

e-DailyMarkets

DESTACADOS:

- Las solicitudes semanales de desempleo en EE.UU. bajan a niveles prepandémicos a medida que mejora el mercado laboral
- La lira turca perdió el jueves otro 2,8% después de que su banco central recortara los tipos en 100 puntos básicos hasta el 15%
- El cobre retrocedió ayer en un 0,5% hasta los 9.358 \$ / tn ya que la preocupación por el aumento inesperado de los inventarios

Festividades:

- 19 de noviembre: India
- 19 de noviembre: Letonia

Global Macro

Durante la jornada del jueves se publicaron las nuevas solicitudes de subsidio por desempleo de la mayor potencia económica mundial, donde el dato se asemejaba a niveles previos a la irrupción de la pandemia. En este contexto, las solicitudes se redujeron en mil respecto a la semana anterior, situándose en 268.000 solicitudes, a la vez que el promedio de solicitudes en cuatro semanas se situó en 272.750 comparado con los 278.500 hasta la semana anterior. La caída en la cifra de este indicador cobra impulso como consecuencia de la recuperación del mercado laboral, aunque la escasez de trabajadores impide mayores avances. No obstante, desde el Departamento de Trabajo, se informó de que el índice de desempleo bajó dos décimas al 4,6% en octubre, pero sigue estando por encima del 3,5% de la fuerza laboral antes de que el Covid afectara al mercado laboral estadounidense.

Por último, el mercado se mantiene expectante a la publicación de la tasa de inflación japonesa, al índice de precios al productor alemán, las ventas minoristas británicas, que se conocerán en la próxima jornada del viernes.

Corporate Treasury Advisory

Juan Manuel Martínez Méndez

juanmanuel.martinezmendez@es.ey.com

Ignacio Sartorius Carvajal

ignacio.sartoriuscarvajal@es.ey.com

Julen Delgado Gutiérrez, CFA

julen.delgadogutierrez@es.ey.com

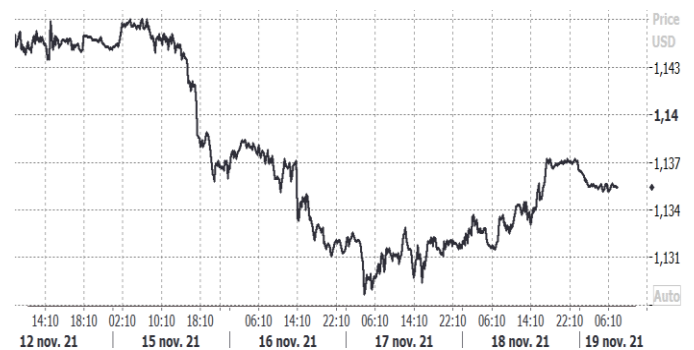
Datos Macroeconómicos	Día	País	Periodo	Anterior	Esperado	Real	Importancia
IPC (Anual)	12 Noviembre	España	Octubre	4,0%	5,5%	5,4%	Media
Producción Industrial (Mensual)	12 Noviembre	Zona Euro	Septiembre	-1,7%	-0,5%	-0,2%	Media
PIB (Anual)	15 Noviembre	Japón	3T	0,4%	-0,2%	-0,8%	Media
Tasa Desempleo	16 Noviembre	Reino Unido	Septiembre	4,5%	4,4%	4,3%	Media
PIB (Anual)	16 Noviembre	Zona Euro	3T	3,7%	3,7%	3,7%	Alta
Ventas minoristas (Mensual)	16 Noviembre	EE.UU.	Octubre	0,8%	1,2%	1,7%	Media
IPC (Anual)	17 Noviembre	Reino Unido	Octubre	3,1%	3,9%	4,2%	Alta
IPC (Anual)	17 Noviembre	Zona Euro	Octubre	3,4%	4,1%	4,1%	Alta
Nuevas Solicitudes Desempleo	18 Noviembre	EE.UU.	Noviembre	269K	260K	268K	Alta
IPP (Anual)	19 Noviembre	Alemania	Octubre	14,2%	16,2%	-	Media

Mercado de Divisas

Divisas	Apertura	Δ% Diaria	Δ% Semanal	Fixings	31/12/2020
USD/EUR	1,1357	-0,12%	-0,40%	1,1345	1,2271
JPY/EUR	129,84	-0,06%	1,66%	129,58	126,49
GBP/EUR	0,8408	-0,21%	0,57%	0,8417	0,899
CHF/EUR	1,0513	-0,13%	0,18%	1,0511	1,0802
AUD/EUR	1,5578	-0,28%	-0,41%	1,5580	1,5896

