e-DailyMarkets

DESTACADOS:

- El IPC de la eurozona subió un 0,3% en términos mensuales durante octubre, en línea con las previsiones del mercado
- El dólar estadounidense cayó el miércoles a un mínimo de una semana frente a sus principales pares
- Los futuros del crudo Brent bajaron un 0,2%, a 73,18 $/barril, y los futuros del crudo WTI de EE. UU cayeron un 0,3%, a 68,97 $/barril

Festividades:

- 18 noviembre: Argentina
- 20 noviembre: Brasil

Global Macro

El IPC de la eurozona subió un 0,3% en términos mensuales durante octubre, en línea con las previsiones del mercado, según los datos finales publicados este martes. En términos interanuales, los precios subyacentes aumentaron un 2,7%, exactamente como habían anticipado los analistas. Asimismo, comparado con el mismo mes del año anterior, los precios generales se incrementaron un 2,0%, de acuerdo con el informe de Eurostat. En cuanto al sector de la vivienda unifamiliar en Estados Unidos, los inicios de construcción cayeron un 6,9% en octubre, afectadas por los desastres naturales provocados por los huracanes Helene y Milton. Sin embargo, los permisos de construcción para viviendas unifamiliares aumentaron un 0,5%, lo que indica que el repunte en el sector podría estar limitado debido al incremento de las tasas hipotecarias. En cuanto a Canadá, la tasa anual de inflación aumentó a un 2,0% en octubre, impulsada por una caída en los precios de la gasolina desde el mes anterior. Este repunte llevó a los mercados a reducir las expectativas de un recorte significativo en las tasas de interés para el próximo mes. En términos mensuales, el IPC aumentó un 0,4%, tras dos meses consecutivos de descensos, superando además las expectativas del mercado, que apuntaban a un incremento del 0,3%.

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
Pedidos de maquinaria interanual	17 noviembre	Japón	Septiembre	-3,4%	2,2%	-4,8%	Alta
Precios de las viviendas	18 noviembre	Reino Unido	Noviembre	1,0%	-	1,2%	Alta
IPC armonizado	19 noviembre	Eurozona	Octubre	2,0%	-	2,0%	Alta
IPC interanual	20 noviembre	Reino Unido	Octubre	1,7%	2,2%	2,3%	Alta
Clima empresarial manufacturero	21 noviembre	Francia	Noviembre	92	95	-	Alta
Solicitudes subsidios desempleo	21 noviembre	EE. UU	16 nov, w/e	217K	223K	-	Alta
PIB interanual	22 noviembre	Alemania	Q3	0,2%	0,2%	-	Alta
Ventas minoristas	22 noviembre	Reino Unido	Octubre	3,9%	3,4%	-	Alta
Ventas minoristas	22 noviembre	Canadá	Septiembre	0,4%	0,4%	-	Alta
IPC subyacente	22 noviembre	Japón	Octubre	2,4%	2,2%	-	Alta

Mercado de Divisas

Divisas	Apertura	Δ% Diaria	Δ% Semanal	Fixings	31/12/2023
USD/EUR	1,0572	-0,23%	-0,36%	1,0578	1,1037
JPY/EUR	164,60	0,45%	-0,38%	162,71	155,65
GBP/EUR	0,8329	-0,31%	0,25%	0,8364	0,8670
CHF/EUR	0,9352	0,04%	-0,11%	0,9329	0,9286
AUD/EUR	1,6213	-0,04%	-0,02%	1,6264	1,6206

Divisas	Apertura	Δ% Diaria	Δ% Sem	Fixings	31/12/2023
CNY/EUR	7,6561	-0,23%	-0,31%	7,6578	7,8509
RUB/EUR	106,083	-0,46%	1,42%	117,201	98,5913
MXN/EUR	21,281	-0,01%	-2,12%	21,496	18,7231
BRL/EUR	6,103	-0,17%	-0,39%	6,1212	5,3618
INR/EUR	89,196	-0,26%	-0,32%	89,294	91,9045

