

# e-DailyMarkets

## DESTACADOS:

- Las peticiones por desempleo en EE.UU caen a un mínimo de cuatro meses
- El USD cotizó frente al EUR dentro del rango 1,1069 – 1,1178 registrando pérdidas marginales respecto a las semanas precedentes
- Los precios del petróleo subieron más de un 1% el jueves tras un importante recorte de tasas por parte de la Reserva Federal

## Festividades:

- 18 septiembre: China
- 19 septiembre: Chile

## Global Macro

El Banco de Inglaterra mantuvo las tasas de interés en el 5,0% el jueves. El BoE adoptó un tono más cauteloso, ya que el crecimiento salarial parecía encaminado a mantenerse demasiado alto para su tranquilidad y los responsables de las políticas seguían divididos sobre la rapidez con la que se estaban desvaneciendo las presiones inflacionarias a largo plazo. El número de estadounidenses que presentaron nuevas solicitudes de prestaciones por desempleo cayó a un mínimo de cuatro meses la semana pasada, lo que indica un sólido crecimiento del empleo en septiembre y ofrece la confirmación de que la economía siguió expandiéndose en el tercer trimestre. Las solicitudes iniciales de subsidios estatales por desempleo cayeron en 12.000 a una cifra ajustada estacionalmente de 219.000 en la semana que terminó el 14 de septiembre. El mercado inmobiliario estadounidense está luchando por recuperar su equilibrio, ya que los precios de las viviendas, persistentemente altos a pesar de la mejora de la oferta, mantienen a los compradores potenciales al margen. Las ventas de viviendas existentes en EE.UU cayeron un 2,5% en agosto. El precio medio de las viviendas existentes aumentó un 3,1% respecto del año anterior a 416.700 dólares, el más alto registrado para cualquier mes de agosto.

## Corporate Treasury Advisory

Juan Manuel Martínez Méndez

[juanmanuel.martinezmendez@es.ey.com](mailto:juanmanuel.martinezmendez@es.ey.com)

Ignacio Sartorius Carvajal

[ignacio.sartoriuscarvajal@es.ey.com](mailto:ignacio.sartoriuscarvajal@es.ey.com)

Daniela Hortel Lujan

[daniela.hortel.lujan@es.ey.com](mailto:daniela.hortel.lujan@es.ey.com)

Carla Mayor Guijarro

[carla.mayor.guijarro@es.ey.com](mailto:carla.mayor.guijarro@es.ey.com)

Datos Macroeconómicos	Día	País	Periodo	Anterior	Esperado	Real	Importancia
IPC interanual	16 septiembre	Italia	Agosto	1,3%	1,3%	1,2%	Alta
Sentimiento económico	17 septiembre	Alemania	Septiembre	19,2	17,0	3,6	Alta
Ventas Minoristas	17 septiembre	EE.UU	Agosto	1,0%	-0,2%	0,1%	Alta
IPC Subyacente	17 septiembre	Canadá	Agosto	1,7%	-	1,5%	Alta
Producción industrial	17 septiembre	EE.UU	Agosto	-0,6%	0,2%	0,8%	Alta
Peticiones de maquinaria	18 septiembre	Japón	Julio	-1,7%	4,2%	8,7%	Alta
IPC anual	18 septiembre	Reino Unido	Agosto	2,2%	2,2%	2,2%	Alta
IPC amonizado	18 septiembre	Eurozona	Agosto	2,2%	2,2%	2,2%	Alta
Tasa de Desempleo	18 septiembre	Australia	Agosto	4,2%	4,2%	4,2%	Alta
Peticiones por desempleo	19 septiembre	EE.UU.	Semanal	230K	230K	219K	Alta

## Mercado de Divisas

Divisas	Apertura	Δ% Diaria	Δ% Semanal	Fixings	31/12/2023
USD/EUR	1,1173	0,10%	0,88%	1,1156	1,1037
JPY/EUR	159,57	0,22%	2,27%	159,53	155,65
GBP/EUR	0,8388	-0,17%	-0,59%	0,8395	0,8670
CHF/EUR	0,9454	-0,12%	0,56%	0,9460	0,9286
AUD/EUR	1,6385	0,05%	-0,82%	1,6352	1,6206

