

e-DailyMarkets

DESTACADOS:

- Retroceso de 0,4 puntos en el Índice Sentix de la Eurozona, situándose en los -21,9 puntos
- La cotización del dólar mantenía su fortaleza el lunes en su cambio frente a los principales pares de divisa
- Incremento del precio del petróleo a causa del conflicto en Israel

Festividades:

- 9 octubre: Canadá
- 12 octubre: España

Global Macro

El índice Sentix publicado en el día de ayer mostró un retroceso en la confianza del inversor de la Eurozona, tras caer 0,4 puntos hasta situarse en los -21,9 puntos. La estimación de los inversores situaba la corrección en los .24,0 puntos, sin embargo, no consideraba los últimos acontecimientos acontecidos en Israel tras el ataque de Hamás.

Por otra parte, se conocieron los datos de producción Industrial de Alemania en el mes de agosto, que descendía en términos interanuales un 1,75% frente a la caída de 2,04% del mes de julio. Desglosado por las distintas partidas, la producción del sector de bienes de capital se incrementaba en un 1,3%, los bienes intermedios lo hacían otro 0,5%, mientras que los bienes de consumo cedían un 1,4%. El Producto Interior Bruto de Noruega no petrolero se redujo un 0,2% con respecto al mes de agosto, frente a las expectativas del mercado de un 0,0%.

El Índice de Precios al Consumo interanual de Lituania experimentaba un incremento del 3,7% durante el mes de septiembre, frente al incremento del 6,2% mostrado en el mes anterior. La Balanza Comercial de la República Checa durante el mes de agosto sufrió un descenso del 3,8 billones de CZK frente a las estimaciones de 5,0 billones CZK.

Corporate Treasury Advisory

Juan Manuel Martínez Méndez

juanmanuel.martinezmendez@es.ey.com

Ignacio Sartorius Carvajal

ignacio.sartoriuscarvajal@es.ey.com

Daniela Hortel Lujan

daniela.hortel.lujan@es.ey.com

Pablo Gutierrez Delgado

pablo.gutierrez.delgado@es.ey.com

Datos Macroeconómicos	Día	País	Periodo	Anterior	Esperado	Real	Importancia
Producción Industrial	9 octubre	Alemania	Agosto	-0,8%	-0,1%	-0,2%	Alta
Producción Industrial	9 octubre	Alemania	Anual	-2,25%	-	-1,75%	Alta
IPC (anual)	10 octubre	Noruega	Anual	4,8%	3,8%	3,3%	Alta
IPP (mensual)	11 octubre	EE.UU.	Septiembre	178,9	-	-	Alta
Inflación Subyacente (anual)	12 octubre	EE.UU.	Septiembre	4,3%	4,1%	-	Alta
Inflación Subyacente (mensual)	12 octubre	Reino Unido	Septiembre	0,3%	0,3%	-	Alta
IPP (mensual)	13 octubre	China	Septiembre	-3,0%	-2,4%	-	Alta
IPC (anual)	13 octubre	China	Septiembre	0,1%	0,2%	-	Alta
Exportaciones	13 octubre	China	Septiembre	-8,8%	8,3%	-	Alta
Importaciones	13 octubre	China	Septiembre	-7,3%	6,0%	-	Alta

Mercado de Divisas

Divisas	Apertura	Δ% Diaria	Δ% Semanal	Fixings	31/12/2022
USD/EUR	1,0562	-0,05%	-0,49%	1,0531	1,0666
JPY/EUR	157,25	0,20%	-0,25%	157,06	140,66
GBP/EUR	0,8640	0,06%	-0,44%	0,8652	0,8869
CHF/EUR	0,9564	-0,17%	-0,08%	0,9581	0,9847
AUD/EUR	1,6502	0,12%	-0,99%	1,6546	1,5693

Divisas	Apertura	Δ% Diaria	Δ% Sem	Fixings	31/12/2022
CNY/EUR	7,7036	0,16%	-0,06%	7,6784	7,3582
RUB/EUR	105,471	0,33%	0,67%	117,201	-
MXN/EUR	19,234	-0,01%	1,65%	19,242	20,856
BRL/EUR	5,426	-0,04%	0,30%	5,4385	5,6383
INR/EUR	87,907	-0,06%	0,93%	87,721	88,171

El dólar mantenía durante el transcurso de la sesión del lunes su tendencia apreciativa frente a los principales pares de divisa. Su condición de divisa refugio, unido a la positiva lectura del mercado laboral el pasado viernes, ayudaron a que el billete verde, en su cambio frente al euro, cotizase niveles de 1,0549 USD/EUR. Adicionalmente, el índice DXY - que mide la fortaleza del dólar frente a seis pares de divisa - cerraba la sesión europea en niveles de 106,11 puntos. Las posiciones netas largas de dólar llegaban a situarse en máximos de un año el lunes. No obstante, los inversores centran su atención en la próxima publicación de los registros de inflación en Estados Unidos, que se darán a conocer el próximo jueves.

