

e-DailyMarkets

DESTACADOS:

- En EE.UU., las ventas de viviendas nuevas se redujeron un 11,3% el pasado mes, a una tasa desestacionalizada de 619.000 unidades
- El JPY cotiza frente al USD mínimos no vistos desde 1986 en 160,60 equivalentes a 171,70 por EUR
- Los precios del petróleo cayeron ligeramente el miércoles después de que las reservas de crudo de Estados Unidos

Festividades:

- 24 junio: Grecia
- 28 junio: Ucrania

Global Macro

El índice de confianza de los consumidores publicado conjuntamente por GfK y el Instituto de Decisiones de Mercado de Núremberg (NIM, por sus siglas en alemán) cayó inesperadamente a -21,8 de cara a julio, frente a un nivel de -21,0 en junio. Analistas consultados por Reuters esperaban una subida, hasta -18,9. La Oficina de Estadísticas de Australia anunció que el índice de precios al consumo de mayo subió un 4,0% interanual, acelerándose desde el aumento del 3,6% de abril, el más alto en seis meses. También superó las expectativas del mercado que se situaban en un aumento del 3,8%. El promedio recortado del IPC del banco central, que se sigue de cerca como un indicador de la tasa de inflación subyacente, también aumentó un 4,4% interanual, acelerándose desde el aumento del 4,1% del mes anterior. Este fue el cuarto mes consecutivo de aceleración. El índice de confianza del consumidor de Francia cayó a 89,0 en junio, según datos el instituto nacional de estadísticas Insee publicados el miércoles. Un sondeo de Reuters entre analistas había previsto que la cifra se situara en 89,0 puntos en junio. El dato de mayo había mostrado un nivel de 90,0 puntos. En EE.UU., las ventas de viviendas nuevas descendieron un 11,3% el mes pasado, a una tasa anual desestacionalizada de 619.000 unidades, su mínimo desde noviembre. Por otro lado, el ritmo de ventas de abril se revisó al alza, a 698.000 unidades, frente a las 634.000 registradas con anterioridad.

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

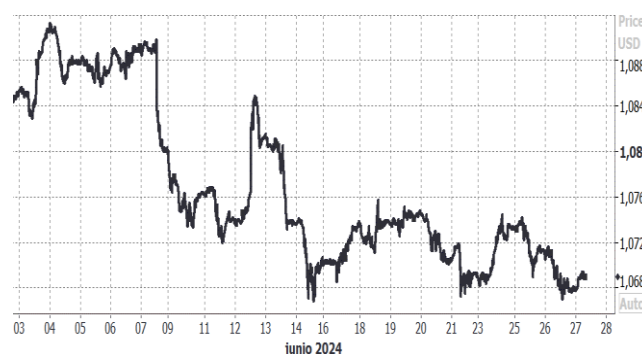
Datos Macroeconómicos	Día	País	Periodo	Anterior	Esperado	Real	Importancia
PIB último trimestre	25 junio	España	Q1	0,7%	-	0,8%	Alta
IPC Armonizado anual	25 junio	Canadá	Mayo	2,6%	2,6%	2,8%	Alta
Confianza del consumidor	25 junio	EEUU	Junio	101,3	100	100,4	Alta
Ventas de viviendas nuevas	26 junio	EE.UU.	Mayo	0,698M	0,640M	0,619M	Alta
Producción industrial	26 junio	Rusia	Mayo	3,9%	2,5%	5,3%	Alta
Confianza del consumidor	27 junio	Eurozona	Junio	-14,0	-14,0	-	Alta
Ventas Minoristas	28 junio	Corea S.	Mayo	-1,2%	-	-	Alta
Tasa de desempleo	28 junio	Japón	Mayo	2,6%	2,6%	-	Alta
Tasa de desempleo	28 junio	Alemania	Junio	5,9%	6,0%	-	Alta
Índice de precios PCE Anual	28 junio	EEUU	Mayo	2,7%	2,6%	-	Alta

Mercado de Divisas

Divisas	Apertura	Δ% Diaria	Δ% Semanal	Fixings	31/12/2023
USD/EUR	1,0693	0,11%	-0,09%	1,0689	1,1037
JPY/EUR	171,56	-0,10%	0,86%	171,42	155,65
GBP/EUR	0,8459	-0,04%	0,05%	0,8445	0,8670
CHF/EUR	0,9591	0,04%	0,51%	0,9585	0,9286
AUD/EUR	1,6041	-0,16%	-0,25%	1,6053	1,6206

