

e-DailyMarkets

DESTACADOS:

- El índice de confianza del consumidor se incrementó hasta los -14 puntos frente a los -14,3 puntos del mes anterior
- El JPY sigue goteando a la baja marcando nuevos mínimos cada día
- Los precios del petróleo subieron el jueves debido a que la guerra en Oriente Medio siguió avivando la preocupación por la oferta

Festividades:

- 24 junio: Grecia
- 28 junio: Ucrania

Global Macro

Durante la jornada de ayer se dieron a conocer por parte de la Comisión Europea los principales índices de confianza de la zona euro. El índice general de confianza empresarial cayó a 95,9 puntos en junio desde un nivel revisado de 96,1 puntos en mayo. Los analistas pronosticaban que la cifra fuera de 96,2 puntos. Por su parte, el índice de confianza del consumidor se incrementó hasta los -14 puntos, coincidiendo con las expectativas del mercado y aumentando en comparación con el mes revisado de mayo, cuando se situó en los -14,3 puntos. Por último, el índice de clima empresarial fue de -0,46 puntos en comparación con el valor revisado de mayo de -0,40 puntos.

El Departamento de Comercio de Estados Unidos anunció que el PIB real final para el primer trimestre fue un aumento anualizado del 1,4% con respecto al trimestre anterior, un aumento revisado del 1,3%. revisado ligeramente al alza, confirmando así la notable desaceleración de la tasa de crecimiento desde el incremento del 3,4% en el cuarto trimestre. Se pronostica una aceleración del crecimiento durante el segundo trimestre, sin embargo, no superior al 2,0%. Las solicitudes de desempleo en Estados Unidos cayeron por debajo de las expectativas, en 233.000, en la semana que finalizó el 22 de junio. Los expertos habían pronosticado que las solicitudes de desempleo serían 236.000.

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	0,634M	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	-14,0	Alta
Ventas Minoristas	28 junio	Corea S.	Mayo	-1,2%	-	-	Alta
Tasa de desempleo	28 junio	Japón	Mayo	2,6%	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	1,0697	-0,07%	-0,09%	1,0696	1,1037
JPY/EUR	172,15	0,04%	0,86%	171,66	155,65
GBP/EUR	0,8462	-0,09%	0,05%	0,8459	0,8670
CHF/EUR	0,962	0,00%	0,51%	0,9604	0,9286
AUD/EUR	1,6130	0,16%	-0,25%	1,6078	1,6206

Divisas	Apertura	Δ% Diaria	Δ% Sem	Fixings	31/12/2023
CNY/EUR	7,7729	-0,10%	0,12%	7,7745	7,8509
RUB/EUR	92,527	1,70%	-2,85%	117,201	98,5913
MXN/EUR	19,681	-0,19%	1,74%	19,678	18,7231
BRL/EUR	5,8849	-0,08%	1,34%	5,8887	5,3618
INR/EUR	89,257	-0,08%	-0,10%	89,242	91,9045

Durante el transcurso de la pasada jornada el USD fluctuó frente al EUR dentro del rango 1,0678 – 1,0726. La revisión al alza en EEUU del PIB 1Q desde el 1,3% al 1,4% pasó desapercibida, mostrándose los operadores a la expectativa de la publicación hoy de datos referentes al consumo e inflación. Estos datos están siendo objeto de un importante seguimiento al observarse un cierto grado agotamiento en el comportamiento de la economía norteamericana y sobre todo en el consumo interno, indicador que supone cerca del 50% del PIB. De hecho, en el 1Q el consumo creció tan solo un 1,4% tras el 3,3% del 4Q 2023.

Mientras tanto, los analistas técnicos nos recuerdan que, por tercera vez consecutiva desde el 14 de junio, el USD no ha podido superar el nivel de resistencia al alza situado en 1,0670 por EUR. Esta situación ya se dio en el pasado mes de abril y supuso una corrección del USD hasta niveles cercanos a 1,0900 por EUR. No obstante, también opinan que para el corto plazo se debería respetar el canal 1,0670 – 1,0950 USD/EUR.

El JPY sigue goteando a la baja marcando nuevos mínimos cada día. La ausencia de intervenciones por parte del BOJ permitió ver 166,70 por USD y 172 por EUR. El Banco Central de Chequia recortó en 50 pb el tipo de interés oficial situándolo en el 4,75%. Esta decisión presiona a la baja a la CZK cotizando mínimos de 50 días frente al EUR en 25,05. A principios del mes de junio cotizaba 24,50 CZK/EUR. La SEK también cede posiciones hasta 11,37 desde 11,20 por EUR tras la decisión de su banco central de mantener el tipo oficial en el 3,75%. El CNY prosigue su goteo a la baja cotizando 7,27 por USD y presionando al Banco Central chino a tomar medidas que limiten esta debilidad de su moneda.



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	1,0775
R2	1,0900	S2	1,0600	MM 60	1,0766
R3	1,1000	S3	1,0450	MM 200	1,0788

Volatilidad FX	1M		6M		12M	
	ATM	ATM	ATM	D-30	D-30	D-30
EUR/USD	6,65%	6,70%	6,89%	5,22%	6,10%	6,37%
EUR/JPY	9,88%	9,63%	9,80%	7,66%	8,78%	9,13%
EUR/GBP	5,06%	4,96%	5,27%	3,45%	4,42%	4,96%

Forward	USD/EUR		GBP/EUR		JPY/EUR	
1 mes	1,0711	1,0715	0,8471	0,8475	171,58	171,62
3 meses	1,0742	1,0746	0,8491	0,8496	170,51	170,55
6 meses	1,0791	1,0799	0,8527	0,8531	168,92	168,99
12 meses	1,0885	1,0892	0,8594	0,8599	166,44	166,57

Mercado monetario y de crédito

Los rendimientos de los bonos del Tesoro estadounidense bajaron ligeramente el jueves después de que los datos económicos mostraran una desaceleración continuada, de la actividad económica. Los rendimientos de referencia a 10 años, que se mueven de forma inversa a los precios, cayeron tras los datos y se situaron por última vez en el 4,286%, tres puntos básicos menos que el miércoles. La prima de riesgo exigida por los inversores para mantener la deuda francesa se amplió hasta situarse, mientras los mercados miran hacia la primera ronda de las elecciones parlamentarias del fin de semana. El rendimiento del bono alemán a 10 años, de referencia para la zona euro, subió al 2,471%.

