,5080	1,9230	9,1000	12,189

Bonos	2 años	5 años	10 años	Diferencial Bund 10y
GER	2,030	1,890	2,054	-
EE.UU.	3,611	3,512	3,739	169
UK	3,957	3,818	3,943	189
JAP	0,368	0,479	0,820	-123
ESP	2,293	2,366	2,850	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

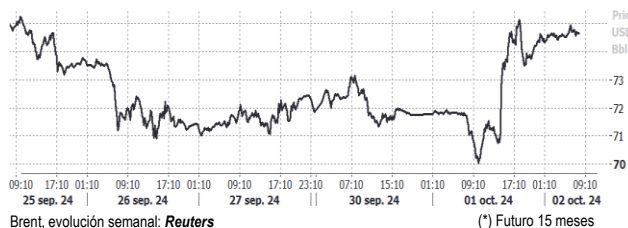
Tipo IRS	EURIBOR 3M	EURIBOR 6M	USD	GBP	JPY
3 Años	2,1155	2,1650	3,4950	3,9755	0,5100
5 Años	2,1195	2,1520	3,4490	3,8305	0,5988
7 Años	2,1760	2,2050	3,4560	3,7862	0,6975
10 Años	2,2785	2,2770	3,5200	3,8152	0,8763

	CDS 5 años	FRAs	EUR
Corea S.	31 (1,5%)	1x4	3,1060
Austria	15 (1,4%)	3x6	2,7504
Malasia	37 (-1,4%)	6x9	2,1970
Perú	77 (-1,2%)	9x12	1,9100

Commodities

Commodity	Último	%Var.	Fwd 3meses	Fwd 12meses
Brent (\$/Barril)	74,72	1,58%	73,85	73,06
WTI (\$/Barril)	71,02	1,70%	70,57	68,71
Oro (\$/Oz)	2.648,8	-0,53%	2.670,5	2.747,00
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 un 4% el martes tras los informes de que Irán se estaba preparando para lanzar un ataque contra Israel. La escalada de represalias tras semanas de intensos ataques aéreos israelíes en el Líbano generó temores de una conflagración más amplia en Oriente Medio que afectaría tanto a Irán como a Estados Unidos. Los futuros del Brent a noviembre experimentaron un crecimiento del 3,5%, a 74,20 \$/Barril. Por otro lado, los futuros del crudo estadounidense WTI para su entrega en un mes se incrementaron un 3,7%, a 70,71 \$/Barril. El precio del oro subió más del 1% el martes por la demanda de activos de refugio seguro, causado por los temores por el conflicto en Oriente Medio. Los futuros del oro estadounidense a un mes subieron un 0,9% a 2.683,70 \$/Oz. Los precios del cobre y el aluminio subieron gracias a las medidas de estímulo económico de China. El cobre a tres meses de la LME subió un 1,5% a 9.972 \$/Tn y el aluminio un 1,3% a 2.644,5 \$/Barril.



Renta variable

Índice	Cierre	Cierre anterior	%Var. Día	%Var. Año	Índice	Cierre	Cierre anterior	%Var. Día	%Var. Año
NYSE COMPOSITE	19.473,93	19.516,44	-0,22%	15,55%	XETRA DAX	19.213,14	19.324,93	-0,58%	14,69%
S&P500	5.708,75	5.762,48	-0,93%	19,68%	IBEX 35	11.673,50	11.877,30	-1,72%	15,56%
NASDAQ	17.910,36	18.189,17	-1,53%	6,44%	EUROSTOXX 50	4.954,15	5.000,45	-0,93%	9,57%
NIKKEI 225	38.651,97	37.919,55	1,93%	15,50%	MERC. CONT.	1.142,34	1.163,20	-1,79%	14,57%
FTSE 100	8.276,65	8.236,95	0,48%	7,03%	CAC-40	7.574,07	7.635,75	-0,81%	0,41%

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