

e-DailyMarkets

DESTACADOS:

- La inflación británica volvió en mayo a su objetivo del 2% por primera vez en casi tres años
- La libra repunta ligeramente ante los datos de inflación más fuertes a lo esperado y a la espera de la decisión del BoE
- El Brent subió 6 centavos a 85,39\$/ barril, mientras que el WTI subió 10 centavos a 81,67\$ / barril

Festividades:

- 20 junio: Argentina
- 19 junio: Uruguay

Global Macro

La inflación británica volvió en mayo a su objetivo del 2% por primera vez en casi tres años, pero las fuertes presiones subyacentes sobre los precios prácticamente descartan un recorte de las tasas de interés antes de las elecciones. Por su parte, la inflación de servicios cae menos de lo esperado hasta el 5,7%, frente al 5,9% de mes de abril pero por debajo de las previsiones de los analistas del 5,5%. La inflación subyacente se situó en el 3,5%, igualando las expectativas del mercado y reduciéndose desde el 3,9% del mes anterior. El desempleo sueco cayó al 8,7% en mayo, frente al 8,9% del mes anterior. El empleo total del país se situó en 5,187 millones de personas, frente a los 5,227 millones de personas del mes de abril. La balanza comercial de Japón en mayo experimentó un déficit de 1,22 billones de yenes. El pronóstico medio de las instituciones de investigación privadas fue un déficit de 1,3137 billones de yenes. Entre las estadísticas comerciales, las exportaciones aumentaron un 13,5% respecto al mismo mes del año pasado hasta 8.276,6 mil millones de yenes. Las importaciones se incrementaron un 9,5% respecto al mismo mes del año pasado hasta 9.497,9 mil millones de yenes, aumentando por segundo mes consecutivo.

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

Pablo Gutierrez Delgado

pablo.gutierrez.delgado@es.ey.com

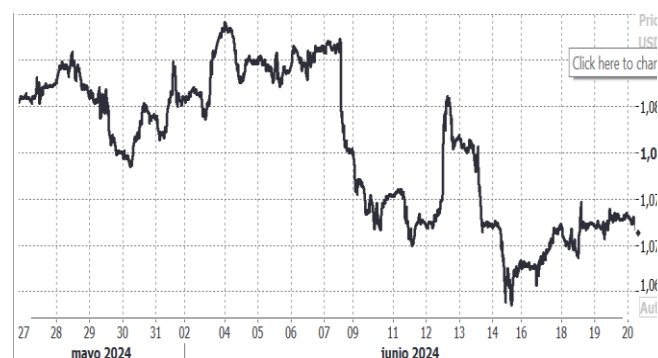
Datos Macroeconómicos	Día	País	Periodo	Anterior	Esperado	Real	Importancia
Pedidos Industriales	17 junio	Japón	Abril	2,7%	-0,1%	0,7%	Alta
IPC Armonizado anual	18 junio	Eurozona	Mayo	2,6%	2,6%	2,6%	Alta
Sentimiento económico	18 junio	Alemania	Junio	47,1	50,0	47,5	Alta
Producción industrial	18 junio	EE.UU	Mayo	0,0%	0,2%	0,9%	Alta
IPC subyacente anual	19 junio	Reino Unido	Mayo	3,9%	3,5%	3,5%	Alta
Peticiones de desempleo	20 junio	EE.UU	Semanal	242K	-	-	Alta
Confianza del consumidor	20 junio	Eurozona	Junio	-14,3	-13,5	-	Alta
IPC subyacente anual	21 junio	Japón	Mayo	2,2%	2,6%	-	Alta
Ventas Minoristas	21 junio	Reino Unido	Mayo	-2,3%	0,7%	-	Alta
PMI compuesto	21 junio	Eurozona	Junio	52,2	52,5	-	Alta

Mercado de Divisas

Divisas	Apertura	Δ% Diaria	Δ% Semanal	Fixings	31/12/2023
USD/EUR	1,0731	-0,12%	-0,67%	1,0749	1,1037
JPY/EUR	169,73	-0,06%	-0,05%	169,78	155,65
GBP/EUR	0,8449	0,01%	-0,14%	0,8446	0,8670
CHF/EUR	0,9483	-0,21%	-1,77%	0,9506	0,9286
AUD/EUR	1,6099	-0,01%	-0,81%	1,6125	1,6206