Divisas	Apertura	Δ% Diaria	Δ% Sem	Fixings	31/12/2020
CNY/EUR	7,2472	-0,20%	-0,76%	7,2419	8,0225
RUB/EUR	82,618	-0,47%	-0,96%	82,820	91,4671
MXN/EUR	23,514	-0,37%	0,22%	23,561	24,416
BRL/EUR	6,3121	-0,11%	0,97%	6,2839	6,3735
INR/EUR	87,045	-0,39%	0,30%	84,218	89,6605

El dólar retrocedió desde un máximo de dieciséis meses el jueves cuando los principales agentes de mercado empezaron a plantearse si el reciente aumento de la moneda estadounidense, impulsado por las expectativas de endurecimiento de la política monetaria de la Fed a raíz de un repentino aumento de la inflación, había ido demasiado lejos. El índice del dólar alcanzó su nivel más alto desde mediados de julio de 2020 el miércoles en 96,226, para bajar posteriormente un 0,272% hasta 95,553 puntos. El euro subió un 0,45% a 1,1369 USD/EUR, rebotando desde un mínimo por debajo de 1,1,1300. La libra esterlina subió un 0,1% frente al dólar a 1,3494 USD/GBP, tras haber subido un 0,5% el miércoles después de que el aumento de la inflación en Gran Bretaña el mes pasado ejercieran presión sobre el Banco de Inglaterra para que suba los tipos de interés. Por otro lado, la lira turca perdió otro 2,8% después de que su banco central recortara los tipos en 100 puntos básicos hasta el 15% a pesar de una inflación cercana al 20%, lo que hizo que la moneda turca cayera repentinamente. La lira ha perdido alrededor del 11,5% de su valor este mes en medio de las renovadas críticas del presidente Tayyip Erdogan a la política monetaria y la solicitud de estímulo a pesar de los riesgos. Actualmente cotiza en 10,909 TRY/USD, después de haber alcanzado un mínimo histórico de 11,30 por dólar.



USD/EUR, evolución semanal: Reuters

País	Fecha	Evento
Francia	15/11/2021	Subasta deuda francesa
EE.UU.	15/11/2021	Subasta deuda estadounidense
EE.UU.	17/11/2021	Inventarios de crudo

Resistencias USD		Soportes USD		Medias Móviles USD	
R1	1,1640	S1	1,1525	MM 20	1,1354
R2	1,1685	S2	1,1490	MM 60	1,1359
R3	1,1760	S3	1,1425	MM 200	1,1345

Volatilidad	1M		6M		12M	
	ATM	ATM	ATM	D-30	D-30	D-30
EUR/USD	6,53%	6,12%	6,05%	4,75%	5,40%	5,60%
EUR/JPY	6,70%	7,40%	7,42%	6,53%	6,94%	7,17%
EUR/GBP	6,00%	6,25%	6,35%	5,00%	5,73%	5,98%

Forward	USD/EUR	GBP/EUR	JPY/EUR
1 mes	1,1361	1,1365	0,8410 0,8411 129,89 129,90
3 meses	1,1383	1,1387	0,8423 0,8425 129,99 130,00
6 meses	1,1405	1,1410	0,8446 0,8449 130,09 130,12
12 meses	1,1465	1,1471	0,8512 0,8515 130,29 130,31

Mercado monetario y de crédito

Estabilidad generalizada en los mercados de deuda durante la jornada de ayer donde los inversores sopesaron el efecto de los recientes repuntes de la inflación en la política monetaria de la Reserva Federal. El Treasury a 10 años se mantuvo estable en el 1,586%. En la Zona Euro, los rendimientos de la deuda pública europea bajaron el jueves ya que las expectativas de inflación se estabilizaron y la presión sobre la venta de bonos en EE.UU. disminuyó. En este contexto, el bono alemán a 10 años retrocedió 1,3 pb hasta el -0,256%. Por último, el Banco Central de Turquía recortó ayer 100 pb su tipo de interés oficial hasta el 15%, e insinuó una mayor flexibilización a pesar de que la inflación se sitúa en niveles del 20%.

Tipo interés	EURIBOR	USD	GBP	JPY	CHF	CNY	MXN	BRL
1 Mes	-0,5670	0,0888	0,0556	-0,0752	-0,7894	2,0500	9,9760	8,2200
3 Meses	-0,5670	0,1575	0,1119	-0,0938	-0,7784	2,2650	9,8810	9,2620
6 Meses	-0,5380	0,2286	0,3109	-0,0545	-0,7192	2,2650	9,7470	10,806
12 meses	-0,4890	0,3986	0,6919	0,0540	-0,5710	2,3100	9,4530	11,896

Bonos	2 años	5 años	10 años	Diferencial Bund 10y
GER	-0,733	-0,569	-0,257	-
EE.UU.	0,511	1,240	1,603	186
UK	0,535	0,677	0,918	118
JAP	-0,123	-0,076	0,080	34
ESP	-0,625	-0,271	0,457	71