Divisas	Apertura	Δ% Diaria	Δ% Sem	Fixings	31/12/2023
CNY/EUR	7,7724	0,11%	-0,02%	7,7673	7,8509
RUB/EUR	93,567	-0,73%	0,19%	117,201	98,5913
MXN/EUR	19,551	-0,14%	-0,50%	19,494	18,7231
BRL/EUR	5,9071	0,20%	1,30%	5,8524	5,3618
INR/EUR	89,243	-0,01%	-0,30%	89,323	91,9045

El JPY cotiza frente al USD mínimos no vistos desde 1986 en 160,60 equivalentes a 171,70 por EUR. Las autoridades japonesas siguen realizando intervenciones verbales en defensa de su divisa, pero parece que no es suficiente. Los operadores siguen a la expectativa de intervenciones físicas a través de la venta de USD y compra de JPY por parte del BOJ. La realidad es que esta divisa ha entrado en un bucle bajista muy afectada por la propia situación de su economía, nivel mínimo de sus tipos de interés dentro del rango 0% - 0,10% y la existencia de un diferencial de rentabilidad a favor del USD de 270 pb en relación al bono a 10 años. Mientras no se observen actuaciones más contundentes del BOJ, el goteo a la baja de esta divisa podría mantenerse en los mercados. En relación a la paridad USD/EUR, el rango de cotización se mantuvo ayer entre 1,0670 y 1,0720. Los datos sobre el consumo en Francia y Alemania no ayudaron a la divisa europea. El mercado sigue pendiente de los datos de inflación en EEUU de mañana viernes. Desde un punto de vista técnico, la fortaleza actual del USD podría estar mostrando algún síntoma de agotamiento que dificulta la ruptura del nivel de resistencia ubicado en 1,0670. No es descartable que en los próximos días la divisa norteamericana se tome un descanso cediendo posiciones hasta 1,0765 y 1,0890. El AUD cotiza máximos de un año frente al USD en 1,0670.



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	1,0767
R2	1,0900	S2	1,0600	MM 60	1,0764
R3	1,1000	S3	1,0450	MM 200	1,0789

Volatilidad FX	1M		6M		12M	
	ATM	ATM	ATM	D-30	D-30	D-30
EUR/USD	6,68%	6,71%	6,86%	5,46%	6,16%	6,41%
EUR/JPY	9,30%	9,53%	9,71%	7,78%	8,90%	9,28%
EUR/GBP	5,08%	4,97%	5,27%	3,57%	4,40%	4,93%

Forward	USD/EUR	GBP/EUR	JPY/EUR
1 mes	1,0706	1,0710	0,8469
3 meses	1,0737	1,0741	0,8490
6 meses	1,0789	1,0793	0,8524
12 meses	1,0881	1,0887	0,8592

Mercado monetario y de crédito

Los rendimientos de los bonos del Tesoro de Estados Unidos subieron el miércoles en medio de un repunte de la inflación en otros países. Los rendimientos de referencia a 10 años US10YT=RR y a 30 años US30YT=RR subieron unos seis puntos básicos, hasta el 4,296% y el 4,431%, respectivamente. La rentabilidad a dos años US2YT=RR, se mantuvo en el 4,735%. Un nuevo gobierno francés pondría fin a décadas de elevados déficits presupuestarios y se ceñiría a las normas fiscales de la Unión Europea, declaró a Reuters el responsable financiero del partido. El rendimiento del bono alemán a diez años DE10YT=RR, de referencia para la zona euro, subió 3,7 puntos básicos (pb), hasta el 2,449%.

