



Newsletter de mercados financieros

Número 1940

Claves del día

- **Declaraciones de Jerome Powell, presidente de la Fed**
- Publicación de la **producción industrial de Alemania**
- Publicación del **PIB de la eurozona**
- Publicación de las **nóminas no agrícolas y la tasa de desempleo de EE.UU.**
- Publicación de la **tasa de desempleo de Canadá**
- Publicación del **IPC de México**

Cifras publicadas

- **Pedidos de fábrica, Alemania, octubre:** 0,3% Prev.: -0,4% Ant.: 0,1%
- **Cambio de empleo no agrícola ADP, EE.UU., noviembre:** 179k Prev.: 195k Ant.: 225k
- **Peticiones semanales de subsidio de desempleo, EE.UU.:** 231k Prev.: 225k Ant.: 235k
- **Pedidos de fábrica, EE.UU., octubre:** -2,1% Prev.: -2,0% Ant.: 0,2%
- **PMI no manufacturero del ISM, EE.UU., noviembre:** 60,7p Prev.: 59,0p. Ant.: 60,3p.
- **Ventas minoristas, Australia, octubre:** 0,3% Prev.: 0,3% Ant.: 0,1%

Mercado Europeo

Bolsas	Renta variable				Renta fija (10Y)			Tipos de interés			
	Cierre	%día	%2018	VDAX	Cierre	p.b. día	p.b. 2018	Ref.	Cierre	p.b. día	p.b. 2018
EUROSTOXX 50	3.046	-3,31%	-13,07%		0,24%	-4,09	-19,15	Midswap EUR 10Y	0,85%	-1,98	-4,13
IBEX 35	8.765	-2,75%	-12,74%		1,46%	0,20	-10,67	Euribor 12M*	-0,14%	0,00	4,50
DAX	10.811	-3,48%	-16,31%	20,14%	0,24%	-4,09	-19,15	Euribor 3M*	-0,32%	0,00	1,30
FTSE 100	6.704	-3,15%	-12,80%		1,25%	-6,92	5,58	Libor GBP 6M*	1,02%	0,00	44,68

*Datos corresponden al 30.11.2018

- **Las bolsas europeas ceden cerca del 3%, la peor sesión desde el referendum**, lastradas por la incertidumbre en torno al *Brexit* y la revisión del déficit presupuestario italiano que se enviará a la CE, así como por la creciente tensión geopolítica a nivel global
- En este contexto, **el IBEX cede hasta mínimos de finales de octubre**, mientras que el DAX y el FTSE 100 retroceden para mínimos de mediados de 2016
- El **rendimiento del bund cede hasta mínimos de junio de 2017** (0,242%), ante el aumento de su atractivo como activo refugio tras los últimos acontecimientos que han aumentado la incertidumbre global

Mercado Américas

Renta variable					Renta fija (10Y)			Tipos de interés			
Bolsas	Cierre	%día	%2018	VIX	Cierre	p.b. día	p.b. 2018	Ref.	Cierre	p.b. día	p.b. 2018
USA S&P 500	2.696	-0,15%	0,84%	21,19%	2,90%	-1,81	50,82	Midswap USD 10Y	2,93%	-4,31	53,66
USA NASDAQ	7.188	0,42%	4,13%		10,02%	-10,10	-23,90	Libor USD 3M	0,00%	2,69	107,15
BRA IBOVESPA	88.846	-0,22%	16,29%		9,12%	-1,67	146,10	BR Intbnk Dp.R	6,40%	0,00	-49,00
MEX S&P/BMV IPC	41.987	0,22%	-14,93%					MX Intbnk Dp.R	8,34%	-0,50	70,39

- **Las bolsas de Wall Street finalizan con resultados mixtos a pesar de cotizar con descensos durante la mayor parte de la sesión**, tras la detención de la directora financiera de Huawei en Canadá, lo que podría volver a tensar las relaciones entre China y EE.UU.
- En renta fija, **el bono americano a 5 y 10 años** cede cerca de 2 p.b. hasta 2,74% y 2,90%, marcando mínimos de 3 y 7 meses, respectivamente
- En Latam, **destaca la cesión del índice colombiano, Colcap** (1.390 puntos), que cede un 1,3% lastrado principalmente por el sector financiero y de petróleo

Mercado APAC

Renta variable				Renta fija (10Y)			Tipos de interés			
Bolsas	Cierre	%día	%2018	Cierre	p.b. día	p.b. 2018	Ref.	Cierre	p.b. día	p.b. 2018
JPN NIKKEI 225	21.679	0,82%	-4,77%	0,06%	-0,50	1,10	Libor JPY 6M*	0,00%	0,15	-2,43
CHN CSI 300	3.182	-0,00%	-21,07%	3,30%	-0,19	-58,16	China 7D Repo.R	2,61%	1,00	-27,00
AUS S&P/ASX 200	5.681	0,42%	-6,33%	2,45%	-0,52	-18,47	AUS Bills 3M**	1,98%	1,32	18,50
NZL NZX 50	8.767	0,10%	4,40%	2,45%	-0,30	-27,40	NZ Dp.R 3M	1,99%	0,50	10,50

