

# e-DailyMarkets

## DESTACADOS:

- La tasa de desempleo de Japón en septiembre cayó al 2,4% desde el 2,5% de agosto
- El USD mantiene su cotización frente al EUR dentro del rango 1,0770 – 1,0826
- Los precios del petróleo bajaron el martes, después de una caída del 6% en la sesión anterior

## Festividades:

- 28 octubre: Nueva Zelanda
- 1 noviembre: Suecia

## Global Macro

La tasa de desempleo de Japón en septiembre cayó al 2,4% desde el 2,5% de agosto, según mostraron los datos del gobierno el martes. La tasa de desempleo ajustada estacionalmente se compara con la previsión mediana de los economistas del 2,5%. La relación empleo-solicitantes en septiembre subió ligeramente a 1,24 desde 1,23 en agosto, según mostraron datos separados del Ministerio de Trabajo. La previsión mediana era de 1,23. En septiembre, las vacantes de empleo en Estados Unidos cayeron a su nivel más bajo en más de tres años y medio, pero casi toda la disminución de las vacantes se produjo en el sur, lo que sugiere que los huracanes Helene y Milton habían afectado temporalmente a la demanda de mano de obra. Las percepciones de los consumidores sobre el mercado laboral mejoraron considerablemente en octubre, lo que ayudó a elevar la confianza de los consumidores a su nivel más alto en nueve meses. Los datos de la confianza del consumidor de EE. UU se situó en un 108,7 frente al 99,2 revisado del mes anterior y con una sorpresa de 9,20 puntos, ya que las expectativas se situaban en un 99,5. El PIB cuatrimestral de Bélgica para el Q3 se situaba en un 0,2% manteniéndose respecto al cuatrimestre anterior y sin sorpresas de los analistas, ya que las expectativas también eran del 0,2%

## 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)

**Carla Mayor Guijarro**

[carla.mayor.guijarro@es.ey.com](mailto:carla.mayor.guijarro@es.ey.com)

Datos Macroeconómicos	Día	País	Periodo	Anterior	Esperado	Real	Importancia
Ventas minoristas	28 octubre	España	Septiembre	2,3%	-	4,1%	Alta
Tasa de desempleo	29 octubre	Japón	Septiembre	2,5%	-	2,5%	Alta
Confianza del consumidor	29 octubre	EE.UU	Octubre	98,7	98,8	99,5%	Alta
PIB Trimestral	29 octubre	Bruselas	Q3	0,2%	-	0,2%	Alta
IPC Interanual	30 octubre	Australia	Q3	3,8%	-	2,9%	Alta
PIB interanual	30 octubre	España	Q3	3,1%	-	3,0%	Alta
Tasa de desempleo	30 octubre	Alemania	Octubre	6,0%	6,1%	6,1%	Alta
Avance del PIB	30 octubre	EE.UU	Q3	3,0%	3,0%	3,0%	Alta
Precios al productor	31 octubre	Francia	Septiembre	-6,3%	-	-	Alta
Solicitudes subsidios por desempleo	31 octubre	EE.UU	21 Oct, w/e	227K	-	-	Alta

## Mercado de Divisas

Divisas	Apertura	Δ% Diaria	Δ% Semanal	Fixings	31/12/2023
USD/EUR	1,0826	0,06%	-0,45%	1,0774	1,1037
JPY/EUR	165,96	0,03%	1,16%	165,66	155,65
GBP/EUR	0,8323	0,12%	0,24%	0,8302	0,8670
CHF/EUR	0,9392	0,10%	-0,31%	0,9369	0,9286
AUD/EUR	1,6490	0,02%	0,78%	1,6423	1,6206

Divisas	Apertura	Δ% Diaria	Δ% Sem	Fixings	31/12/2023
CNY/EUR	7,7131	0,03%	-0,16%	7,6895	7,8509
RUB/EUR	105,145	-0,32%	1,75%	117,201	98,5913
MXN/EUR	21,704	0,05%	-0,70%	21,572	18,7231
BRL/EUR	6,2372	0,08%	-0,87%	6,1613	5,3618
INR/EUR	91,017	0,09%	-0,34%	90,570	91,9045

Los mercados siguen a la expectativa de novedades manteniendo el USD su cotización frente al EUR dentro del rango 1,0770 – 1,0826. Hoy se publicarán datos importantes referentes al PIB de EE.UU, Zona Euro, Alemania, Francia o España. Las expectativas siguen favoreciendo a los norteamericanos con un 3% en el 3Q frente al 0,8% de la Zona Euro. De confirmarse estos datos el USD podría volver a presionar el nivel 1,0750. En caso contrario el soporte se sitúa en 1,0880. De todas formas los analistas están más pendientes de lo que puede ocurrir la próxima semana con las elecciones EEUU el día 5 de noviembre y la reunión de la FED el día 7.

