

# e-DailyMarkets

## DESTACADOS:

- El índice de confianza del consumidor en Alemania aumentó hasta los -24,2 puntos
- El yen continúa cediendo posiciones cotizando en niveles no vistos desde 1990 frente al dólar
- Retroceso en los precios del petróleo tras un incremento en los rendimientos de los bonos del Tesoro

## Festividades:

- 24 abril: Uruguay
- 25 abril: Australia

## Global Macro

Durante la pasada jornada se dieron a conocer las variaciones interanuales del IPRI por parte del INE, la cual alcanzaba un -8,2% durante el mes de marzo, frente al registro de -8,5% interanual del pasado mes de febrero. En términos mensuales, el índice experimentó una caída del 2,2% respecto al mes de febrero. El barómetro del clima de consumo GfK de Alemania en mayo aumentó sorprendentemente de forma significativa 3,1 puntos hasta -24,2 puntos. La confianza entre los empresarios del sector manufacturero de Francia cayó a 100,0 puntos en abril frente al dato revisado al alza de marzo de 103,0 puntos y las expectativas de los analistas lo situaban en 102,0 puntos. La confianza del consumidor en Suecia aumentó por séptimo mes consecutivo a 88,9 puntos desde 87,6 puntos en marzo. El PIB de EE.UU. se incrementó a una tasa anualizada del 1,6% el último trimestre, el ritmo más lento desde el segundo trimestre de 2022, mientras que los pronósticos lo situaban en el 2,4%, con unas estimaciones que oscilaban entre un ritmo del 1,0% y una tasa del 3,1%. La economía creció a una tasa del 3,4% en el cuarto trimestre. Por su parte, las solicitudes de prestaciones por desempleo del país norteamericano en la última semana se situaron en 207.000, frente a las 212.000 solicitudes la semana pasada y por debajo de las 214.000 solicitudes proyectadas por el consenso de analistas.

## 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 Hortet Lujan

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

Pablo Gutierrez Delgado

[pablo.gutierrez.delgado@es.ey.com](mailto:pablo.gutierrez.delgado@es.ey.com)

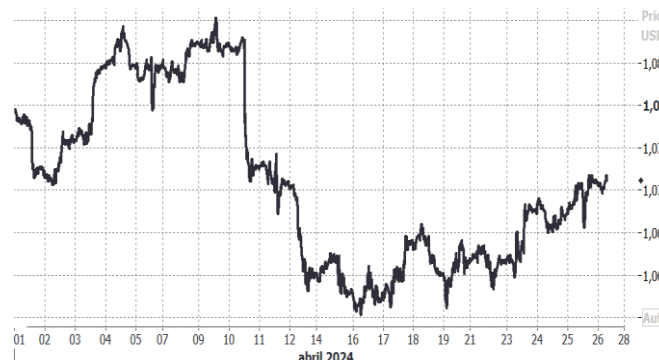
Datos Macroeconómicos	Día	País	Periodo	Anterior	Esperado	Real	Importancia
Confianza del consumidor	22 abril	Zona Euro	Abril	-14,9	-14,4	-14,7	Alta
PMI Compuesto	23 abril	Zona Euro	Abril	50,3	50,8	51,4	Alta
PMI Compuesto	23 abril	Reino Unido	Abril	52,8	52,7	54,0	Alta
Venta de nuevas viviendas	23 abril	EE.UU.	Marzo	662k	670k	693K	Alta
Sentimiento económico	24 abril	Alemania	Abril	87,5	88,9	89,9	Alta
PPI Servicios	24 abril	Japón	Marzo	2,10%	-	2,30%	Alta
PIB avanzado	25 abril	EE.UU.	Q1	3,4%	2,4%	1,6%	Alta
Subsidios por desempleo	25 abril	EE.UU.	Abril	212k	215k	207k	Alta
IPC	26 abril	Japón	Abril	2,6%	-	-	Alta
Consumo ajustado	26 abril	EE.UU.	Marzo	0,8%	0,6%	-	Alta

## Mercado de Divisas

Divisas	Apertura	Δ% Diaria	Δ% Semanal	Fixings	31/12/2023
USD/EUR	1,0734	0,03%	0,75%	1,0720	1,1037
JPY/EUR	167,93	0,55%	1,94%	166,76	155,65
GBP/EUR	0,8580	0,06%	-0,41%	0,8568	0,8670
CHF/EUR	0,9794	0,04%	0,96%	0,9792	0,9286
AUD/EUR	1,6400	-0,36%	-1,20%	1,6415	1,6206

