

e-DailyMarkets

DESTACADOS:

- El índice de confianza del consumidor de Bélgica cayó en julio hasta los -5 puntos, frente a los -1 puntos del mes anterior.
- El USD fluctuó frente al EUR dentro del rango 1,0870 – 1,0902 pasando desapercibida la renuncia de Joe Biden.
- Los precios del petróleo cayeron por segunda sesión consecutiva el lunes, alcanzando su nivel más bajo en más de un mes.

Festividades:

- 24 julio: Bolivia
- 26 julio: Cuba

Global Macro

Las importaciones de Nueva Zelanda en junio alcanzaron los 5.470 millones de dólares neozelandeses, mientras que las exportaciones se situaron en los 6.170 millones de dólares neozelandeses. La balanza comercial del país fue de 699 millones de dólares neozelandeses. Por su parte, en lo que va de año, la balanza comercial acumula un déficit de 9.400 millones de dólares neozelandeses.

El índice de confianza del consumidor de Bélgica cayó en julio, según dio a conocer el banco central del país. El índice disminuyó a -5 puntos en julio desde -1 en el mes anterior. La tasa de desempleo de Eslovaquia experimentó un ligero incremento durante el mes del junio hasta alcanzar el 5,0% frente al 4,9% del pasado mes de mayo. El índice de precios al productor de Corea del Sur en mayo fue del +2,3% en comparación con el mismo período del año pasado, y del +1,8% en el mes anterior. En términos intermensuales, el IPP en mayo fue del +0,1% en comparación con el mes anterior, frente al +0,3% en el mes anterior. Las ventas minoristas de México subieron un 0.1% en mayo en términos intermensuales, mientras que en términos interanuales las ventas se incrementaron un 0,3%, según las publicaciones del instituto de estadísticas del país.

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
Confianza del consumidor	23 julio	Zona Euro	Julio	-14,0	-13,2	-	Alta
Ventas de viviendas existentes	23 julio	EE.UU	Junio	4,11M	4,00M	-	Alta
Índice de Gestores de compras	24 julio	India	Julio	58,3	-	-	Alta
PMI Manufacturero	24 julio	Alemania	Julio	43,5	44,0	-	Alta
PMI servicios	24 julio	Reino Unido	Julio	52,1	52,5	-	Alta
Clima empresarial	25 julio	Alemania	Julio	88,6	89,0	-	Alta
Peticiones iniciales de desempleo	25 julio	EE.UU	Semanal	243K	239K	-	Alta
Clima empresarial	25 julio	Francia	Julio	99	99	-	Alta
Sentimiento económico	26 julio	EE.UU	Julio	66,0	66,5	-	Alta
IPC anual	26 julio	Japón	Julio	2,3%	-	-	Alta

Mercado de Divisas

Divisas	Apertura	Δ% Diaria	Δ% Semanal	Fixings	31/12/2023
USD/EUR	1,0885	-0,06%	-0,15%	1,0888	1,1037
JPY/EUR	170,43	-0,34%	-1,23%	170,80	155,65
GBP/EUR	0,8426	0,06%	0,25%	0,8422	0,8670
CHF/EUR	0,969	0,04%	-0,52%	0,9671	0,9286
AUD/EUR	1,6426	0,18%	1,46%	1,6370	1,6206

Divisas	Apertura	Δ% Diaria	Δ% Sem	Fixings	31/12/2023
CNY/EUR	7,9186	0,00%	0,01%	7,9191	7,8509
RUB/EUR	95,464	-0,22%	-0,94%	117,201	98,5913
MXN/EUR	19,539	0,09%	1,51%	19,646	18,7231
BRL/EUR	6,0645	-0,19%	2,46%	6,0986	5,3618
INR/EUR	91,071	-0,08%	0,00%	91,089	91,9045

Jornada de transición en los mercado de cambio a la espera de novedades. El USD fluctuó frente al EUR dentro del rango 1,0870 – 1,0902 pasando desapercibida la renuncia de Joe Biden en la carrera presidencial. Por ahora el mercado sigue dando ganador de las elecciones a Donald Trump, que en el caso de que sea así, ya empiezan a circular análisis que anticipan medidas proteccionistas por parte del nuevo gobierno que volverían a afectar negativamente al equilibrio en el comercio internacional. Otras lecturas mencionan que Trump va a ser partidario de impulsar la capacidad exportadora de EEUU y que para ello necesita un USD más débil. La realidad es que faltan más de tres meses para las elecciones y todavía no conocemos quien será su contrincante demócrata.