Por otro lado, el yen japonés también acumulaba nuevas subidas el lunes. De igual forma que la divisa estadounidense, históricamente el JPY ha sido considerado como uno de los principales activos refugio. En este sentido, en su cambio frente al dólar, el yen cerraba la sesión europea cotizando niveles de 148,53 USD/JPY.

Finalmente, tras las declaraciones del Banco de Israel, el séquel israelí recuperaba parte del terreno cedido desde el inicio del conflicto geopolítico. Sin embargo, continúa cotizando mínimos no vistos desde febrero de 2016. Si finalmente se materializa una escalada en el conflicto, los inversores no anticipan correcciones en la tendencia de la divisa israelí.



USD/EUR, evolución semanal: Reuters

País	Fecha	Evento
Zona Euro	10/10/2023	Comparecencia de Lagarde del BCE
EE.UU.	11/10/2023	Actas del FOMC
Alemania	13/10/2023	Comparecencia de Nagel del Buba

Resistencias USD		Soportes USD		Medias Móviles USD	
R1	1,0780	S1	1,0610	MM 20	1,0537
R2	1,0810	S2	1,0405	MM 60	1,0542
R3	1,0865	S3	1,0200	MM 200	1,0527

Volatilidad	1M			6M			12M		
	FX	ATM	ATM	FX	ATM	ATM	FX	ATM	ATM
EUR/USD	7,67%	7,51%	7,65%	6,86%	6,84%	6,97%	6,86%	6,84%	6,97%
EUR/JPY	9,34%	9,84%	10,06%	9,41%	9,69%	9,88%	9,41%	9,69%	9,88%
EUR/GBP	5,12%	5,63%	6,13%	5,22%	5,75%	6,22%	5,22%	5,75%	6,22%

Forward	USD/EUR	GBP/EUR	JPY/EUR
1 mes	1,0575	1,0577	0,8648
3 meses	1,0609	1,0611	0,8670
6 meses	1,0653	1,0657	0,8702
12 meses	1,0746	1,0750	0,8777

Mercado monetario y de crédito

Tras el estallido del conflicto en Israel, los mercados de renta fija de la Eurozona cerraban la jornada del lunes con considerables descensos en las rentabilidades de sus principales bonos. El Bund alemán caía 12pb hasta un 2,76% y la referencia española lo hacía 9pb, alcanzando un 3,91%.

En Estados Unidos, la reciente subida del rendimiento de los bonos ha causado la caída en las probabilidades de una subida de tipos por parte de la FED desde el 50% hasta un 30%. Asimismo, la renta fija permaneció cerrada por festividad.

Por otro lado, la rentabilidad del bono de referencia inglés también experimentó una caída de 10 pb hasta un 4,47%.

Tipo interés	EURIBOR	USD	GBP	JPY	CHF	CNY	MXN	BRL
1 Mes	3,8630	5,3187	5,1961	-0,0484	1,7054	2,2370	9,9350	12,594
3 Meses	3,9830	5,2858	5,1397	-0,0531	1,7078	2,3020	9,7380	12,205
6 Meses	4,1130	5,1847	4,8165	-0,0505	1,5920	2,3600	9,4630	11,758
12 meses	4,1940	-	4,1207	-0,0443	1,1925	2,4520	8,9980	11,062

Bonos	2 años	5 años	10 años	Diferencial Bund 10y
GER	3,044	2,645	2,771	-
EE.UU.	4,978	4,618	4,653	188
UK	4,850	4,469	4,500	173
JAP	0,064	0,315	0,775	-200
ESP	3,569	3,426	3,924	115

País	Tipo Oficial	Última modificación	Fecha modificación	Próxima Reunión
USA FED	5,50%	+25 pb	26/07/23	01/11
EU BCE	4,50%	+25 pb	14/09/23	26/10
UK	5,25%	+25 pb	03/08/23	02/11
JAP	-0,1%	-20 pb	29/01/16	30/10
AUS	4,10%	+25 pb	06/06/23	07/11