Divisas	Apertura	Δ% Diaria	Δ% Sem	Fixings	31/12/2023
CNY/EUR	7,7917	-0,07%	-0,46%	7,8005	7,8509
RUB/EUR	89,878	0,19%	-5,13%	117,201	98,5913
MXN/EUR	19,796	0,14%	-2,51%	19,858	18,7231
BRL/EUR	5,8205	-0,36%	-0,14%	5,8479	5,3618
INR/EUR	89,638	0,01%	-0,83%	89,682	91,9045

Jornada de poco movimiento ante el cierre de mercado en Estados Unidos. El euro permanece estable cerca de mínimos ante la incertidumbre que hay en torno a la política en Europa. Los analistas temen que las elecciones en Francia generen más volatilidad incrementando así las primas de riesgo en Europa. Por otro lado, la libra esterlina repunta ante el dólar americano y euro tras los datos de inflación más fuertes de lo esperado. Así, repunta un 0,1% frente al euro hasta 0,8443 y un 0,13% frente al USD hasta 1,2725. Durante la jornada del jueves se reúne el BoE en su reunión de política monetaria lo que podría generar cierta volatilidad en su divisa. La mayoría de los analistas esperan que el organismo inglés mantenga los tipos de interés en el 5,25%. Por otro lado, el franco suizo repunta en su condición de activo refugio y alcanza máximos de siete meses. El Banco Nacional Suizo se reúne la semana que viene en donde se espera que recorte 25 puntos básicos el tipo de interés de referencia. El dólar australiano repunta un 0,30% frente al USD hasta 0,6675 tras el tono hawkish del presidente del banco central australiano. Por último, la rupia india repunta frente al dólar americano después de varias sesiones a la baja. Actualmente cotiza en 83,52 INR/USD



USD/EUR, evolución semanal: Reuters

País	Fecha	Evento
Australia	18/06/2024	Decisión de tipos de interés
Reino Unido	20/06/2024	Decisión de tipos de interés
EE.UU	21/06/2024	Informe Política Monetaria

Resistencias USD/EUR		Soportes USD/EUR		Medias Móviles USDEUR	
R1	1,0795	S1	1,0715	MM 20	1,0803
R2	1,0900	S2	1,0600	MM 60	1,0772
R3	1,1000	S3	1,0450	MM 200	1,0788

Volatilidad FX	1M		6M		12M	
	ATM	ATM	ATM	ATM	D-30	D-30
EUR/USD	6,83%	6,95%	7,00%	5,40%	6,01%	6,21%
EUR/JPY	8,74%	9,44%	9,65%	7,88%	8,62%	8,91%
EUR/GBP	5,74%	5,24%	5,44%	3,65%	4,48%	4,95%

Forward	USD/EUR	GBP/EUR	JPY/EUR
1 mes	1,0745	0,8457	169,17
3 meses	1,0777	0,8478	168,09
6 meses	1,0822	0,8511	166,62
12 meses	1,0918	0,8579	163,99

Mercado monetario y de crédito

Los rendimientos de los bonos de la Eurozona subieron el miércoles, mientras que la prima de riesgo que los inversores exigen para mantener los bonos franceses aumentó ligeramente, debido a la atención puesta en la incertidumbre política de Francia. El bund alemán a 10 años se situó en 2,41%, 2 pb más en el día. Los mercados de EEUU están cerrados por la festividad del 19 de junio, pero el Treasury a 10 años se situó por última vez en 4,257%, 2,3 pb a la baja. Los rendimientos de los bonos japoneses cayeron el miércoles, debido a una posible reducción en la oferta de bonos a largo plazo, lo cual aumentó su demanda haciendo que los rendimientos disminuyeran. El JGB a 10 años cayó 1pb a 0,930%.

Tipo interés	EURIBOR	USD	GBP	JPY	CHF	CNY	MXN	BRL
1 Mes	3,6060	5,3337	5,2100	0,0774	1,4546	1,9000	9,9390	10,411
3 Meses	3,7170	5,3528	5,2311	0,0753	1,4623	1,9270	9,7490	10,454
6 Meses	3,6950	5,3887	5,2602	0,0322	1,5827	1,9830	9,4870	10,640
12 meses	3,6000	-	5,2881	-0,0034	1,6504	2,0630	9,0290	10,995

Bonos	2 años	5 años	10 años	Diferencial Bund 10y
GER	2,811	2,425	2,409	-
EE.UU.	4,735	4,269	4,248	184
UK	4,188	3,946	4,074	167
JAP	0,286	0,513	0,949	-146
ESP	3,164	3,000	3,343	93

País	Tipo Oficial	Última modificación	Fecha modificación	Próxima Reunión
USA FED	5,50%	+0 pb	26/07/23	31/07
EU BCE	4,25%	-25 pb	14/09/23	18/07
UK	5,25%	+0 pb	03/08/23	20/06
JAP	0,1%	+20 pb	19/03/24	31/07
AUS	4,35%	+0 pb	18/06/24	06/08