En relación al BRL y MXN, ambas divisas cotizan mínimos de varios años frente al USD en 5,75 y 20,06 respectivamente. La inestabilidad política en estos países unido al deterioro económico les esta afectando. También los inversores están teniendo en cuenta la posibilidad de nuevos recortes de sus tipos de interés en las reuniones de sus bancos centrales previstas para el 6 y 14 de noviembre respectivamente. Por último, la SEK pierde posiciones hasta 11,52 desde 11,27 por EUR tras la publicación por segundo trimestre consecutivo de un crecimiento económico negativo. El Banco Central sueco podría bajar su tipo de interés el 7 de noviembre desde el 3,25% actual.



USD/EUR, evolución semanal: Reuters

Resistencias USD/EUR		Soportes USD/EUR		Medias Móviles USDEUR	
R1	1,0990	S1	1,0780	MM 20	1,0880
R2	1,1030	S2	1,0740	MM 60	1,1015
R3	1,1075	S3	1,0570	MM 200	1,0868

País	Fecha	Evento
Japón	31/10/2024	Decisión de tipos de interés
Australia	05/11/2024	Decisión de tipos de interés
EE.UU	07/11/2024	Decisión de tipos de interés
Nueva Zelanda	27/11/2024	Decisión de tipos de interés

Volatilidad FX	1M			6M		
	ATM	ATM	ATM	D-30	D-30	D-30
EUR/USD	8,63%	6,86%	6,79%	6,36%	6,43%	6,47%
EUR/JPY	11,01%	10,37%	10,20%	11,87%	10,53%	10,02%
EUR/GBP	5,24%	4,94%	5,20%	4,76%	4,95%	5,20%

Forward	USD/EUR	GBP/EUR	JPY/EUR
1 mes	1,0838	1,0842	0,8333
3 meses	1,0869	1,0874	0,8358
6 meses	1,0918	1,0923	0,8397
12 meses	1,1025	1,1031	0,8483

## Mercado monetario y de crédito

Los rendimientos de los bonos del Tesoro de EE. UU. alcanzaron nuevamente máximos de varios meses el martes, ya que los inversores permanecieron inquietos a solo una semana de las elecciones presidenciales, continuando con la alta probabilidad de que el ex presidente republicano Donald Trump gane la carrera por la Casa Blanca. Así, el rendimiento del Treasury a 10 años subió 2,2 pb hasta el 4,3%. Los rendimientos de los bonos gubernamentales de la zona euro subieron siguiendo la pauta de los bonos del Tesoro de EE. UU., mientras los inversores esperaban datos sobre la inflación y el crecimiento doméstico más adelante en la semana. El rendimiento del bund alemán a 10 años subió 5 pb hasta el 2,34%.

Tipo interés	EURIBOR	USD	GBP	JPY	CHF	CNY	MXN	BRL
1 Mes	3,1520	4,8552	4,9588	0,2270	0,9431	1,8200	9,9410	10,982
3 Meses	3,0520	5,1489	4,9884	0,2221	1,1178	1,8840	9,7600	11,440
6 Meses	2,9050	5,2895	5,1433	0,1506	1,2363	1,9220	9,5350	11,975
12 meses	2,5800	-	5,2672	0,0789	1,4490	1,9490	9,0630	12,596

Bonos	2 años	5 años	10 años	Diferencial Bund 10y
GER	2,162	2,135	2,307	-
EE.UU.	4,100	4,080	4,248	194
UK	4,218	4,149	4,263	196
JAP	0,444	0,585	0,954	-135
ESP	2,381	2,551	3,010	70

País	Tipo Oficial	Última modificación	Fecha modificación	Próxima Reunión
🇺🇸 FED	5,00%	-50 pb	18/09/24	07/11
🇪🇺 BCE	3,25%	-25 pb	17/10/24	12/12
🇬🇧 UK	5,00%	0 pb	19/09/24	07/11
🇯🇵 JAP	0,25%	0 pb	20/09/24	31/10
🇦🇺 AUS	4,35%	0 pb	24/09/24	05/11