País	Tipo Oficial	Última modificación	Fecha modificación	Próxima Reunión
USA FED	0,00% 0,25%	-100 pb	15/03/20	15/12
EU BCE	0,00%	-5 pb	10/03/16	16/12
UK	0,10%	-15 pb	19/03/20	16/12
JAP	-0,1%	-10 pb	29/01/16	17/12
AUS	0,25%	-25 pb	19/03/20	07/12

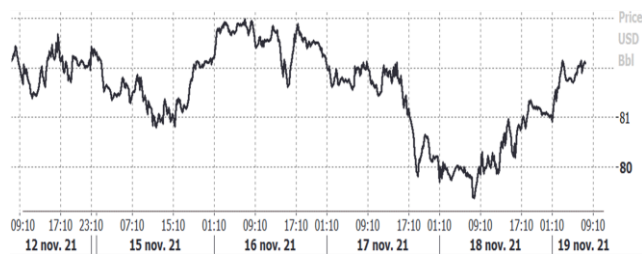
Tipo IRS	EURIBOR 3M	EURIBOR 6M	USD	GBP	JPY
3 Años	-0,2571	-0,2280	1,0280	1,2295	-0,0019
5 Años	-0,1240	-0,0901	1,3028	1,2360	0,0169
7 Años	-0,0147	0,0177	1,4720	1,1990	0,0438
10 Años	0,1588	0,1817	1,6150	1,1781	0,1044

	CDS 5 años	FRAs	EUR
Turquía	443 (+4,8%)	1x4	-0,5600
Sudáfrica	198 (+1,0%)	3x6	-0,5300
España	33 (-3,1%)	6x9	-0,5000
Portugal	30 (-3,4%)	9x12	-0,4500

Commodities

Commodity	Último	%Var.	Fwd 3meses	Fwd 12meses
Brent (\$/Barril)	82,12	1,08%	80,41	75,43
WTI (\$/Barril)	79,80	1,00%	79,80	72,28
Oro (\$/Oz)	1.857,2	-0,07%	1.859,8	1.870,3
Cobre (\$/Ton)	9.508,5	0,92%	9.441,5	9.345,5*
Zinc (\$/Ton)	3.196,5	-0,81%	3.159,0	3.021,0*
Aluminio (\$/Ton)	2.633,0	0,22%	2.616,0	2.566,3*
Níquel (\$/Ton)	19.751,0	1,61%	19.639,0	19.309,0*
Hierro Fe (\$/Ton)	92,01	-0,81%	86,15	91,56
Acero (\$/Ton)	1.798,0	1,61%	1.625,0	960,0
Azúcar (\$/Ton)	516,6	-1,54%	524,2	502,9
Café (\$/Lb)	229,0	-1,57%	229,0	229,5
Co2 (€/Ton)	69,09	2,89%	69,10	69,33
Baltic Dry Index	2.454,0	0,99%	-	-
Reuters MP Index	3.852,6	-0,18%	-	-

La referencia LME de cobre retrocedió ayer en un 0,5% hasta los 9.358 \$ / tn ya que la preocupación por el aumento inesperado de los inventarios alertó a los inversores de una posible ralentización de la demanda. En el mercado de crudo, las principales referencias subieron ligeramente el jueves tras caer a mínimos de seis semanas, ya que los inversores se preguntaban cuanto crudo liberarían las principales economías de sus reservas estratégicas y en qué medida aliviarían las presiones de la demanda mundial de crudo. La OPEP ha reaccionado anunciando que la liberación de reservas representa un desafío sin precedentes para la organización, ya que implica al principal importador, China.



Renta variable

Índice	Cierre	Cierre anterior	%Var. Día	%Var. Año	Índice	Cierre	Cierre anterior	%Var. Día	%Var. Año
DOW JONES	35.052,63	35.913,84	0,39%	22,31%	XETRA DAX	16.221,73	16.251,13	-0,18%	18,24%
S&P500	4.704,54	4.688,67	0,34%	25,25%	IBEX 35	8.903,20	8.993,40	-1,00%	10,27%
NASDAQ	16.482,97	16.308,07	1,07%	27,89%	EUROSTOXX 50	4.383,70	4.400,81	-0,39%	23,39%
NIKKEI 225	29.598,66	29.688,33	-0,30%	10,22%	MERC. CONT.	877,16	886,74	-1,08%	8,97%
FTSE 100	7.255,96	7.291,20	-0,48%	12,31%	CAC-40	7.141,98	7.156,85	-0,21%	28,65%

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.

© 2021 Ernst & Young, S.L.

Todos los derechos reservados.

Principales fuentes de información:

- Oxford Economics
- FMI
- Refinitiv - Thomson Reuters
- OCDE
- Bloomberg
- Bancos Centrales