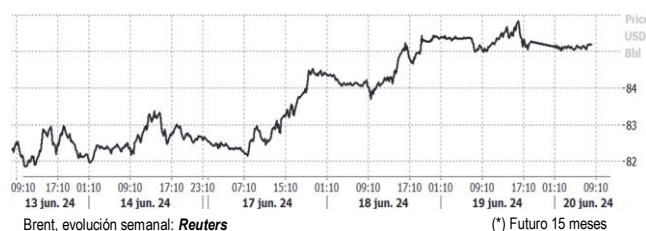
Tipo IRS	EURIBOR 3M	EURIBOR 6M	USD	GBP	JPY
3 Años	2,9495	2,9850	4,5110	4,4526	0,4938
5 Años	2,7700	2,8100	4,2530	4,1464	0,6388
7 Años	2,7145	2,7500	4,1490	4,0260	0,7850
10 Años	2,7205	2,7210	4,0970	4,0076	0,9938

	CDS 5 años	FRAs	EUR
Polonia	69,13 (+7,1%)	1x4	3,6890
Qatar	39,63 (+7,1%)	3x6	3,5570
Francia	39,96 (-4,0%)	6x9	3,3070
Israel	51,12 (-2,2%)	9x12	3,0830

Commodities

Commodity	Último	%Var.	Fwd 3meses	Fwd 12meses
Brent (\$/Barril)	85,17	0,12%	83,11	82,56
WTI (\$/Barril)	81,42	-0,18%	81,42	77,36
Oro (\$/Oz)	2.344,3	0,72%	2.356,6	2.339,1
Cobre (\$/Ton)	9.647,2	1,21%	-	9.934,5*
Zinc (\$/Ton)	2.813,6	1,11%	-	2.905,9*
Aluminio (\$/Ton)	2.447,7	0,63%	-	2.574,6*
Níquel (\$/Ton)	17.107,0	0,48%	17.372,0	18.259,5*
Hierro Fe (\$/Ton)	107,11	0,06%	107,11	103,94
Acero (\$/Ton)	732,0	-1,01%	732,0	810,0
Azúcar (\$/Ton)	553,5	1,26%	527,9	502,5
Café (\$/Lb)	226,3	0,00%	226,3	217,3
Co2 (€/Ton)	68,85	2,64%	69,67	70,33
Baltic Dry Index	1.943,0	-0,92%	-	-
Reuters MP Index	82,11	-0,62%	80,45	79,98

El petróleo subió ligeramente en la mañana del miércoles, ya que la preocupación por el creciente conflicto en Europa y Oriente Medio compensó las preocupaciones sobre la demanda tras un aumento inesperado de los inventarios de crudo de EE.UU. El Brent subió 6 centavos a 85,39\$/ barril, mientras que el WTI subió 10 centavos a 81,67\$/ barril. Ambos referentes subieron más de 1\$ en la sesión anterior después del incendio provocado por drones ucranianos en una terminal petrolera rusa. Mientras tanto, la guerra progresiva en Oriente Medio aumenta la posibilidad de que el suministro de crudo de los principales productores pueda ser interrumpido. El oro al contado subió 0,1% a 2.330,27\$/Oz. El principal impulsor de la acción del precio del oro sigue siendo las expectativas del mercado sobre la política monetaria de la Fed, las tasas de interés más bajas reducen el costo de oportunidad de mantener lingotes que no generan rendimiento. La plata al contado subió un 0,1% a 29,54\$/Oz.



Renta variable

Índice	Cierre	Cierre anterior	%Var. Día	%Var. Año	Índice	Cierre	Cierre anterior	%Var. Día	%Var. Año
NYSE COMPOSITE	17.967,85	17.902,25	0,37%	6,62%	XETRA DAX	18.067,91	18.131,97	-0,35%	7,86%
S&P500	5.487,03	5.473,23	0,25%	15,04%	IBEX 35	11.056,40	11.067,70	-0,10%	9,45%
NASDAQ	17.862,23	17.857,02	0,03%	6,16%	EUROSTOXX 50	4.885,45	4.915,47	-0,61%	8,05%
NIKKEI 225	38.570,76	38.482,11	0,23%	15,26%	MERC. CONT.	1.090,98	1.092,39	-0,13%	9,42%
FTSE 100	8.205,11	8.191,29	0,17%	6,10%	CAC-40	7.570,20	7.628,80	-0,77%	0,36%

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