Divisas	Apertura	Δ% Diaria	Δ% Sem	Fixings	31/12/2023
CNY/EUR	7,8771	-0,04%	0,15%	7,8827	7,8509
RUB/EUR	103,751	0,84%	4,06%	117,201	98,5913
MXN/EUR	21,534	0,04%	1,31%	21,391	18,7231
BRL/EUR	6,0625	0,08%	-1,64%	6,0240	5,3618
INR/EUR	93,324	-0,01%	0,40%	93,325	91,9045

Durante el transcurso de la pasada jornada el USD cotizó frente al EUR dentro del rango 1,1069 – 1,1178 registrando pérdidas marginales respecto a las semanas precedentes. La decisión de la FED USA de recortar 50 pb el tipo de los fondos federales permita especular con cesiones más fuertes en su divisa. Sin embargo, por ahora no ha sido así. Los operadores han recibido positivamente la valoración que sobre la situación de la economía norteamericana ha realizado el Presidente de la FED, al mismo tiempo que también ha tenido su efecto las previsiones publicadas para el periodo 2024 – 2027 en las cuales no se anticipan tantos recortes en los tipos de interés como consideraba el mercado.

Por otro lado, el EUR se ha visto perjudicado por el informe del Bundesbank en cual se anticipa, de nuevo, crecimiento negativo para el 3Q en Alemania. Dado este escenario, se mantiene vigente el rango 1,0950 – 1,1200 USD/EUR siendo necesario un seguimiento de la evolución económica tanto en EEUU como en la Zona Euro.

El Banco Central de Brasil ha subido la tasa Selic 25 pb al 10,75%. El BRL se beneficia de ello cotizando máximos anuales. El Banco de Inglaterra ha mantenido tipos en el 5%. La GBP esta estable cerca de 0,84 por EUR.



USD/EUR, evolución semanal: Reuters

Resistencias USD/EUR		Soportes USD/EUR		Medias Móviles USD/EUR	
R1	1,1095	S1	1,0995	MM 20	1,1095
R2	1,1135	S2	1,0930	MM 60	1,0970
R3	1,1280	S3	1,0870	MM 200	1,0869

País	Fecha	Evento
Eurozona	16/09/2024	Comparecencia de Lane
EE.UU	18/09/2024	Decisión tipos de interés de la FED
UK	19/09/2024	Decisión tipos de interés del BoE
Japón	20/09/2024	Decisión tipos de interés del BoJ

Volatilidad FX	1M			6M		
	ATM	ATM	ATM	D-30	D-30	D-30
EUR/USD	5,46%	5,96%	6,14%	6,03%	6,17%	6,37%
EUR/JPY	10,03%	9,81%	9,50%	10,26%	9,53%	9,30%
EUR/GBP	3,89%	4,63%	4,95%	4,41%	4,83%	5,15%

Forward	USD/EUR	GBP/EUR	JPY/EUR
1 mes	1,1186	1,1189	0,8397
3 meses	1,1210	1,1213	0,8417
6 meses	1,1242	1,1247	0,8450
12 meses	1,1302	1,1308	0,8519

## Mercado monetario y de crédito

Los rendimientos de los bonos de EE. UU. subieron el jueves, ya que los datos de solicitudes de desempleo mejor de lo esperado aumentaron el apetito por el riesgo a nivel mundial, un día después de que la FED anunciara una significativa reducción de tipos. El rendimiento del Treasury a 10 años subió 4,1 pb, hasta el 3,726%. Los rendimientos de los bonos gubernamentales de la zona euro se mantuvieron estables el jueves, un día después de que la FED iniciara su ciclo de flexibilización con su recorte de tipos, pero señaló que las medidas de política serían moderadas hasta finales de año. Con ello, el rendimiento del Bund alemán a 10 años de Alemania, se mantuvo casi sin cambios en 2,193%.

Tipo interés	EURIBOR	USD	GBP	JPY	CHF	CNY	MXN	BRL
1 Mes	3,3980	5,3458	4,9594	0,2272	1,2095	1,8340	9,9500	10,627
3 Meses	3,4580	5,3710	5,1014	0,1573	1,2158	1,8520	9,7750	10,893
6 Meses	3,2390	5,3981	5,1999	0,1163	1,3413	1,9140	9,5480	11,303
12 meses	2,9210	-	5,2955	0,0506	1,5280	1,9580	9,1400	11,697

Bonos	2 años	5 años	10 años	Diferencial Bund 10y
GER	2,227	2,058	2,197	-
EE.UU.	3,581	3,486	3,719	152
UK	3,923	3,751	3,895	170
JAP	0,388	0,499	0,855	-134
ESP	2,477	2,516	2,987	79

