

# e-DailyMarkets

## DESTACADOS:

- El indicador de confianza de los consumidores en EE.UU. se situaba en diciembre en máximos de ocho meses
- Por tercer día consecutivo la cotización del USD frente al EUR se ha mantenido en el rango 1,0590 – 1,0645
- La jornada pasada veía subidas el precio del petróleo tras el conocimiento de la reducción del inventario en EE.UU

## Festividades:

- 23 de diciembre: Australia
- 23 de diciembre: Reino Unido

## Global Macro

El indicador de confianza de los consumidores en Estados Unidos experimentaba un importante repunte en su lectura del mes de diciembre hasta situarse en 108,3 puntos - máximos no vistos en aproximadamente ocho meses -, 6,9 puntos por encima de los valores observados en noviembre, impulsado ante la aparente normalización de la inflación así como los robustos datos de empleo. No obstante y a pesar de la reciente subida, los valores del indicador continúan significativamente por debajo de los niveles pre-pandemia. Adicionalmente, el miércoles también se daba a conocer las ventas de vivienda de segunda mano en EE.UU. que experimentaban un descenso del 7,7% en el mes de noviembre. Los inversores aseguran que los pronósticos para el sector inmobiliario se ven deteriorados ante la situación actual con subidas constantes en los tipos de interés que se traducen en un incremento de las tasas hipotecarias.

Por otro lado, la inflación canadiense experimentaba un descenso en noviembre, situándose en niveles de 6,8%. La bajada de los precios de la gasolina y otros combustibles eran han sido el principal factor detrás de la normalización del dato de inflación. Sin embargo y a pesar del descenso, los inversores no anticipan cambios en la hoja de ruta del Banco de Canadá en materia de subidas de tipos de interés.

## 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 Hortel Lujan**

[daniela.hortel.lujan@es.ey.com](mailto:daniela.hortel.lujan@es.ey.com)

**Pablo Gutierrez Delgado**

[pablo.gutierrez.delgado@es.ey.com](mailto:pablo.gutierrez.delgado@es.ey.com)

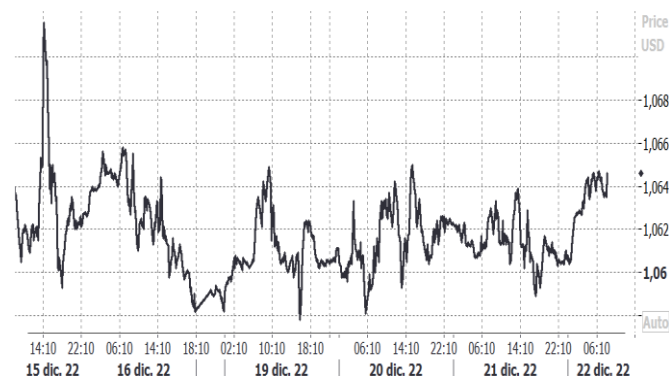
Datos Macroeconómicos	Día	País	Periodo	Anterior	Esperado	Real	Importancia
Salarios Eurozona	19 Diciembre	Eurozona	Q3	4,1%	-	2,1%	Alta
IPP (Anual)	20 Diciembre	Alemania	Noviembre	34,5%	30,6%	28,2%	Alta
IPC (Anual)	21 Diciembre	Canadá	Noviembre	6,7%	-	6,3%	Alta
IPP (Anual)	21 Diciembre	Corea Sur	Noviembre	0,5%	-	-0,2%	Alta
IPC (Anual)	22 Diciembre	Reino Unido	Noviembre	4,4%	2,4%	-	Alta
Peticiones subsidio desempleo	22 Diciembre	EE.UU	Diciembre	211k	225k	-	Media
IPC (Anual)	23 Diciembre	Singapore	Noviembre	5,1%	5,0%	-	Alta
IPC (Anual)	23 Diciembre	España	Noviembre	3,8%	3,8%	-	Alta
IPP (Mensual)	23 Diciembre	Francia	Noviembre	-0,1%	-	-	Alta
IPC (Anual)	23 Diciembre	Brasil	Noviembre	6,17%	-	-	Alta

## Mercado de Divisas

Divisas	Apertura	Δ% Diaria	Δ% Semanal	Fixings	31/12/2021
USD/EUR	1,0640	0,33%	-0,41%	1,0636	1,1326
JPY/EUR	140,43	-0,02%	-1,19%	140,29	130,38
GBP/EUR	0,8769	-0,08%	0,31%	0,8765	0,8403
CHF/EUR	0,9834	0,07%	0,57%	0,9836	1,0331
AUD/EUR	1,5738	-0,46%	-0,26%	1,5859	1,5615