Tipo interés	EURIBOR	USD	GBP	JPY	CHF	CNY	MXN	BRL
1 Mes	3,6460	5,3358	5,2101	0,0774	1,4060	1,9000	9,9400	10,409
3 Meses	3,7220	5,3533	5,2320	0,0771	1,4384	1,9180	9,7500	10,452
6 Meses	3,6720	5,3875	5,2605	0,0361	1,5635	1,9790	9,5080	10,615
12 meses	3,5760	-	5,2984	-0,0001	1,6436	2,0490	9,0710	10,937

Bonos	2 años	5 años	10 años	Diferencial Bund 10y
GER	2,813	2,447	2,452	-
EE.UU.	4,724	4,311	4,300	185
UK	4,235	4,016	4,132	168
JAP	0,352	0,579	1,043	-141
ESP	3,144	3,032	3,397	95

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

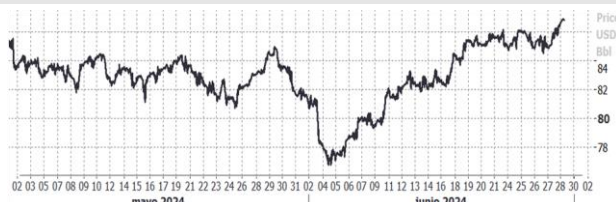
Tipo IRS	EURIBOR 3M	EURIBOR 6M	USD	GBP	JPY
3 Años	2,9610	2,9980	4,5420	4,5134	0,5575
5 Años	2,8115	2,8470	4,2920	4,2160	0,7113
7 Años	2,7715	2,7960	4,1930	4,0974	0,8625
10 Años	2,7905	2,7850	4,1440	4,0750	1,0525

	CDS 5 años	FRAs	EUR
Mexico	107,9 (+2,8%)	1x4	3,6230
Bahrein	183,9 (+2,7%)	3x6	3,4890
España	38,3 (-2,7%)	6x9	3,2420
Colombia	193,2 (-2,0%)	9x12	3,0380

Commodities

Commodity	Último	%Var.	Fwd 3meses	Fwd 12meses
Brent (\$/Barril)	86,83	0,51%	84,20	83,61
WTI (\$/Barril)	82,27	0,65%	81,33	78,48
Oro (\$/Oz)	2.327,1	0,00%	2.336,7	2.299,2
Cobre (\$/Ton)	9.372,1	-0,29%	9.509,2	9.685,6*
Zinc (\$/Ton)	2.872,2	-0,48%	2.928,0	2.968,8*
Aluminio (\$/Ton)	2.448,0	-0,74%	2.490,7	2.563,9*
Níquel (\$/Ton)	16.843,6	0,37%	17.103,0	18.022,0*
Hierro Fe (\$/Ton)	106,51	-0,05%	106,51	104,04
Acero (\$/Ton)	676,0	0,37%	717,0	804,0
Azúcar (\$/Ton)	585,1	2,79%	552,7	513,9
Café (\$/Lb)	228,3	0,84%	228,3	214,8
Co2 (€/Ton)	65,59	-0,35%	66,07	66,67
Baltic Dry Index	2.031,0	3,41%	-	-
Reuters MP Index	86,83	0,51%	84,20	83,61

Los precios del petróleo subieron el jueves debido a que la guerra en Oriente Medio siguió avivando la preocupación por la oferta, mientras que un inesperado repunte del crudo y la gasolina estadounidenses limitó las subidas de precios. Los futuros del crudo Brent LCOc1 subían 92 centavos, o un 1,08%, a 86,17 dólares el barril. Los futuros del crudo estadounidense West Texas Intermediate CLc1 subían 86 centavos, o un 1,06%, a 81,76 dólares. El precio del oro subió un 1% el jueves, desde el mínimo de más de dos semanas alcanzado en la sesión anterior, debido a que el dólar se debilitó, y el mercado se centró en los datos clave de inflación de EE.UU. para obtener más pistas sobre la senda de los tipos de interés de la Reserva Federal. El oro al contado subía un 1,3% a \$2.327,11/Oz, tras caer el miércoles a su nivel más bajo desde el 10 de junio. El platino al contado bajó un 1,2% a 999,05 \$, mientras que el paladio subió un 0,7% a 935,00 \$, y la plata ganó un 1,2% a 29,11 \$.



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	17.993,79	0,12%	6,90%	XETRA DAX	18.210,55	18.155,24	0,30%	8,71%
S&P500	5.482,87	5.477,90	0,09%	14,95%	IBEX 35	10.951,50	11.030,50	-0,72%	8,41%
NASDAQ	17.721,59	17.805,16	-0,47%	5,32%	EUROSTOXX 50	4.902,60	4.915,94	-0,27%	8,43%
NIKKEI 225	39.341,54	39.667,07	-0,82%	17,56%	MERC. CONT.	1.080,43	1.087,71	-0,67%	8,36%
FTSE 100	8.179,68	8.225,33	-0,55%	5,77%	CAC-40	7.530,72	7.609,15	-1,03%	-0,17%

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 whatsoever 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