Los analistas técnicos siguen considerando como rango de fluctuación para los próximos dos meses el delimitado por 1,0650 – 1,1000 USD/EUR, ampliando de cara a fin de año hasta 1,1200. Para el día de hoy no se esperan novedades, estando centrado todo el foco de atención hacia finales de semana con la publicación de los PMI y datos de inflación en EEUU.

El CNY vuelve a perder posiciones hasta 7,27 por USD ante la falta de concreción en las medidas de reactivación de la economía china y tras el recorte de los tipos de interés este país, que han pasado para el tipo preferencial del 3,45% al 3,35%. Los analistas no son muy positivos para con esta divisa hasta que el gobierno chino tome y anuncie las medidas adecuadas. El JPY se mantiene fuerte ante el rumor de un próximo aumento del tipo oficial de interés en este país, hoy en día al 0,10%. La próxima reunión del BOJ esta prevista para el 31 de julio.



USD/EUR, evolución semanal: Reuters

País	Fecha	Evento
Eurozona	23/07/2024	Comparecencia de Lane
Canadá	24/07/2024	Decisión de tipos de interés
Eurozona	25/07/2024	Comparecencia de Lagarde

Resistencias USD/EUR		Soportes USD/EUR		Medias Móviles USDEUR	
R1	1,0870	S1	1,0745	MM 20	1,0826
R2	1,0955	S2	1,0725	MM 60	1,0804
R3	1,1275	S3	1,0665	MM 200	1,0814

Volatilidad FX	1M		6M		12M	
	ATM	ATM	ATM	D-30	D-30	D-30
EUR/USD	5,03%	5,81%	6,20%	6,74%	6,70%	6,84%
EUR/JPY	8,79%	8,80%	9,07%	9,53%	9,62%	9,81%
EUR/GBP	4,09%	4,71%	5,18%	5,40%	5,04%	5,28%

Forward	USD/EUR		GBP/EUR		JPY/EUR	
1 mes	1,0900	1,0904	0,8434	0,8438	169,84	169,89
3 meses	1,0931	1,0935	0,8454	0,8459	168,82	168,86
6 meses	1,0979	1,0983	0,8488	0,8493	167,29	167,40
12 meses	1,1060	1,1065	0,8554	0,8559	164,94	165,07

Mercado monetario y de crédito

Los rendimientos del Tesoro de EE.UU. cambiaron poco el lunes, mientras se evaluaba la incertidumbre en torno a la carrera presidencial tras la retirada de Joe Biden, ya que Kamala Harris se mueve para asegurar la nominación demócrata. Así, el rendimiento del Treasury a 10 años de EE.UU. cayó 2,2 pb a 4,217%. El rendimiento del bono alemán a 10 años se mantuvo estable mientras los inversores evaluaban lo que podría significar para los mercados financieros, la perspectiva de la política monetaria global la decisión del presidente de EE.UU., de retirarse de la carrera electoral de 2024. El rendimiento del bund alemán a 10 años subió menos de 1 pb a 2,47%.

Tipo interés	EURIBOR	USD	GBP	JPY	CHF	CNY	MXN	BRL
1 Mes	3,6260	5,3464	5,2105	0,0771	1,2096	1,8670	9,9330	10,413
3 Meses	3,6980	5,3589	5,2330	0,0771	1,3705	1,8880	9,7430	10,472
6 Meses	3,6330	5,3892	5,2622	0,0497	1,4960	1,9400	9,4980	10,638
12 meses	3,5020	-	5,3163	0,0084	1,6085	1,9970	9,0400	11,006

Bonos	2 años	5 años	10 años	Diferencial Bund 10y
GER	2,814	2,454	2,492	-
EE.UU.	4,521	4,173	4,253	176
UK	4,071	3,975	4,168	168
JAP	0,350	0,605	1,063	-143
ESP	3,055	2,911	3,269	78

País	Tipo Oficial	Última modificación	Fecha modificación	Próxima Reunión
🇺🇸 FED	5,50%	+0 pb	26/07/23	31/07
🇪🇺 BCE	4,25%	-25 pb	14/09/23	12/09
🇬🇧 UK	5,25%	+0 pb	20/06/24	01/08
🇯🇵 JAP	0,1%	+20 pb	19/03/24	31/07
🇦🇺 AUS	4,35%	+0 pb	18/06/24	06/08

