

e-DailyMarkets

DESTACADOS:

- La confianza de los inversores de la zona euro aumentó hasta situarse en 16,6 puntos en febrero
- El real brasileño recupera posiciones frente al dólar, impulsado ante el incremento en el precio de los principales metales básicos
- Las referencias de crudo WTI y Brent retrocedieron un 1,32% y un 0,56%, situándose ambas en torno a los 90 \$/Barril

Festividades:

- 10 de febrero: Malta
- 11 de febrero: Japón

Global Macro

Durante la jornada de ayer se publicó la confianza de los inversores de la eurozona del mes de febrero. En este sentido, el índice de *Sentix* para la zona euro aumentó a 16,6 desde el 14,9 del mes anterior, superando la previsión de los analistas del 15,2. Este incremento viene explicado en gran medida a que la situación económica mundial está comenzando a estabilizarse en comparación al mes anterior donde la propagación de la variante Ómicron ralentizó la economía a nivel global. No obstante, la falta de impulso de la economía internacional impide una mayor mejora. Asimismo, el índice de expectativas subió a 14,0 desde 13,5, lo que supone su lectura más alta desde julio de 2021.

Por otro lado, la producción industrial alemana descendió en diciembre, ya que los cuellos de botella en la cadena de suministro y la caída de la construcción lastraron a la mayor economía europea a finales de 2021. Bajo este pretexto, este indicador cayó un 0,3% en el mes tras un aumento revisado al alza en noviembre del 0,3%. Asimismo, es cierto que la producción total de año 2021 fue un 3% superior a la de 2020, pero aún se sitúa un 5,5% por debajo de la del año 2019, fecha previa a la irrupción del Covid-19.

Corporate Treasury Advisory

Juan Manuel Martínez Méndez

juanmanuel.martinezmendez@es.ey.com

Ignacio Sartorius Carvajal

ignacio.sartoriuscarvajal@es.ey.com

Pablo Gutierrez Delgado

pablo.gutierrez.delgado@es.ey.com

Datos Macroeconómicos	Día	País	Período	Anterior	Esperado	Real	Importancia
Producción Industrial (Mensual)	07 Febrero	Alemania	Diciembre	0,3%	0,4%	-0,3%	Alta
Producción Industrial (Anual)	08 Febrero	España	Diciembre	4,8%	0,6%	-	Alta
Ventas Minoristas (Anual)	08 Febrero	Italia	Diciembre	12,5%	-	-	Alta
Balanza Comercial	09 Febrero	Alemania	Diciembre	10,9B	10,0B	-	Alta
Ventas Mayoristas (Mensual)	09 Febrero	EE.UU.	Diciembre	2,1%	-	-	Alta
Producción Industrial (Anual)	09 Febrero	Italia	Diciembre	1,9%	-0,6%	-	Alta
Solicitudes Subsidios Desempleo	10 Febrero	EE.UU.	Semanal	238K	-	-	Alta
IPC (Anual)	10 Febrero	EE.UU.	Enero	7,0%	7,2%	-	Alta
IPC (Anual)	11 Febrero	Alemania	Enero	4,9%	4,9%	-	Alta
PIB (Anual)	11 Febrero	Reino Unido	Q4	6,8%	6,5%	-	Alta

Mercado de Divisas

Divisas	Apertura	Δ% Diaria	Δ% Semanal	Fixings	31/12/2021
USD/EUR	1,1400	-0,37%	-1,13%	1,1447	1,1326
JPY/EUR	131,73	0,02%	-0,17%	131,59	130,38
GBP/EUR	0,8438	-0,17%	0,31%	0,8469	0,8403
CHF/EUR	1,0558	-0,10%	0,06%	1,0571	1,0331
AUD/EUR	1,6027	-0,19%	0,95%	1,6097	1,5615

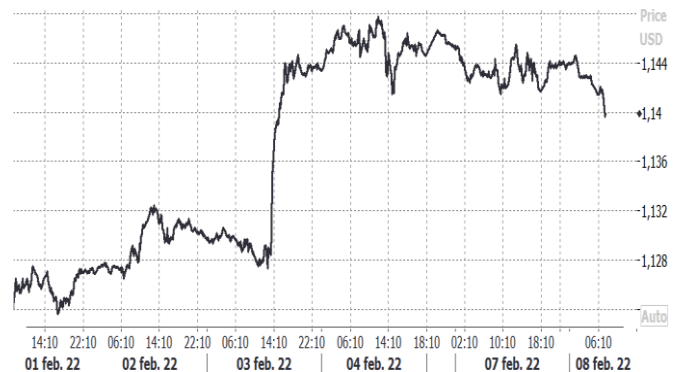
Divisas	Apertura	Δ% Diaria	Δ% Sem	Fixings	31/12/2021
CNY/EUR	7,2607	-0,18%	-1,01%	7,2807	7,1947
RUB/EUR	85,863	-0,34%	1,18%	86,582	85,300
MXN/EUR	23,572	0,12%	-0,26%	23,575	23,144
BRL/EUR	6,0021	-0,37%	-0,89%	6,0541	6,3101
INR/EUR	85,264	-0,18%	-0,23%	85,535	84,229