Tipo interés	EURIBOR	USD	GBP	JPY	CHF	CNY	MXN	BRL
1 Mes	3,6420	5,3351	5,2097	0,0774	1,4126	1,9000	9,9400	10,409
3 Meses	3,6980	5,3533	5,2319	0,0771	1,4411	1,9180	9,7500	10,442
6 Meses	3,6710	5,3877	5,2601	0,0356	1,5654	1,9790	9,5080	10,554
12 meses	3,5780	-	5,2979	-0,0006	1,6450	2,0510	9,0710	10,830

Bonos	2 años	5 años	10 años	Diferencial Bund 10y
GER	2,827	2,461	2,460	-
EE.UU.	4,751	4,350	4,331	187
UK	4,244	4,016	4,134	167
JAP	0,348	0,601	1,070	-139
ESP	3,151	3,033	3,388	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	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	2,9635	3,0120	4,5710	4,4943	0,5688
5 Años	2,8060	2,8430	4,3287	4,2075	0,7225
7 Años	2,7660	2,7930	4,2320	4,0935	0,8738
10 Años	2,7875	2,7840	4,1750	4,0787	1,0838

	CDS 5 años	FRAs	EUR
Israel	55,1 (3,6%)	1x4	3,6300
Arabia S.	55,1 (3,6%)	3x6	3,4990
Colombia	197 (-3,0%)	6x9	3,2660
Italia	74,24 (-2,7%)	9x12	3,0650

Commodities

Commodity	Último	%Var.	Fwd 3meses	Fwd 12meses
Brent (\$/Barril)	85,12	-0,15%	83,14	82,61
WTI (\$/Barril)	80,74	-0,20%	80,03	77,54
Oro (\$/Oz)	2.301,2	0,14%	2.311,1	2.299,2
Cobre (\$/Ton)	9.399,3	-0,25%	9.536,5	9.701,5*
Zinc (\$/Ton)	2.885,9	2,55%	2.941,0	2.977,6*
Aluminio (\$/Ton)	2.466,3	0,75%	2.510,8	2.586,8*
Níquel (\$/Ton)	16.781,5	-0,68%	17.056,0	17.958,2*
Hierro Fe (\$/Ton)	106,56	0,09%	106,56	104,74
Acero (\$/Ton)	675,0	-0,68%	717,0	790,0
Azúcar (\$/Ton)	569,2	1,34%	539,0	509,8
Café (\$/Lb)	226,4	-2,10%	226,4	212,5
Co2 (€/Ton)	65,82	-1,47%	66,30	66,93
Baltic Dry Index	1.964,0	1,97%	-	-
Reuters MP Index	85,66	-0,06%	-	-

Los precios del petróleo cayeron ligeramente el miércoles después de que las reservas de crudo de EE.UU. registraran su tercer aumento semanal inesperado en cuatro semanas, alimentando las preocupaciones sobre la demanda en el mayor mercado de petróleo del mundo. Los futuros WTI CLC1 cayeron 50 centavos, o un 0,6%, a 80,33 dólares el barril. Los futuros del crudo Brent LCOc1 cayeron 39 centavos, o un 0,5%, a 84,62 dólares por barril. A su vez, los precios del oro cayeron un 1% llegando a su nivel más bajo en más de dos semanas, lastrados por la fortaleza del dólar y el aumento de los rendimientos de los bonos, mientras que los operadores esperaban con interés los datos de inflación de EE.UU. que se publicarán a finales de esta semana. El oro al contado XAU= cayó un 0,9% a \$2.299,40/Oz a las 10:03 a.m., alcanzando su nivel más bajo desde el 10 de junio, por otro lado, los futuros del oro estadounidense GCcv1 también cayeron, disminuyendo un 0,8%, hasta los 2.311,30.



Renta variable

Índice	Cierre	Cierre anterior	%Var. Día	%Var. Año	Índice	Cierre	Cierre anterior	%Var. Día	%Var. Año
NYSE COMPOSITE	18.015,95	18.051,00	-0,19%	6,90%	XETRA DAX	18.155,24	18.177,62	-0,12%	8,38%
S&P500	5.469,30	5.464,62	0,09%	14,66%	IBEX 35	11.030,50	11.118,90	-0,80%	9,19%
NASDAQ	17.721,59	17.717,65	0,02%	5,32%	EUROSTOXX 50	4.915,94	4.935,97	-0,41%	8,72%
NIKKEI 225	39.667,07	39.173,15	1,26%	18,54%	MERC. CONT.	1.087,71	1.096,81	-0,83%	9,10%
FTSE 100	8.225,33	8.247,79	-0,27%	6,36%	CAC-40	7.609,15	7.662,30	-0,69%	0,87%

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