Tipo IRS	EURIBOR 3M	EURIBOR 6M	USD	GBP	JPY
3 Años	3,3695	3,4430	4,8444	5,1319	0,3675
5 Años	3,2470	3,3060	4,6312	4,8529	0,5950
7 Años	3,2495	3,2910	4,5970	4,7149	0,7975
10 Años	3,3280	3,3310	4,5937	4,6578	1,0338

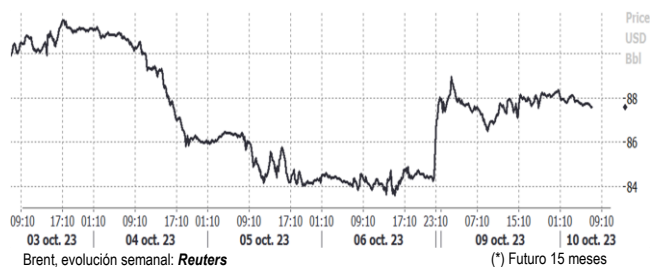
	CDS 5 años	FRAs	EUR
Italia	112 (+2,2%)	1x4	3,9880
Perú	96 (+2,1%)	3x6	3,9572
Suiza	16 (-7,0%)	6x9	3,8200
Francia	27 (-3,6%)	9x12	3,6090

Commodities

Commodity	Último	%Var.	Fwd 3meses	Fwd 12meses
Brent (\$/Barril)	87,59	-0,64%	83,94	82,09
WTI (\$/Barril)	85,83	-0,64%	84,09	79,27
Oro (\$/Oz)	1.858,1	-0,15%	1.873,4	1.931,4
Cobre (\$/Ton)	8.039,3	0,85%	8.104,0	8.308,5*
Zinc (\$/Ton)	2.483,0	0,05%	2.513,0	2.554,0*
Aluminio (\$/Ton)	2.208,5	0,16%	2.241,5	2.376,8*
Níquel (\$/Ton)	18.659,0	1,90%	18.939,0	20.117,0*
Hierro Fe (\$/Ton)	118,18	0,37%	108,51	101,87
Acero (\$/Ton)	701,0	1,90%	811,0	830,0
Azúcar (\$/Ton)	721,1	1,68%	721,1	708,6
Café (\$/Lb)	146,1	0,00%	146,1	148,1
Co2 (€/Ton)	81,28	1,61%	81,75	82,80
Baltic Dry Index	1.991,0	3,21%	-	-
Reuters MP Index	87,59	-0,64%	83,94	82,09

El conflicto en Israel ha causado un incremento en los precios del petróleo que lo posicionan en niveles de la última semana de septiembre, tras la caída que se produjo la semana pasada. El Brent cerraba la jornada con un incremento en sus precios para los contratos a entregar en diciembre de 3\$, alcanzando los 87,59\$/Barril. Por otro lado, el precio del crudo WTI para la entrega en noviembre, aumentaba un 3,8% hasta los 85,89\$/Barril.

El oro al contado también aumentaba en un 1%, alcanzando los 1.851 \$/oz. Por su parte, los futuros del cobre a tres meses también registraban un aumento en sus precios en un 0,6% hasta alcanzar los 8.090\$/Tn. Sin embargo, no se espera que siga avanzando debido a la debilidad de la demanda China y a la fortaleza del dólar.



Renta variable

Índice	Cierre	Cierre anterior	%Var. Día	%Var. Año	Índice	Cierre	Cierre anterior	%Var. Día	%Var. Año
NYSE COMPOSITE	15.318,08	15.214,02	0,68%	0,88%	XETRA DAX	15.128,11	15.229,77	-0,67%	8,65%
S&P500	4.335,66	4.308,50	0,63%	12,92%	IBEX 35	9.151,30	9.235,80	-0,91%	11,21%
NASDAQ	13.484,24	13.431,34	0,39%	23,26%	EUROSTOXX 50	4.112,57	4.144,43	-0,77%	8,41%
NIKKEI 225	30.994,67	31.075,36	-0,26%	18,78%	MERC. CONT.	909,05	918,09	-0,98%	10,83%
FTSE 100	7.492,21	7.494,58	-0,03%	0,54%	CAC-40	7.021,40	7.060,15	-0,55%	8,46%

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.

© 2023 Ernst & Young, S.L.

Todos los derechos reservados.

Principales fuentes de información:

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