

e-DailyMarkets

DESTACADOS:

- En EE.UU., las peticiones de subsidio por desempleo se redujeron la semana pasada a 198k frente a 212k previstas por los analistas
- Las presiones alcistas del dólar se relajaron ligeramente tras el discurso del presidente de la Reserva Federal
- Un alivio de las sanciones de EE.UU. a Venezuela mantiene el precio del petróleo estable

Festividades:

- 16 octubre: Argentina
- 20 octubre: Kenia

Global Macro

Las exportaciones de Japón alcanzaron un nivel récord en septiembre, aumentando por primera vez en tres meses hasta el 4,3% y superando las expectativas de los economistas que pronosticaron un incremento del 3,1%, ya que los fabricantes de automóviles aceleraron los envíos a Estados Unidos y Europa, liberados de la escasez mundial de chips que las había frenado un año antes. Dado que tanto el crecimiento de las exportaciones como la caída de las importaciones superaron las predicciones, Japón registró su primer superávit comercial en tres meses de 62.400 millones de yenes, frustrando las expectativas de un déficit de 425.000 millones de yenes. El número de estadounidenses que presentaron nuevas solicitudes de subsidio por desempleo descendió inesperadamente la semana pasada, lo que sugirió otro mes de fuerte crecimiento del empleo, mientras el mercado laboral sigue ajustado. Las solicitudes iniciales de subsidios estatales por desempleo cayeron 13.000 en la semana finalizada el 14 de octubre, a 198.000, según cifras ajustadas por estacionalidad. Por su parte, los economistas consultados por Reuters habían previsto 212.000 solicitudes para la última semana. Los precios al productor en Canadá crecieron un 0,4% en septiembre respecto a agosto debido a los mayores precios de la energía y los productos petrolíferos, así como de los vehículos motorizados y recreativos. Los precios de las materias primas subieron un 3,5% en septiembre y un 2,4% interanual.

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
IPC Amonizado (anual)	16 octubre	Italia	Septiembre	5,7%	5,7%	5,6%	Alta
Tasa de Desempleo	17 octubre	Reino Unido	Agosto	4,3%	4,3%	-	Alta
Sentimiento económico	17 octubre	Alemania	Octubre	-11,4	-9,0	-1,1	Alta
Ventas minoristas	17 octubre	EE.UU	Septiembre	0,6%	0,3%	0,7%	Alta
PIB (anual)	18 octubre	China	Q3	6,3%	4,4%	4,9%	Alta
IPC subyacente (anual)	18 octubre	Reino Unido	Septiembre	6,2%	6,0%	6,1%	Alta
IPC amonizado (anual)	18 octubre	Zona Euro	Septiembre	4,3%	4,3%	4,3%	Alta
Tasa de desempleo	19 octubre	Australia	Septiembre	3,7%	3,7	3,6%	Alta
Peticiones iniciales de desempleo	19 octubre	EE.UU	Semanal	209K	212K	198k	Alta
Ventas minoristas	20 octubre	Reino Unido	Septiembre	0,4%	-0,1%	-	Alta

Mercado de Divisas

Divisas	Apertura	Δ% Diaria	Δ% Semanal	Fixings	31/12/2022
USD/EUR	1,0572	-0,08%	0,17%	1,0558	1,0666
JPY/EUR	158,48	-0,03%	0,14%	158,21	140,66
GBP/EUR	0,8726	0,14%	0,46%	0,8710	0,8869
CHF/EUR	0,9444	0,12%	-0,98%	0,9470	0,9847
AUD/EUR	1,6757	0,22%	0,28%	1,6718	1,5693

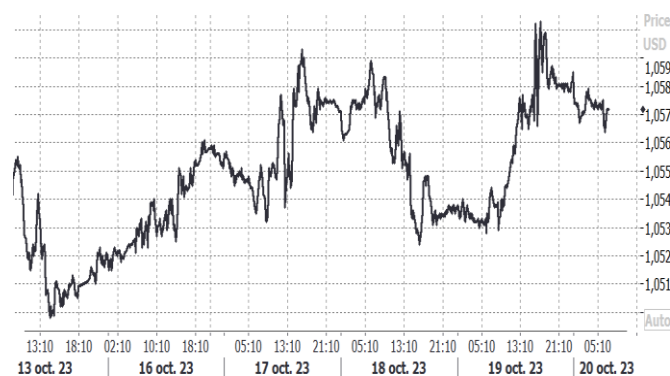
Divisas	Apertura	Δ% Diaria	Δ% Sem	Fixings	31/12/2022
CNY/EUR	7,7369	0,02%	0,15%	7,7233	7,3582
RUB/EUR	102,281	-0,20%	1,08%	117,201	-
MXN/EUR	19,378	0,15%	1,76%	19,368	20,856
BRL/EUR	5,3543	-0,06%	0,43%	5,3520	5,6383
INR/EUR	87,811	-0,16%	0,14%	87,870	88,171