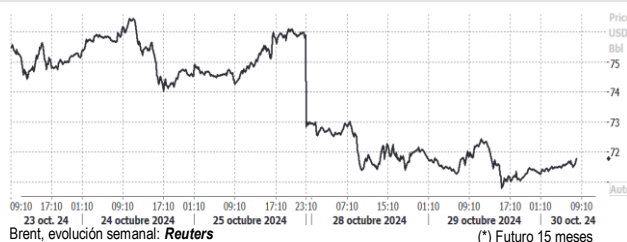
Tipo IRS	EURIBOR 3M	EURIBOR 6M	USD	GBP	JPY
3 Años	2,1860	2,2433	4,0330	4,2059	0,6038
5 Años	2,2255	2,2680	3,9674	4,1196	0,6988
7 Años	2,2810	2,3110	3,9730	4,0871	0,8088
10 Años	2,3720	2,3900	4,0050	4,1140	0,9938

	CDS 5 años	FRAs	EUR
Bélgica	20 (1,9%)	1x4	2,8890
Bahrein	189 (1,1%)	3x6	2,5043
Austria	14 (-1,0%)	6x9	2,0790
Irlanda	18 (-0,7%)	9x12	1,9130

## Commodities

Commodity	Último	%Var.	Fwd 3meses	Fwd 12meses
Brent (\$/Barril)	71,67	0,77%	70,67	70,06
WTI (\$/Barril)	67,80	0,88%	67,80	65,88
Oro (\$/Oz)	2.782,6	0,27%	2.793,7	2.878,10
Cobre (\$/Ton)	9.388,0	-0,10%	9.474,3	9.758,9*
Zinc (\$/Ton)	3.143,1	-0,84%	3.133,4	3.099,8*
Aluminio (\$/Ton)	2.627,4	0,62%	2.648,1	2.707,1*
Níquel (\$/Ton)	15.609,9	-0,90%	15.873,0	-543,7*
Hierro Fe (\$/Ton)	104,09	-0,06%	102,74	101,09
Acero (\$/Ton)	709,0	-0,90%	722,0	800,0
Azúcar (\$/Ton)	564,2	0,71%	564,2	534,3
Café (\$/Lb)	248,1	-1,68%	248,1	240,1
Co2 (€/Ton)	67,13	1,64%	67,28	68,91
Baltic Dry Index	1.402,0	1,45%	-	-
Reuters MP Index	78,18	-1,54%	76,85	75,12

Los precios del petróleo bajaron el martes, después de una caída del 6% en la sesión anterior, tras un informe de que el primer ministro israelí, Benjamin Netanyahu, celebrará una reunión para buscar una solución diplomática a la guerra en Líbano. Es por ello que los futuros del crudo Brent cayeron un 0,4%, a 71,11 \$/Barril, mientras que el crudo estadounidense West Texas Intermediate bajó un 0,5%, a 67,36 \$/Barril. En cuanto al mercado de los metales preciosos, el impresionante repunte de los precios del oro se extenderá hasta 2025, ya que un contexto favorable de tasas de interés en EE. UU. y las tensiones geopolíticas continúan aumentando su atractivo, según una encuesta de Reuters publicada el martes. Con ello, los precios del oro al contado alcanzaron un récord de 2.771,61 \$/Oz. Por su parte, se espera que la plata promedie 33,75 \$/Oz en 2025, frente a 28,45 \$/Oz en 2024. La plata al contado ha subido un 43% en lo que va del año, beneficiándose del repunte del oro.



## Renta variable

Índice	Cierre	Cierre anterior	%Var. Día	%Var. Año	Índice	Cierre	Cierre anterior	%Var. Día	%Var. Año
NYSE COMPOSITE	19.456,69	19.549,67	-0,48%	15,45%	XETRA DAX	19.478,07	19.531,62	-0,27%	16,28%
S&P500	5.832,92	5.823,52	0,16%	22,29%	IBEX 35	11.795,30	11.904,00	-0,91%	16,76%
NASDAQ	18.712,75	18.567,19	0,78%	11,21%	EUROSTOXX 50	4.950,02	4.969,83	-0,40%	9,47%
NIKKEI 225	38.903,68	38.605,53	0,77%	16,25%	MERC. CONT.	1.153,80	1.165,00	-0,96%	15,72%
FTSE 100	8.219,61	8.285,62	-0,80%	6,29%	CAC-40	7.511,11	7.556,94	-0,61%	-0,43%

**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