Divisas	Apertura	Δ% Diaria	Δ% Sem	Fixings	31/12/2021
CNY/EUR	7,4284	0,22%	-0,26%	7,4219	7,1947
RUB/EUR	76,991	0,26%	0,34%	117,201	85,3004
MXN/EUR	20,860	0,11%	-1,12%	20,992	23,1438
BRL/EUR	5,536	0,38%	-2,08%	5,4913	6,3101
INR/EUR	88,026	0,14%	-0,50%	88,109	84,2292

Por tercer día consecutivo la cotización del USD frente al EUR se ha mantenido dentro de un estrecho rango delimitado por 1,0590 – 1,0645. La ausencia de novedades y los escasos días operativos que restan al mercado antes de final de año, disminuyen tanto el volumen de negocio como los posibles movimientos en las cotizaciones. Así, la falta de atención de los operadores durante la pasada jornada se vio reflejada al pasar desapercibido el positivo dato publicado referente a la confianza al consumo en EEUU, que al mes de diciembre mejoró hasta 108,3 desde los 101,4 del mes anterior. Para el día de hoy tampoco esperamos novedades. Se publicará la última revisión del PIB USA 3Q, para el cual no se esperan cambios respecto al 2,9% ya conocido. Por lo tanto, el rango de fluctuación de la paridad USD/EUR debería ser muy similar al de las jornadas precedentes. La GBP pierde posiciones frente al EUR hasta 0,8780 tras conocerse el elevado grado de endeudamiento que está teniendo el gobierno británico para hacer frente al conjunto de ayudas y subsidios que necesita su país en plena crisis económica. Hoy conoceremos el PIB UK 3Q, para el cual se espera un crecimiento negativo trimestral del -0,2% con un interanual del +2,4%. Los analistas no descartan más pérdidas por encima de 0,88 GBP/EUR. Las divisas de Europa del Este mantienen un comportamiento desigual en los mercados. El HUF recupera posiciones desde mínimos en 418 por EUR acercándose a 400 con unos tipos de interés al 13% y una inflación en el 22,50%. Empezó el ejercicio 2022 en 350 HUF/EUR.



USD/EUR, evolución semanal: Reuters

País	Fecha	Evento
Zona Euro	20/12/2022	Comunicado De Guindos BCE
Japón	22/12/2022	Reunión Política Monetaria
Japón	19/12/2022	Decisión BoJ tipos de interés

Resistencias USD		Soportes USD		Medias Móviles USD	
R1	1,0700	S1	1,0580	MM 20	1,0649
R2	1,0745	S2	1,0515	MM 60	1,0659
R3	1,1075	S3	1,0320	MM 200	1,0649

Volatilidad	1M		6M		12M	
	ATM	ATM	ATM	D-30	D-30	D-30
EUR/USD	8,13%	8,24%	8,00%	11,37%	9,71%	9,25%
EUR/JPY	11,56%	11,09%	10,57%	11,55%	11,32%	11,23%
EUR/GBP	7,04%	7,62%	7,78%	7,78%	7,85%	8,17%

Forward	USD/EUR	GBP/EUR	JPY/EUR
1 mes	1,0664	0,8780	140,25
3 meses	1,0707	0,8802	139,69
6 meses	1,0762	0,8834	138,61
12 meses	1,0847	0,8892	136,34

## Mercado monetario y de crédito

La jornada pasada estuvo marcada por ligeros descensos en los rendimientos de los bonos soberanos tanto de la Eurozona como EE.UU. El mercado espera, tras los avisos del BCE, que los tipos terminen alcanzando el 3,25-3,30%, cuando la semana pasada el tipo terminal esperado era del 2,90%. La inflación se sigue manteniendo por encima del 6% en Europa. En EE.UU. la expectativa es también de ligeras subidas, de 25 pb en marzo. El bono alemán a 10 años subía hasta el 2,30%. En EE.UU. la yield del bono a 10 años se ha mantenido en el 3,68%. Los movimientos más marcados eran en Japón tras la decisión del Banco de Japón de aumentar el rango de cotización de sus bonos.

Tipo interés	EURIBOR	USD	GBP	JPY	CHF	CNY	MXN	BRL
1 Mes	1,8980	4,3613	3,0174	-0,0748	0,5373	2,2710	9,9430	13,656
3 Meses	2,0810	4,7526	2,5940	-0,0616	0,4577	2,3950	9,7630	13,690
6 Meses	2,6250	5,1767	2,0228	-0,0425	0,1232	2,4800	9,5040	13,805
12 meses	3,1180	5,4587	1,3065	-0,0301	-0,2846	2,6170	9,0380	13,802

Bonos	2 años	5 años	10 años	Diferencial Bund 10y
GER	2,533	2,336	2,298	-
EE.UU.	4,197	3,740	3,638	134
UK	3,666	3,562	3,565	127
JAP	0,002	0,213	0,396	-190
ESP	2,766	2,961	3,385	109