Las presiones alcistas del dólar se relajaron ligeramente tras el discurso del presidente de la Reserva Federal a pesar de que se intuye nuevas subidas de tipos de interés a finales de año. No obstante, a pesar de la continuidad de la política monetaria, no ha supuesto mayores alzas en los tipos de interés a largo plazo. La TIR del T-note a 10 años se frenó en la barrera psicológica del 5%, máximo de los últimos 16 años.

Las menores presiones alcistas en los tipos de interés podrían haber ayudado a una corrección del dólar hasta niveles superiores a 1,06 USD/EUR, siendo 1,0690 la próxima resistencia relevante. No obstante, la aversión al riesgo por el conflicto en Oriente Medio continúa apoyando al dólar como divisa refugio. Los soportes del euro más inmediatos se sitúan en 1,0560 y 1,0520 USD/EUR.

Las presiones alcistas del dólar apenas se han reducido frente al yen, divisa más afectada por el diferencial de tipos de interés. El USD se mantiene marginalmente por debajo de la importante referencia de 150 JPY/USD.

La libra continúa siendo una de las divisas más afectadas, fortaleciéndose el euro esta madrugada la importante resistencia de 0,8736 GBP/EUR (50% de corrección de la caída del euro desde su máximo del año (0,8979) y su mínimo marcado en agosto (0,8492).



USD/EUR, evolución semanal: Reuters

País	Fecha	Evento
Zona Euro	16/10/2023	Comparecencia de Enria del BCE
Australia	17/10/2023	Actas de la política monetaria del RBA
EE.UU	19/10/2023	Declaraciones de Powell de la FED

Resistencias USD		Soportes USD		Medias Móviles USD	
R1	1,0690	S1	1,0520	MM 20	1,0577
R2	1,0760	S2	1,0445	MM 60	1,0774
R3	1,0865	S3	1,0405	MM 200	1,0823

Volatilidad FX	1M			6M			12M		
	ATM	ATM	ATM	D-30	D-30	D-30	D-30	D-30	D-30
EUR/USD	7,72%	7,68%	7,80%	6,58%	6,78%	7,01%			
EUR/JPY	8,85%	9,76%	10,15%	8,46%	9,54%	9,71%			
EUR/GBP	4,88%	5,50%	6,12%	4,86%	5,45%	5,94%			

Forward	USD/EUR		GBP/EUR		JPY/EUR	
1 mes	1,0584	1,0585	0,8734	0,8738	157,89	157,94
3 meses	1,0617	1,0619	0,8757	0,8760	156,75	156,81
6 meses	1,0661	1,0663	0,8788	0,8792	155,10	155,18
12 meses	1,0750	1,0756	0,8860	0,8865	152,07	152,21

Mercado monetario y de crédito

Las rentabilidades de los bonos del Tesoro de Estados Unidos subieron el jueves, llevando el bono de referencia a 10 años a un nuevo máximo de 16 años, alcanzando el 4,9834%, a medida que los inversores demandaban rendimientos más altos en un entorno de financiación complicado, horas antes del discurso del presidente de la Reserva Federal. En la eurozona, el bund alemán aumentó 0,5 pb al 2,93%, debido a un cambio en las expectativas de los inversores sobre las tasas de interés y a un creciente apetito por activos refugio, motivado por los temores de que el conflicto en Oriente Medio pudiera extenderse más allá de Gaza.

Tipo interés	EURIBOR	USD	GBP	JPY	CHF	CNY	MXN	BRL
1 Mes	3,8640	5,3210	5,1968	-0,0355	1,7037	2,2350	9,9470	12,461
3 Meses	3,9930	5,3228	5,1737	-0,0532	1,7072	2,3400	9,7540	12,091
6 Meses	4,1430	5,2223	4,8844	-0,0514	1,6131	2,4170	9,4990	11,698
12 meses	4,1960	-	4,2235	-0,0437	1,2379	2,5020	9,0250	11,190

Bonos	2 años	5 años	10 años	Diferencial Bund 10y
GER	3,216	2,811	2,909	-
EE.UU.	5,144	4,905	4,933	202
UK	4,931	4,664	4,667	176
JAP	0,078	0,362	0,838	-207
ESP	3,613	3,527	4,026	112