Durante el transcurso de la pasada jornada los operadores seguían digiriendo el fantástico dato de empleo publicado el pasado viernes, en donde se superaban cualquier expectativa, la confirmación de que en los últimos tres meses se han generado más de 1,2 millones de empleos no agrícolas, aumenta la presión en La Reserva Federal estadounidense que podría aplicar una subida de tipos en su próxima reunión del 16 de marzo. Esta situación ha paralizado las cesiones del dólar en las jornadas precedentes, estabilizando su tipo de cambio en niveles de 1,1430 USD/EUR. Desde un punto de vista técnico, la divisa norteamericana mantiene su cotización dentro del rango 1,1180- 1,1480 USD/EUR. La evolución de los próximos acontecimientos definirá la cotización de la divisa, aunque los analistas no descuentan mayores cesiones.

Por otro lado, el incremento en el precio de las principales referencias de metales básicos impulsaba la cotización del real brasileño, que recuperaba buena parte de las pérdidas acumuladas frente al dólar.

La libra se mantenía estable frente a los principales pares de divisas, a pesar de la repentina subida de tipos aplicada por parte del BoE el pasado jueves.

Finalmente, la cotización del CNY recuperaba terreno frente al dólar, después de que se diese por finalizado el periodo festivo derivado del año lunar chino.



USD/EUR, evolución semanal: Reuters

País	Fecha	Evento
Canadá	09/02/2022	Comparecencia de Macklem (BoC)
EE.UU.	09/02/2022	Inventarios de crudo
EE.UU.	10/02/2022	Informe Mensual OPEP

Resistencias USD		Soportes USD		Medias Móviles USD	
R1	1,1350	S1	1,1500	MM 20	1,1417
R2	1,1210	S2	1,1480	MM 60	1,1429
R3	1,1180	S3	1,1410	MM 200	1,1433

Volatilidad	1M			6M			12M		
	FX	ATM	ATM	ATM	D-30	D-30	D-30	D-30	D-30
EUR/USD	6,43%	6,63%	6,59%	5,53%	5,89%	5,95%			
EUR/JPY	6,85%	7,62%	7,82%	6,10%	6,98%	7,18%			
EUR/GBP	5,92%	6,13%	6,14%	5,15%	6,28%	6,58%			

Forward	USD/EUR		GBP/EUR		JPY/EUR	
1 mes	1,1408	1,1409	0,8443	0,8448	131,75	131,80
3 meses	1,1429	1,1430	0,8463	0,8467	131,84	131,88
6 meses	1,1468	1,1473	0,8500	0,8505	131,94	132,00
12 meses	1,1567	1,1570	0,8583	0,8590	131,95	132,02

Mercado monetario y de crédito

Durante la pasada jornada, la rentabilidad de la deuda soberana de la mayor parte de países de la Zona Euro continuó manteniendo su tendencia al alza. El Bund alemán a diez años se incrementó 2 pb hasta alcanzar un 0,221%, siendo este su nivel más elevado desde diciembre de 2018. El rendimiento de los bonos a diez años de España y Grecia se incrementó 4,3 pb y 22,0 pb, situándose este último en un 2,453%. No obstante, la referencia a dos años del bono alemán recortó 3,9 pb hasta el -0,304%. De la misma forma, en Reino Unido, el Gilt a diez años descendió 0,2 pb hasta el 1,406%. Por su parte, en EE.UU., el Treasury a diez años aumentó 1,3 pb hasta situarse en un 1,92%.

Tipo interés	EURIBOR	USD	GBP	JPY	CHF	CNY	MXN	BRL
1 Mes	-0,5510	0,1153	0,2037	-0,0193	-0,7105	2,4000	9,9640	10,684
3 Meses	-0,5480	0,3390	0,1292	-0,0265	-0,7057	2,4480	9,8560	11,274
6 Meses	-0,4730	0,5554	0,0897	-0,0267	-0,7100	2,4960	9,7000	11,794
12 meses	-0,3460	0,9990	0,0697	-0,0242	-0,7158	2,6550	9,3850	11,985

Bonos	2 años	5 años	10 años	Diferencial Bund 10y
GER	-0,268	0,027	0,250	-
EE.UU.	1,339	1,815	1,954	170
UK	1,262	1,302	1,400	115
JAP	-0,040	0,019	0,216	-3
ESP	-0,139	0,630	1,107	86