* Datos corresponden al 4.12.18
** Datos corresponden al 5.12.18

- **Las bolsas de APAC finalizan la sesión del viernes con leves avances** ante el optimismo del Gobierno de China y su disposición de terminar la guerra comercial, pese a la detención de la ejecutiva de Huawei, provocando que las acciones de la compañía cediesen con fuerza
- El presidente de la Banco de la Reserva de Australia, Guy Debelle, **señala la posibilidad de realizar recortes en los tipos de interés e incluso implantar una política monetaria expansiva** a través de un *Quantitative Easing* (QE) ante el debilitamiento de su economía

Divisas y materias primas

Divisas											
Cruce	Apertura	%día ant.	%2018	FWD 3M	Vola. 3M	Cruce	Apertura	%día ant.	%2018	FWD 3M	Vola. 3M
USA USD/EUR	1,1393	0,64%	-5,23%	1,15	6,80%	BRA BRL/EUR	4,4143	-0,32%	10,86%	4,22	18,26%
GBR GBP/EUR	0,8920	0,31%	0,34%	0,89	6,39%	MEX MXN/EUR	23,1785	0,15%	-2,08%	22,86	12,08%
CHN CHF/EUR	1,1292	-0,08%	-3,53%	1,14	5,20%	CHN CNY/EUR	7,8282	-0,11%	0,08%	8,03	6,00%
JPN JPY/EUR	128,2530	0,08%	-5,25%	127,61	7,37%	AUS AUD/EUR	1,5763	0,03%	2,43%	1,62	6,06%
CAN CAD/EUR	1,5257	0,58%	1,32%	1,50	7,33%	NZL NZD/EUR	1,6541	-0,16%	-2,38%	1,75	7,04%

Fuente: Bloomberg y Facset

- **El euro se aprecia frente al dólar aproximándose a niveles de 1,1400 USD por EUR** tras una jornada de fuertes ventas en el mercado de renta variable y ante el debilitamiento del billete verde, presionado por la publicación de datos de empleo de EE.UU. peores de lo esperado
- **La libra se deprecia frente al euro y dólar (1,2746 USD por GBP)**, tras el rechazo al acuerdo del *Brexit* en el Parlamento escocés, y con los inversores pendientes de la votación la próxima semana del acuerdo en el Parlamento británico, con dudas en torno a la obtención de los apoyos necesarios
- **El dólar canadiense se deprecia hasta mínimos de tres meses** lastrado por la creciente inestabilidad política global tras el arresto en Canadá de un alto cargo corporativo de China, así como por el descenso del precio del crudo

Materias primas					
	Cierre	%día	6M	12M	Vola. 3M
WTI (\$/barril)	51,49	-2,65%	52,20	52,80	31,93%
Brent (\$/barril)	60,06	-2,44%	60,58	60,77	31,00%
Oro LME (\$/onza)	1.238,10	0,08%	1.242,30	1.297,00	10,99%
Aluminio LME (\$/t)	1.936,00	-1,68%	1.966,50	2.009,00	19,42%
Cobre LME (\$/t)	6.070,00	-1,70%	6.195,00	6.172,00	20,48%

- Tras no conseguir el compromiso de Rusia en el acuerdo, **el precio del petróleo cede con fuerza** ante la incertidumbre de que la OPEP concrete a cuánto ascenderá el recorte de la producción
- **El paladio**, que a lo largo de esta semana superó al oro por primera vez en dieciséis años, **continúa escalando hasta máximos históricos** (1.211 \$/onza). En el acumulado anual se apunta un 7,40%

Más información:

Gonzalo Pérez López

Tel. 91 443 2710

Sara Prakash del Valle

Tel. 91 443 2474



Deloitte hace referencia, individual o conjuntamente, a Deloitte Touche Tohmatsu Limited ("DTTL") (*private company limited by guarantee*, de acuerdo con la legislación del Reino Unido), y a su red de firmas miembro y sus entidades asociadas. DTTL y cada una de sus firmas miembro son entidades con personalidad jurídica propia e independiente. DTTL (también denominada "Deloitte Global") no presta servicios a clientes. Consulte la página <http://www.deloitte.com/about> si desea obtener una descripción detallada de DTTL y sus firmas miembro.

© 2018 Deloitte Financial Advisory, S.L.U.