e-DailyMarkets

DESTACADOS:

- La producción en Reino Unido experimentó un crecimiento mensual en agosto del 0,2%, en línea con las expectativas de los analistas
- El dólar cayó desde máximos de dos meses frente a sus principales pares tras las señales de debilidad en el mercado laboral
- Los precios del petróleo cerraron a la baja el viernes, pero subieron por segunda semana consecutiva

Festividades:

- 14 octubre: Canadá
- 14 octubre: Argentina

Global Macro

El índice de precios al consumo de Alemania, armonizado para compararlo con otros países europeos (IPCA), subió un 1,8% en términos interanuales en la lectura final de septiembre, según dijo la Oficina Federal de Estadísticas el viernes. El informe provisional mostraba una lectura de +1,8% y un sondeo de Reuters había previsto también que el IPCA subiría un 1,8% en septiembre. En términos intermensuales, el IPCA cayó un 0,1%, tal y como había mostrado el dato provisional. Un sondeo de Reuters apuntaba a que la cifra mensual bajaría un 0,1% en septiembre. La economía británica creció en agosto tras dos meses consecutivos de crecimiento nulo, algo que tranquilizará a la ministra de Finanzas, Rachel Reeves, de cara al primer presupuesto del nuevo Gobierno laborista. La producción económica aumentó un 0,2% en términos mensuales en agosto, según las cifras de la Oficina Nacional de Estadísticas, que estuvieron en línea con las expectativas de un sondeo de Reuters entre economistas. El índice de precios al productor para demanda final de Estados Unidos no mostró variación en septiembre, según dijo el Departamento del Trabajo. Un sondeo de Reuters entre analistas había previsto que la cifra subiría un 0,1% en septiembre, mientras que en agosto se registró un aumento del 0,2% en el IPP. El IPP interanual subió un 1,8%, después de que el dato de agosto se revisara al alza, desde un 1,7% a un 1,9%. Los analistas habían previsto que el índice se situará en un 1,6% en septiembre.

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
IPC interanual	15 octubre	España	Septiembre	1,5%	1,5%	-	Alta
IPC interanual	15 octubre	Francia	Septiembre	1,2%	1,2%	-	Alta
Producción industrial	15 octubre	Eurozona	Agosto	-2,2%	-1,0%	-	Alta
Precios importación	16 octubre	EE. UU	Septiembre	-0,3%	-0,3%	-	Alta
Ventas manufactureras	16 octubre	Canadá	Agosto	1,4%	-1,5%	-	Alta
IPC interanual	18 octubre	Japón	Septiembre	2,8%	2,3%	-	Alta
Producción industrial	18 octubre	China	Septiembre	4,5%	4,6%	-	Alta
PIB interanual	18 octubre	China	Q3	4,7%	4,5%	-	Alta
Ventas minoristas	18 octubre	Reino Unido	Septiembre	1,0%	-0,3%	-	Alta
Permisos de construcción	18 octubre	EE. UU	Septiembre	1,470M	1.470M	-	Alta

Mercado de Divisas

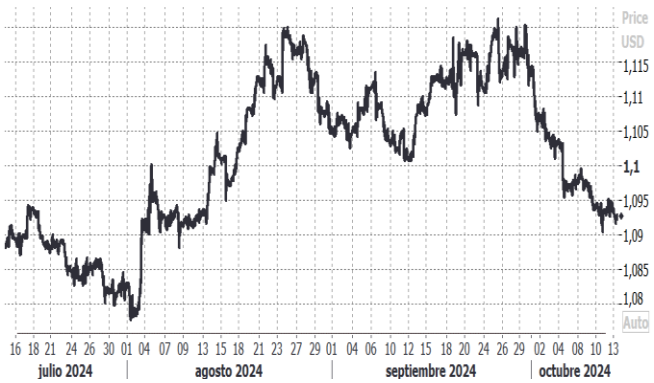
Divisas	Apertura	Δ% Diaria	Δ% Semanal	Fixings	31/12/2023
USD/EUR	1,0927	-0,10%	-0,86%	1,0938	1,1037
JPY/EUR	163,14	0,01%	0,62%	162,94	155,65
GBP/EUR	0,8363	-0,07%	-0,50%	0,8371	0,8670
CHF/EUR	0,939	0,16%	-0,04%	0,9378	0,9286
AUD/EUR	1,6227	0,15%	0,75%	1,6233	1,6206