El dólar estadounidense cayó el miércoles a un mínimo de una semana frente a sus principales pares, buscando, mientras el mercado se recupera tras el frenético repunte con motivo de la elección de Donald Trump. El índice del dólar, que mide la moneda frente a seis pares principales se redujo a un mínimo de 106,07 por primera vez desde el miércoles de la semana pasada, aunque se había recuperado inicialmente a 106,27, debido al debilitamiento del yen. Los operadores siguen reduciendo sus expectativas de que la Fed recorte los tipos de interés en su próxima reunión de diciembre. Las probabilidades se sitúan ahora en el 58,9%, frente al 82,5% de hace una semana, según la herramienta FedWatch de CME. El dólar cayó bruscamente hasta 153,28 yenes el martes tras las noticias sobre Rusia. Por su parte, el euro cayó un 0,12% a 1,0585 dólares, tras haberse recuperado de una caída a 1,0524 dólares en la sesión anterior. La libra esterlina se mantuvo estable en 1,2685 dólares previo a la lectura sobre la inflación al consumidor, la cual podría informar sobre el ritmo de los recortes de tasas del Banco de Inglaterra. El yuan chino se mantuvo estable el miércoles y el dólar retrocedió desde máximos de un año, mientras los operadores intentaban asimilar la aguda escalada en el conflicto entre Rusia y Ucrania. El Banco Popular de China fijó el tipo de cambio medio, alrededor del cual el yuan puede negociarse en una banda del 2%, en 7,1935 por dólar.

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

País	Fecha	Evento
Nueva Zelanda	27/11/2024	Decisión de tipos de interés
Canadá	11/12/2024	Decisión de tipos de interés
Eurozona	12/12/2024	Decisión de tipos de interés
EE.UU	18/12/2024	Decisión de tipos de interés

Resistencias USD/EUR		Soportes USD/EUR	
R1	1,0850	S1	1,0770
R2	1,0945	S2	1,0610
R3	1,1010	S3	1,0405

Medias Móviles USD/EUR	
MM 20	1,0728
MM 60	1,0925
MM 200	1,0861

Volatilidad FX	1M ATM	6M ATM	12M ATM	1M D-30	6M D-30	12M D-30
EUR/USD	7,66%	7,08%	7,10%	7,87%	6,78%	6,70%
EUR/JPY	10,19%	9,94%	9,98%	10,21%	10,05%	10,00%
EUR/GBP	4,72%	4,93%	5,30%	4,86%	4,88%	5,14%

Forward	USD/EUR		GBP/EUR		JPY/EUR	
1 mes	1,0580	1,0581	0,8336	0,8340	164,13	164,15
3 meses	1,0612	1,0613	0,8362	0,8367	163,28	163,30
6 meses	1,0663	1,0665	0,8406	0,8411	162,45	162,48
12 meses	1,0781	1,0782	0,8505	0,8510	161,06	161,13

Mercado monetario y de crédito

Los rendimientos de los bonos del Tesoro de EE. UU. cayeron el martes, ya que los inversores buscaron refugio en los bonos estadounidenses por el aumento de las tensiones geopolíticas tras el ataque estadounidense por Ucrania en territorio ruso. Los rendimientos de los bonos a 10 años bajaron 4,1 pb al 4,373%, mientras que los de los bonos a dos años cayeron 2,9 pb al 4,255%. Los rendimientos de los bonos gubernamentales de la zona euro descendieron el martes por compras de refugio seguro tras advertencias de Rusia sobre represalias por ataques en su territorio. Los rendimientos de los bonos alemanes a 10 años cayeron hasta 10,3 pb hasta el 2,269%, con una caída diaria cercana a la mayor desde junio.

Tipo interés	EURIBOR	USD	GBP	JPY	CHF	CNY	MXN	BRL
1 Mes	3,0430	4,7518	4,8707	0,2271	0,9521	1,7910	9,9390	11,363
3 Meses	3,0040	4,9998	4,9494	0,2270	1,0594	1,8570	9,7620	11,822
6 Meses	2,7350	5,2173	5,0982	0,1674	1,1776	1,8790	9,5190	12,412
12 meses	2,4320	-	5,2449	0,0927	1,4053	1,8970	9,0660	13,231

Bonos	2 años	5 años	10 años	Diferencial Bund 10y
GER	2,155	2,200	2,370	-
EE.UU.	4,300	4,282	4,424	205
UK	4,447	4,363	4,487	212
JAP	0,557	0,719	1,075	-130
ESP	2,397	2,678	3,067	70

País	Tipo Oficial	Última modificación	Fecha modificación	Próxima Reunión
FED	4,75%	-25 pb	07/11/24	18/12
BCE	3,25%	-25 pb	17/10/24	12/12
UK	4,75%	-25 pb	07/11/24	19/12
JAP	0,25%	0 pb	31/10/24	19/12
AUS	4,35%	0 pb	05/11/24	10/12