País	Tipo Oficial	Última modificación	Fecha modificación	Próxima Reunión
FED	5,50%	+25 pb	26/07/23	01/11
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

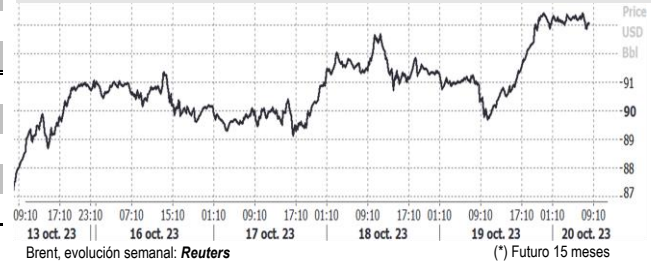
Tipo IRS	EURIBOR 3M	EURIBOR 6M	USD	GBP	JPY
3 Años	3,5155	3,5890	5,0490	5,2815	0,3963
5 Años	3,3770	3,4430	4,9030	5,0305	0,6181
7 Años	3,3725	3,4210	4,8516	4,8878	0,8200
10 Años	3,4400	3,4600	4,8416	4,8184	1,0631

	CDS 5 años	FRAs	EUR
C. Rica	427 (+0,2%)	1x4	4,0020
Vietnam	140 (+0,1%)	3x6	3,9932
Qatar	63 (-14,3%)	6x9	3,9070
Israel	69 (-11,6%)	9x12	3,7460

Commodities

Commodity	Último	%Var.	Fwd 3meses	Fwd 12meses
Brent (\$/Barril)	92,98	0,65%	89,45	87,10
WTI (\$/Barril)	90,16	0,88%	89,09	84,18
Oro (\$/Oz)	1.978,5	0,24%	1.990,1	2.050,1
Cobre (\$/Ton)	7.901,5	-0,02%	7.972,5	8.187,0*
Zinc (\$/Ton)	2.419,8	0,81%	2.436,5	2.475,0*
Aluminio (\$/Ton)	2.169,0	0,54%	2.182,0	2.315,8*
Níquel (\$/Ton)	18.407,0	0,40%	18.655,0	19.844,8*
Hierro Fe (\$/Ton)	119,01	-0,25%	112,55	104,88
Acero (\$/Ton)	703,0	0,40%	826,0	840,0
Azúcar (\$/Ton)	741,8	0,39%	741,8	721,0
Café (\$/Lb)	158,1	0,64%	158,1	158,1
Co2 (€/Ton)	81,37	-0,83%	81,86	82,90
Baltic Dry Index	2.105,0	2,28%	-	-
Reuters MP Index	87,59	-0,64%	-	-

Los precios del petróleo experimentaron mínimos cambios en la sesión del jueves después de que Estados Unidos aliviara las sanciones a Venezuela para permitir un mayor flujo de petróleo a nivel mundial. Sin embargo, persiste la inquietud en el mercado por la posibilidad de que la campaña militar de Israel en Gaza pueda escalar aún más. Los futuros del barril de Brent para diciembre cayeron un 0,2%, alcanzando 91,30 \$/Barril y los futuros de WTI para noviembre se mantuvieron sin cambios en 88,32 \$/Barril. El contrato más activo de WTI para diciembre subió un 0,2% a 87,45 \$/Barril. En lo que respecta al mercado de metales preciosos, el precio del oro al contado subió a 1.952,86 \$/Oz debido al creciente conflicto en Oriente Medio, mientras que los inversores se preparaban para el discurso del presidente de la Reserva Federal. Por otro lado, la plata al contado cayó un 0,1%, llegando a 22,84 \$/Oz.



Renta variable

Índice	Cierre	Cierre anterior	%Var. Día	%Var. Año	Índice	Cierre	Cierre anterior	%Var. Día	%Var. Año
NYSE COMPOSITE	15.196,37	15.324,96	-0,84%	0,08%	XETRA DAX	15.045,23	15.094,91	-0,33%	8,06%
S&P500	4.278,00	4.314,60	-0,85%	12,37%	IBEX 35	9.146,80	9.212,70	-0,72%	11,15%
NASDAQ	13.186,18	13.314,30	-0,96%	20,53%	EUROSTOXX 50	4.090,33	4.105,86	-0,38%	7,82%
NIKKEI 225	31.430,62	32.042,25	-1,91%	20,45%	MERC. CONT.	910,64	916,70	-0,66%	11,03%
FTSE 100	7.499,53	7.588,00	-1,17%	0,64%	CAC-40	6.921,37	6.965,99	-0,64%	6,91%

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.

© 2023 Ernst & Young, S.L.

Todos los derechos reservados.

Principales fuentes de información:

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