Divisas	Apertura	Δ% Diaria	Δ% Sem	Fixings	31/12/2023
CNY/EUR	7,7359	0,10%	-1,16%	7,7282	7,8509
RUB/EUR	105,078	0,29%	1,92%	117,201	98,5913
MXN/EUR	21,065	0,11%	-0,27%	21,236	18,7231
BRL/EUR	6,1315	0,04%	1,29%	6,0886	5,3618
INR/EUR	91,843	-0,17%	-0,90%	91,958	91,9045

El dólar finalizó la semana con nuevas ganancias por décima sesión consecutiva en el índice DXY. Resulta significativa que el DXY ha completado la corrección del 50% de su caída del tercer trimestre (103,15). El menor pesimismo sobre la economía norteamericana y el reajuste en los tipos de interés de largo plazo en EE.UU y Europa mantuvieron la firmeza del USD especialmente frente al yen, hasta acercarse al nivel psicológico de 150 JPY/USD.

En el EUR/USD, las cesiones han sido más moderadas durante la semana (-0,4%) aunque destacan los niveles puntualmente inferiores a 1,09 USD/EUR. El euro ha acusado especialmente los decepcionantes indicadores europeos de actividad y cierta aversión al riesgo por los acontecimientos en Oriente Próximo. No obstante, el movimiento de las tres últimas semanas confirma la corrección tras no lograr avanzar por encima del techo de 1,12 USD/EUR. La atención se mantiene en la próxima reunión del BCE este jueves en la que se espera un nuevo recorte de los tipos de interés.

Durante esta madrugada se mantiene la estabilidad en los mercados asiáticos ante la festividad en Japón y la ausencia de nuevas medidas concretas por parte del gobierno chino durante el pasado fin de semana.



USD/EUR, evolución semanal: ***Reuters***

País	Fecha	Evento
Eurozona	17/10/2024	Decisión tipos de interés del BCE
Canadá	23/10/2024	Decisión tipos de interés
Japón	31/10/2024	Decisión de tipos de interés
Australia	05/11/2024	Decisión de tipos de interés

Resistencias USD/EUR		Soportes USD/EUR	
R1	1,1020	S1	1,0875
R2	1,1055	S2	1,0780
R3	1,1095	S3	1,0740

Medias Móviles USD/EUR	
MM 20	1,1063
MM 60	1,1023
MM 200	1,0873

Volatilidad FX	1M ATM	6M ATM	12M ATM	1M D-30	6M D-30	12M D-30
EUR/USD	7,36%	6,23%	6,32%	5,58%	5,96%	6,19%
EUR/JPY	10,42%	9,75%	9,70%	11,18%	10,16%	9,79%
EUR/GBP	4,80%	4,81%	5,13%	4,09%	4,67%	5,07%

Forward	USD/EUR		GBP/EUR		JPY/EUR	
1 mes	1,0940	1,0942	0,8372	0,8374	162,61	162,62
3 meses	1,0969	1,0970	0,8394	0,8397	161,73	161,74
6 meses	1,1011	1,1013	0,8429	0,8432	160,68	160,70
12 meses	1,1100	1,1105	0,8506	0,8510	159,02	159,12

Mercado monetario y de crédito

Los rendimientos de los bonos del Tesoro de Estados Unidos cayeron el viernes después de que la lectura de los precios al productor se mantuvo sin cambios, y un informe sobre la confianza del consumidor mantuvo las posibilidades de un recorte de las tasas de interés por parte de la FED en la reunión de política monetaria del próximo mes. El Treasury a 10 años cerraba en un 4,073%, bajando 2,1 pbs respecto al jueves. En la Eurozona, el Bund alemá se incrementaba 3 pbs hasta un 2,28%, después de tocar máximos desde septiembre, a la espera de la reunión de política monetaria del BCE del próximo jueves El rendimiento de los bonos a 10 años de Italia también aumentaron 3 pbs hasta un 3,57%.