País	Tipo Oficial	Última modificación	Fecha modificación	Próxima Reunión
USA FED	4,50%	+50 pb	14/12/22	01/02
EU BCE	2,50%	+50 pb	15/12/22	02/02
UK	3,00%	+75 pb	03/11/22	15/12
JAP	-0,1%	-10 pb	18/01/16	16/12
AUS	3,10%	+25 pb	06/12/22	07/02

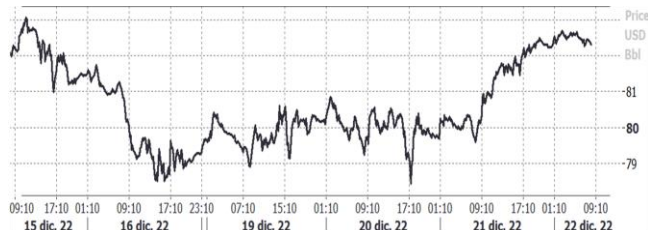
Tipo IRS	EURIBOR 3M	EURIBOR 6M	USD	GBP	JPY
3 Años	3,1005	3,1390	4,0702	4,5229	0,3963
5 Años	2,9880	3,0240	3,7590	4,2180	0,5263
7 Años	2,9480	2,9710	3,6300	4,0215	0,6488
10 Años	2,9680	2,9580	3,5670	3,8747	0,7925

	CDS 5 años	FRAs	EUR
Malasia	77 (+5,4%)	1x4	2,5170
China	74 (+3,2%)	3x6	3,0485
Noruega	15 (-0,1%)	6x9	3,4910
Sudáfrica	268 (-3,4%)	9x12	3,5510

## Commodities

Commodity	Último	%Var.	Fwd 3meses	Fwd 12meses
Brent (\$/Barril)	82,36	0,19%	82,26	81,55
WTI (\$/Barril)	78,54	0,32%	78,26	77,56
Oro (\$/Oz)	1.816,7	0,14%	1.817,5	1.817,5
Cobre (\$/Ton)	8.369,5	0,43%	8.393,5	8.380,5*
Zinc (\$/Ton)	3.031,0	-2,87%	3.009,5	2.899,0*
Aluminio (\$/Ton)	2.363,3	1,04%	2.391,5	2.506,0*
Níquel (\$/Ton)	29.431,5	4,37%	29.591,0	30.618,0*
Hierro Fe (\$/Ton)	110,74	0,80%	111,81	111,81
Acero (\$/Ton)	660,0	4,37%	660,0	766,0
Azúcar (\$/Ton)	566,1	0,35%	451,3	502,6
Café (\$/Lb)	169,4	0,92%	164,1	167,2
Co2 (€/Ton)	84,87	-2,65%	84,11	84,11
Baltic Dry Index	1.723,0	7,96%	-	-
Reuters MP Index	4.484,7	1,16%	-	-

La jornada pasada marcaba tres días de subidas consecutivas en el precio del petróleo tras el conocimiento de la reducción de inventario en EE.UU. y los planes del país para aumentar sus reservas. Putin pone de nuevo en marcha el yacimiento de gas de Kovykta, que suministrará en su mayor parte a China, mientras que Europa reduce significativamente su exposición a Rusia. Qatar anunciaba posibles alteraciones en el suministro energético a Europa si Bélgica continuaba con las investigaciones por corrupción relacionadas con el mundial de fútbol. El barril de Brent cerraba la sesión en los 82 dólares por barril. El gas en Europa alcanza un rendimiento acumulado de 49% en lo que va de año. El mercado del carbón se mantiene en máximos históricos, con una reducida oferta y China (importador) y Australia (exportador) intentando llegar a un acuerdo de suministro.



Brent, evolución semanal: Reuters

(\*) Futuro 15 meses

## Renta variable

Índice	Cierre	Cierre anterior	%Var. Día	%Var. Año	Índice	Cierre	Cierre anterior	%Var. Día	%Var. Año
NYSE COMPOSITE	15.219,55	14.097,05	7,96%	-11,33%	XETRA DAX	14.097,82	13.884,66	1,54%	-11,25%
S&P500	3.957,63	3.963,94	-0,16%	-16,96%	IBEX 35	8.302,30	8.185,20	1,43%	-4,72%
NASDAQ	11.235,88	11.265,99	-0,27%	-31,61%	EUROSTOXX 50	3.872,15	3.802,49	1,83%	-9,92%
NIKKEI 225	26.387,72	26.568,03	-0,68%	-8,35%	MERC. CONT.	826,92	815,23	1,43%	-4,05%
FTSE 100	7.497,32	7.370,62	1,72%	1,27%	CAC-40	6.580,24	6.450,43	2,01%	-8,01%

**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.

© 2022 Ernst & Young, S.L.

Todos los derechos reservados.

### Principales fuentes de información:

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