País	Tipo Oficial	Última modificación	Fecha modificación	Próxima Reunión
USA FED	0,00% 0,25%	-100 pb	15/03/20	16/03
EU BCE	0,00%	-5 pb	10/03/16	10/03
UK	0,50%	-15 pb	19/03/20	17/03
JAP	-0,1%	-10 pb	18/01/16	18/03
AUS	0,25%	-25 pb	19/03/20	01/03

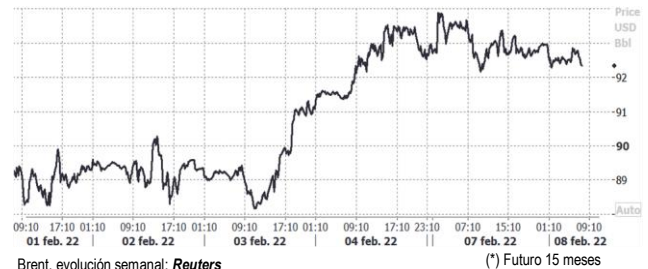
Tipo IRS	EURIBOR 3M	EURIBOR 6M	USD	GBP	JPY
3 Años	0,3325	0,3660	1,6780	1,8700	0,0989
5 Años	0,4995	0,5550	1,8560	1,7662	0,1400
7 Años	0,5769	0,6130	1,9280	1,6784	0,2001
10 Años	0,6755	0,6980	1,9880	1,6155	0,2864

	CDS 5 años	FRAs	EUR
Australia	16 (+8,2%)	1x4	-0,5200
Portugal	40 (+6,8%)	3x6	-0,4500
Turquía	538 (-0,3%)	6x9	-0,2640
Noruega	9 (-0,8%)	9x12	-0,0400

Commodities

Commodity	Último	%Var.	Fwd 3meses	Fwd 12meses
Brent (\$/Barril)	92,52	-0,18%	92,52	84,38
WTI (\$/Barril)	91,24	-0,09%	89,69	80,42
Oro (\$/Oz)	1.817,4	-0,16%	1.817,5	1.833,9
Cobre (\$/Ton)	9.806,8	-0,65%	9.777,5	9.586,5*
Zinc (\$/Ton)	3.625,5	0,24%	3.625,0	3.396,0*
Aluminio (\$/Ton)	3.172,0	2,37%	3.132,0	2.970,0*
Níquel (\$/Ton)	23.814,0	1,81%	23.398,0	22.278,0*
Hierro Fe (\$/Ton)	150,11	3,20%	146,44	149,45
Acero (\$/Ton)	1.180,0	1,81%	971,0	900,0
Azúcar (\$/Ton)	492,9	-1,12%	481,6	474,7
Café (\$/Lb)	241,7	-0,08%	242,3	237,6
Co2 (€/Ton)	96,22	0,27%	96,28	96,71
Baltic Dry Index	1.422,0	-0,07%	-	-
Reuters MP Index	4.200,8	1,18%	-	-

Los inversores permanecen a la espera de la publicación por parte de la OPEP de su actualización mensual de mercado, así como de las nuevas previsiones de oferta y demanda de la Agencia Internacional de la Energía (IEA) el próximo viernes. Durante la pasada jornada predominó la tendencia a la baja en el mercado de crudo, a pesar de que las principales referencias, tanto Brent como WTI, se mantuvieron en torno a los 90 \$/Barril. La referencia del Brent retrocedió un 0,56% situándose en 89 \$/Barril, mientras que el WTI descendió un 1,32% hasta los 91,1 \$/Barril. En el mercado de metales preciosos, la plata repuntó un 1,67% hasta los 22,9 \$/Oz, sin embargo, el platino cayó un 0,82% hasta situarse en 1.020 \$/Oz.



Renta variable

Índice	Cierre	Cierre anterior	%Var. Día	%Var. Año	Índice	Cierre	Cierre anterior	%Var. Día	%Var. Año
NYSE COMPOSITE	16.722,76	16.701,58	0,13%	-2,57%	XETRA DAX	15.206,64	15.099,56	0,71%	-4,27%
S&P500	4.483,87	4.500,53	-0,37%	-6,17%	IBEX 35	8.558,40	8.589,30	-0,36%	-1,78%
NASDAQ	14.571,25	14.694,35	-0,84%	-11,31%	EUROSTOXX 50	4.120,56	4.086,58	0,83%	-4,14%
NIKKEI 225	27.248,87	27.439,99	-0,70%	-5,36%	MERC. CONT.	854,53	856,69	-0,25%	-0,84%
FTSE 100	7.573,47	7.516,40	0,76%	2,30%	CAC-40	7.009,25	6.951,38	0,83%	-2,01%

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