Tipo interés	EURIBOR	USD	GBP	JPY	CHF	CNY	MXN	BRL
1 Mes	3,2450	4,9927	4,9595	0,2268	1,0845	1,8200	9,9340	10,751
3 Meses	3,1790	5,2525	5,0409	0,1914	1,1696	1,8410	9,7550	11,240
6 Meses	3,0640	5,3392	5,1694	0,1346	1,2861	1,8910	9,5340	11,824
12 meses	2,8220	-	5,2805	0,0659	1,4875	1,9300	9,1180	12,512

Bonos	2 años	5 años	10 años	Diferencial Bund 10y
GER	2,232	2,115	2,258	-
EE.UU.	3,953	3,898	4,096	184
UK	4,169	4,073	4,218	196
JAP	0,412	0,583	0,950	-131
ESP	2,454	2,556	3,003	75

País	Tipo Oficial	Última modificación	Fecha modificación	Próxima Reunión
FED	5,00%	-50 pb	18/09/24	07/11
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	2,3110	2,3530	3,8995	4,1667	0,5863
5 Años	2,3200	2,3600	3,8356	4,0709	0,6850
7 Años	2,3630	2,3930	3,8341	4,0449	0,7887
10 Años	2,4470	2,4580	3,8837	4,0860	0,9700

CDS 5 años	
Suiza	10 (2,8%)
Finlandia	20 (2,8%)
Ecuador	2420 (0,0%)
Noruega	10 (2,8%)

FRAs	EUR
1x4	3,0650
3x6	2,7783
6x9	2,3460
9x12	2,1530

Commodities

Commodity	Último	%Var.	Fwd 3meses	Fwd 12meses
Brent ($/Barril)	77,96	-1,37%	76,79	75,13
WTI ($/Barril)	74,50	-1,40%	73,82	70,92
Oro ($/Oz)	2.663,2	0,27%	2.681,1	2.745,50
Cobre ($/Ton)	9.650,5	0,71%	9.760,6	10.020,0*
Zinc ($/Ton)	3.140,9	2,30%	3.152,8	3.152,8*
Aluminio ($/Ton)	2.613,6	1,49%	2.626,4	2.708,1*
Níquel ($/Ton)	17.615,1	1,89%	17.864,0	-570,3*
Hierro Fe ($/Ton)	106,44	0,60%	106,07	103,41
Acero ($/Ton)	705,0	1,89%	750,0	805,0
Azúcar ($/Ton)	569,7	0,53%	569,7	534,6
Café ($/Lb)	252,1	-1,06%	252,1	243,1
Co2 (€/Ton)	64,27	-0,62%	64,62	66,30
Baltic Dry Index	1.809,0	1,06%	-	-
Reuters MP Index	78,18	-1,54%	76,85	75,12

Los precios del petróleo cerraron a la baja el viernes, pero subieron por segunda semana consecutiva, ya que los inversores sopesaron factores como las posibles interrupciones del suministro en Oriente Medio y el impacto del huracán Milton en la demanda de combustible en Florida. Los futuros del crudo Brent cerraron con una baja de un 0,45%, a 79,04 $/Barril. Los futuros del crudo WTI para su entrega en noviembre cerraron con una baja de un 0,38%, a 75,56 $/Barril. Sin embargo, durante la semana, ambos índices de referencia subieron más de un 1%. El oro subió más del 1% el viernes después de que los datos de inflación de Estados Unidos consolidaran las perspectivas de un recorte de tasas el próximo mes. La demanda de refugio seguro derivada de las tensiones geopolíticas en Medio Oriente también impulsó al lingote. Los futuros del oro estadounidense a un mes se incrementaron un 1,4% hasta cerrar en los 2,676,30 $/Oz.

Brent, evolución semanal: ***Reuters***

(*) Futuro 15 meses

Renta variable

Índice	Cierre	Cierre anterior	%Var. Día	%Var. Año	Índice	Cierre	Cierre anterior	%Var. Día	%Var. Año
NYSE COMPOSITE	19.711,22	19.496,01	1,10%	16,96%	XETRA DAX	19.373,83	19.210,90	0,85%	15,65%
S&P500	5.815,03	5.780,05	0,61%	21,91%	IBEX 35	11.720,00	11.656,70	0,54%	16,02%
NASDAQ	18.342,94	18.282,05	0,33%	9,02%	EUROSTOXX 50	5.003,92	4.970,34	0,68%	10,67%
NIKKEI 225	39.605,80	39.380,89	0,57%	18,35%	MERC. CONT.	1.147,46	1.141,18	0,55%	15,09%
FTSE 100	8.253,65	8.237,73	0,19%	6,73%	CAC-40	7.577,89	7.541,59	0,48%	0,46%

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