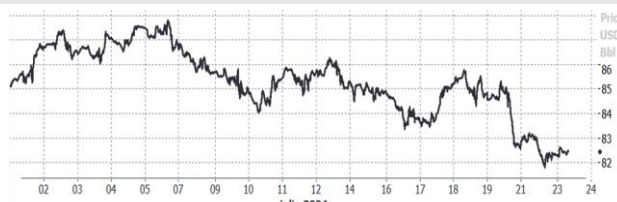
Tipo IRS	EURIBOR 3M	EURIBOR 6M	USD	GBP	JPY
3 Años	2,8120	2,8670	4,3179	4,3882	0,5513
5 Años	2,6805	2,7170	4,1010	4,1398	0,6900
7 Años	2,6515	2,6810	4,0353	4,0495	0,8300
10 Años	2,6820	2,6910	4,0230	4,0340	1,0325

	CDS 5 años	FRAs	EUR
Perú	75,15 (5,3%)	1x4	3,6010
Colombia	188 (4,2%)	3x6	3,4350
Austria	13,52 (-0,4%)	6x9	3,2020
Irlanda	20,14 (-0,3%)	9x12	2,9440

Commodities

Commodity	Último	%Var.	Fwd 3meses	Fwd 12meses
Brent (\$/Barril)	82,48	0,10%	80,17	80,17
WTI (\$/Barril)	78,41	0,01%	78,41	75,23
Oro (\$/Oz)	2.391,0	-0,28%	2.392,9	2.440,70
Cobre (\$/Ton)	9.090,7	-0,97%	9.185,9	9.372,5*
Zinc (\$/Ton)	2.664,0	-1,94%	2.706,8	2.771,4*
Aluminio (\$/Ton)	2.242,0	-2,30%	2.278,2	2.370,0*
Níquel (\$/Ton)	15.906,6	-0,49%	16.190,0	17.215,2*
Hierro Fe (\$/Ton)	108,16	-0,27%	103,14	102,37
Acero (\$/Ton)	657,0	-0,49%	725,0	780,0
Azúcar (\$/Ton)	533,1	-1,50%	516,3	505,2
Café (\$/Lb)	243,1	2,04%	#N/A	227,9
Co2 (€/Ton)	63,68	-2,39%	64,15	64,72
Baltic Dry Index	1.896,0	-0,32%	-	-
Reuters MP Index	82,48	0,10%	80,17	80,17

Los precios del petróleo cayeron por segunda sesión consecutiva el lunes, alcanzando su nivel más bajo en más de un mes, ya que los inversores miraron más allá de la decisión del presidente de EE.UU., de no buscar un segundo mandato y se centraron en el aumento de las reservas y señales de una débil demanda. Así, los futuros del crudo Brent cayeron un 0,6%, a 82,16 \$/Barril, mientras que los futuros del crudo WTI de EE.UU., bajaron un 0,4%, a 79,79 \$/Barril. En cuanto al mercado de los metales preciosos, los precios del oro cayeron a un mínimo de más de una semana el lunes mientras el dólar se fortalecía, y los comerciantes esperaban más datos económicos de EE.UU. y comentarios de los funcionarios de la FED esta semana para obtener claridad sobre el cronograma de recortes de tipos. Así, el oro al contado cayó un 0,4% a 2.391,21 \$/Oz, mientras que sus futuros bajaron un 0,3% a 2.392,60 \$/Oz. La plata cayó alrededor de un 0,7% a 29,06 \$/Oz, el platino bajó un 1,6% a 947,63 \$/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	18.015,95	18.406,05	-2,12%	6,90%	XETRA DAX	18.407,07	18.171,93	1,29%	9,88%
S&P500	5.564,41	5.505,00	1,08%	16,66%	IBEX 35	11.143,80	11.087,50	0,51%	10,31%
NASDAQ	17.721,59	17.726,94	-0,03%	5,32%	EUROSTOXX 50	4.897,44	4.827,24	1,45%	8,31%
NIKKEI 225	39.599,00	40.063,79	-1,16%	18,33%	MERC. CONT.	1.098,35	1.091,78	0,60%	10,16%
FTSE 100	8.198,78	8.155,72	0,53%	6,02%	CAC-40	7.622,02	7.534,52	1,16%	1,05%

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