Divisas	Aertura	Δ% Diaria	Δ% Sem	Fixings	31/12/2023
CNY/EUR	7,7786	0,15%	0,81%	7,7682	7,8509
RUB/EUR	98,733	-0,22%	-0,37%	117,201	98,5913
MXN/EUR	18,455	0,01%	1,49%	18,267	18,7231
BRL/EUR	5,5386	0,01%	-0,10%	5,5050	5,3618
INR/EUR	89,469	0,13%	0,70%	89,316	91,9045

El dólar estadounidense avanzaba posiciones después de una lectura de inflación más alta de lo esperado para el primer trimestre, confirmando así las expectativas de que el inicio del ciclo de flexibilización por parte de la Reserva Federal podría retrasarse. No obstante, tras la publicación del PIB de Estados Unidos en el que creció un 1,6% en el primer trimestre del año frente al 2,2% que pronosticaban los analistas, el dólar cedía posiciones hasta cotizar 1,0717. La probabilidad de un recorte de tipos de interés por parte de la Fed en septiembre ha descendido hasta un 56,7% frente al 70% pronosticado el miércoles. El yen continúa cediendo posiciones cotizando en niveles no vistos desde 1990 frente al dólar. El mercado está pendiente de la reunión de política monetaria del BoJ en la que se espera que mantenga estable los tipos de interés. El mercado está expectante ante cuando se podría producir una posible intervención del gobierno para proteger el debilitamiento de su divisa. En lo que va de año la divisa se ha dejado cerca de un 10% frente al dólar y un 33% en tres años. La lira turca permanece estable frente al dólar y euro en una jornada en la que el banco central turco mantiene los tipos de interés intactos en el 50% pese al repunte la inflación. Las divisas latinoamericanas se han visto perjudicadas ante el débil dato de PIB en EE.UU. Destaca el precio mexicano que cede cerca de un 1% y el peso colombiano que alcanza mínimos de un mes frente al USD.



USD/EUR, evolución semanal: Reuters

País	Fecha	Evento
Zona Euro	22/04/2024	Comparecencia de Lagarde
Zona Euro	22/04/2024	Cumbre de líderes de la UE
Japón	26/04/2024	Conferencia del BoJ

Resistencia USD/EUR		Soportes USD/EUR		Medias Móviles USDEUR	
R1	1,0720	S1	1,0595	MM 20	1,0728
R2	1,0760	S2	1,0545	MM 60	1,0796
R3	1,0800	S3	1,0405	MM 200	1,0804

Volatilidad FX	1M			6M			12M		
	ATM	ATM	ATM	D-30	D-30	D-30	D-30	D-30	D-30
EUR/USD	6,03%	6,29%	6,70%	4,99%	5,61%	6,17%			
EUR/JPY	9,22%	9,43%	9,66%	7,39%	8,22%	8,69%			
EUR/GBP	3,72%	4,58%	5,12%	3,43%	4,49%	5,12%			

Forward	USD/EUR		GBP/EUR		JPY/EUR	
1 mes	1,0748	1,0749	0,8589	0,8590	167,35	167,40
3 meses	1,0776	1,0780	0,8610	0,8611	166,29	166,33
6 meses	1,0823	1,0828	0,8640	0,8643	164,71	164,79
12 meses	1,0927	1,0932	0,8707	0,8709	162,12	162,25

## Mercado monetario y de crédito

Los rendimientos de los bonos del Tesoro estadounidense alcanzaron máximos de más de cinco meses después de que los datos del jueves mostraran que una medida de la inflación aumentó más de lo esperado en el primer trimestre. Los rendimientos del Treasury a 10 años subieron por última vez 7 pbs hasta un 4,727%. En la Eurozona, los rendimientos de los principales bonos gubernamentales se mantuvieron estables cerca de máximos de varios meses después de que datos recientes sugirieran que la economía europea se estaba recuperando. El Bund alemán cerraba la jornada en un 2,58%, habiendo alcanzado un 2,599% en las primeras operaciones.

Tipo interés	EURIBOR	USD	GBP	JPY	CHF	CNY	MXN	BRL
1 Mes	3,8520	5,3300	5,2058	0,0767	1,4549	1,9520	9,9910	10,514
3 Meses	3,8790	5,3478	5,2238	0,0252	1,6076	1,9930	9,7990	10,408
6 Meses	3,8330	5,3903	5,2564	0,0050	1,6584	2,0180	9,5310	10,350
12 meses	3,7010	-	5,1522	-0,0232	1,6475	2,0820	9,0340	10,408

Bonos	2 años	5 años	10 años	Diferencial Bund 10y
GER	3,007	2,621	2,607	-
EE.UU.	4,985	4,698	4,680	207
UK	4,470	4,240	4,344	174
JAP	0,293	0,490	0,896	-171
ESP	3,258	3,087	3,399	79