País	Tipo Oficial	Última modificación	Fecha modificación	Próxima Reunión
USA FED	5,00%	-50 pb	18/09/24	18/12
EU BCE	3,50%	-25 pb	12/09/24	12/12
UK	5,00%	0 pb	19/09/24	07/11
JAP	0,25%	0 pb	20/09/24	31/10
AUS	4,35%	+25 pb	07/11/23	24/09

Tipo IRS	EURIBOR 3M	EURIBOR 6M	USD	GBP	JPY
3 Años	2,3190	2,3450	3,5086	3,9350	0,5450
5 Años	2,3005	2,3300	3,4320	3,8005	0,6375
7 Años	2,3415	2,3690	3,4567	3,7350	0,7438
10 Años	2,4285	2,4410	3,5139	3,7710	0,9275

	CDS 5 años	FRAs	EUR
Egipto	173 (0,6%)	1x4	3,3150
Sudáfrica	183 (0,1%)	3x6	2,9803
Perú	78 (-3,9%)	6x9	2,4440
Turquía	258 (-2,8%)	9x12	2,1400

## Commodities

Commodity	Último	%Var.	Fwd 3meses	Fwd 12meses
Brent (\$/Barril)	74,79	-0,12%	73,09	71,96
WTI (\$/Barril)	71,80	-0,21%	70,20	67,83
Oro (\$/Oz)	2.605,9	0,75%	2.630,3	2.700,00
Cobre (\$/Ton)	9.388,2	1,32%	9.517,6	9.711,8*
Zinc (\$/Ton)	2.898,2	1,51%	2.931,0	2.951,3*
Aluminio (\$/Ton)	2.528,9	0,10%	2.540,3	2.624,3*
Níquel (\$/Ton)	16.097,0	0,73%	16.333,0	-595,0*
Hierro Fe (\$/Ton)	92,03	0,50%	93,13	91,62
Acero (\$/Ton)	705,0	0,73%	772,0	799,0
Azúcar (\$/Ton)	568,6	2,36%	568,6	536,7
Café (\$/Lb)	261,7	-0,57%	261,7	251,2
Co2 (€/Ton)	62,28	-1,39%	62,82	64,47
Baltic Dry Index	1.896,0	0,32%	-	-
Reuters MP Index	82,51	0,17%	-	-

Los precios del petróleo subieron más de un 1% el jueves tras un importante recorte de tasas por parte de la Reserva Federal de EE. UU., lo que ayudó al Brent a recuperarse de menos de 69 \$/Barril la semana pasada –su nivel más bajo del año– a más de 74 \$/Barril. Los futuros del crudo Brent subieron un 1,2%, hasta los 74,55 \$/Barril, mientras que los futuros del crudo WTI aumentaron también un 1,2%, a 71,79 \$/Barril. En cuanto al mercado de los metales preciosos, los precios del oro subieron más del 1% el jueves, ya que la Reserva Federal de EE. UU. inició su ciclo de flexibilización monetaria con un recorte de medio punto porcentual, lo que impulsó al metal precioso a máximos históricos, quedando solo a unos pocos centavos del umbral clave de 2.600 \$/Oz en la sesión anterior. El oro al contado subió un 1,1% a 2.586,99 \$/Oz mientras que sus futuros ganaron un 0,5% a 2.612,50 \$/Oz. En otros mercados, la plata al contado subió un 3,3% a 31,06 \$/Oz.



## Renta variable

Índice	Cierre	Cierre anterior	%Var. Día	%Var. Año	Índice	Cierre	Cierre anterior	%Var. Día	%Var. Año
NYSE COMPOSITE	18.015,95	19.195,56	-6,15%	6,90%	XETRA DAX	19.002,38	18.711,49	1,55%	13,44%
S&P500	5.713,64	5.618,26	1,70%	19,79%	IBEX 35	11.778,10	11.684,70	0,80%	16,59%
NASDAQ	17.721,59	17.573,30	0,84%	5,32%	EUROSTOXX 50	4.943,38	4.835,30	2,24%	9,33%
NIKKEI 225	37.155,33	36.380,17	2,13%	11,03%	MERC. CONT.	1.153,88	1.144,12	0,85%	15,73%
FTSE 100	8.328,72	8.253,68	0,91%	7,70%	CAC-40	7.615,41	7.444,90	2,29%	0,96%

**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