Tipo IRS	EURIBOR 3M	EURIBOR 6M	USD	GBP	JPY
3 Años	2,2107	2,2360	4,2590	4,4300	0,7288
5 Años	2,2380	2,2730	4,1790	4,2780	0,8250
7 Años	2,2775	2,2980	4,1618	4,2434	0,9238
10 Años	2,3435	2,3400	4,1710	4,2485	1,1025

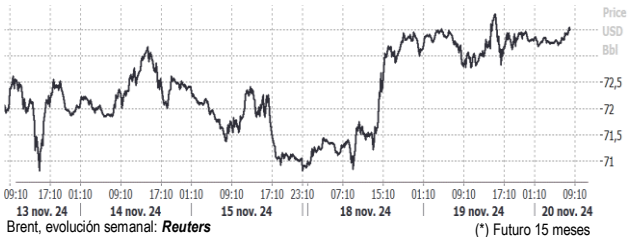
CDS 5 años	
Perú	84 (4,1%)
Polonia	66 (3,1%)
Francia	31 (-0,1%)
Vietnam	103 (0,0%)

FRAs	EUR
1x4	2,8000
3x6	2,4404
6x9	2,1090
9x12	1,9420

Commodities

Commodity	Último	%Var.	Fwd 3meses	Fwd 12meses
Brent ($/Barril)	73,60	0,40%	72,87	71,87
WTI ($/Barril)	69,72	0,48%	69,72	68,07
Oro ($/Oz)	2.621,3	-0,39%	2.623,5	2.708,00
Cobre ($/Ton)	8.966,6	0,13%	9.007,6	9.297,3*
Zinc ($/Ton)	2.940,3	-0,56%	2.946,6	2.950,3*
Aluminio ($/Ton)	2.619,9	1,53%	2.627,2	2.664,3*
Níquel ($/Ton)	15.623,6	0,89%	15.866,0	-530,9*
Hierro Fe ($/Ton)	101,89	0,13%	99,42	97,60
Acero ($/Ton)	686,0	0,89%	705,0	798,0
Azúcar ($/Ton)	568,7	-0,84%	#N/A	537,5
Café ($/Lb)	279,8	-0,36%	279,8	271,7
Co2 (€/Ton)	67,97	-1,98%	68,13	69,86
Baltic Dry Index	1.627,0	-7,35%	-	-
Reuters MP Index	78,18	-1,54%	76,85	75,12

Los precios del petróleo se volvieron a estabilizar el martes, ya que la reanudación de la producción en el yacimiento Johan Sverdrup de Noruega compensó las preocupaciones por el conflicto geopolítico de la guerra entre Rusia y Ucrania. Los futuros del crudo Brent bajaron un 0,2%, a 73,18 $/barril a las 14:25, mientras que los futuros del crudo WTI de EE. UU. cayeron un 0,3%, a 68,97 $/barril. Por otro lado, los precios del oro subieron por segunda sesión consecutiva, alcanzando un máximo de una semana, ya que las tensiones Rusia-Ucrania impulsaron la demanda de activos de refugio seguro, mientras los inversores esperaban señales clave sobre las tasas de interés de la Reserva Federal. El oro al contado subió un 0,6% a 2.626,53 $/Oz a las 15:11, marcando su nivel más alto desde el 11 de noviembre. Los futuros del oro en EE. UU. avanzaron un 0,6% a 2.630,00 $/Oz. En cuanto la plata al contado subió un 0,1% a 31,14 $, alcanzando un máximo de una semana al inicio de la sesión.



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	19.718,25	19.718,42	0,00%	17,00%	XETRA DAX	19.060,31	19.189,19	-0,67%	13,78%
S&P500	5.916,98	5.893,62	0,40%	24,05%	IBEX 35	11.588,40	11.674,80	-0,74%	14,71%
NASDAQ	18.987,47	18.791,81	1,04%	12,85%	EUROSTOXX 50	4.751,23	4.790,33	-0,82%	5,08%
NIKKEI 225	38.414,43	38.220,85	0,51%	14,79%	MERC. CONT.	1.134,87	1.143,81	-0,78%	13,83%
FTSE 100	8.099,02	8.109,32	-0,13%	4,73%	CAC-40	7.229,64	7.278,23	-0,67%	-4,16%

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