País	Tipo Oficial	Última modificación	Fecha modificación	Próxima Reunión
USA FED	5,50%	+0 pb	26/07/23	01/05
EU BCE	4,50%	+0 pb	14/09/23	06/06
UK	5,25%	+0 pb	03/08/23	09/05
JAP	0,1%	+20 pb	19/03/24	26/04
AUS	4,35%	+25 pb	07/11/23	18/07

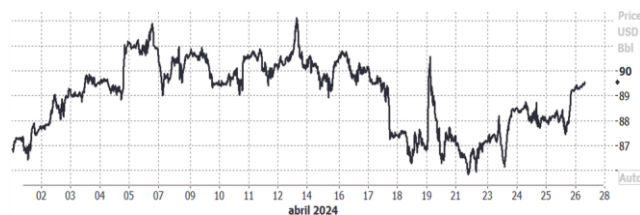
Tipo IRS	EURIBOR 3M	EURIBOR 6M	USD	GBP	JPY
3 Años	3,0950	3,1560	4,9466	4,7292	0,5113
5 Años	2,9115	2,9750	4,7121	4,4568	0,6637
7 Años	2,8550	2,9090	4,6180	4,3140	0,8238
10 Años	2,8705	2,8970	4,5580	4,2840	1,0413

	CDS 5 años	FRAs	EUR
Grecia	64 (+0,8%)	1x4	3,7790
Irlanda	22 (+0,2%)	3x6	3,6227
Egipto	604 (-6,1%)	6x9	3,3980
Bahrein	194 (-4,6%)	9x12	3,2110

## Commodities

Commodity	Último	%Var.	Fwd 3meses	Fwd 12meses
Brent (\$/Barril)	89,40	0,44%	86,44	84,27
WTI (\$/Barril)	83,94	0,44%	83,11	78,45
Oro (\$/Oz)	2.340,5	0,37%	2.376,2	2.354,8
Cobre (\$/Ton)	9.742,2	0,90%	9.818,8	10.017,0*
Zinc (\$/Ton)	2.835,6	1,85%	2.841,6	2.868,0*
Aluminio (\$/Ton)	2.537,4	-2,08%	2.551,1	2.626,5*
Níquel (\$/Ton)	18.994,0	1,06%	19.157,0	19.964,5*
Hierro Fe (\$/Ton)	109,68	0,41%	117,86	111,90
Acero (\$/Ton)	812,0	1,06%	793,0	830,0
Azúcar (\$/Ton)	563,6	-2,25%	533,3	531,5
Café (\$/Lb)	232,0	1,53%	228,1	216,4
Co2 (€/Ton)	66,60	2,86%	66,77	68,39
Baltic Dry Index	1.743,0	-1,75%	-	-
Reuters MP Index	87,59	-0,64%	-	-

Los precios del petróleo experimentaron una caída el jueves después de que un crecimiento económico más lento en el primer trimestre se sumó a las preocupaciones sobre una caída de la demanda de combustible en Estados Unidos. Los futuros del crudo Brent para su venta en mayo descendieron 0,3% hasta los 87,73 \$/Barril. Por su parte, los futuros del crudo WTI a un mes bajaron un 0,5% hasta los 82,41 \$/Barril. Los precios del oro recortaron sus ganancias el jueves ya que los rendimientos de los bonos del Tesoro estadounidense aumentaron después de que los datos económicos mostraran signos de inflación persistente. Los futuros del oro estadounidense a un mes subieron un 0,1% hasta los 2.341,30 \$/Oz. Los precios del cobre ampliaron sus ganancias el jueves con los futuros del cobre a tres meses de la Bolsa de Metales de Londres ganando un 1% hasta situarse en los 9.869 \$/Tn, acercándose al máximo de dos años de 9.988 \$/Tn.



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	17.731,56	17.758,08	-0,15%	5,21%	XETRA DAX	17.917,28	18.088,70	-0,95%	6,96%
S&P500	5.048,42	5.071,63	-0,46%	5,84%	IBEX 35	10.983,70	11.027,80	-0,40%	8,73%
NASDAQ	15.611,76	15.712,75	-0,64%	-7,22%	EUROSTOXX 50	4.939,01	4.989,88	-1,02%	9,23%
NIKKEI 225	37.628,48	38.460,08	-2,16%	12,44%	MERC. CONT.	1.089,15	1.093,47	-0,40%	9,24%
FTSE 100	8.078,86	8.040,38	0,48%	4,47%	CAC-40	8.016,65	8.091,86	-0,93%	6,28%

**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