

# e-DailyMarkets

## DESTACADOS:

- Los precios al productor en Canadá aumentaron un 4,1% en términos interanuales.
- El dólar continúa buscando una dirección ante la ausencia de anuncios concretos sobre aranceles por Donald Trump.
- Los precios del petróleo se mantuvieron cerca de un mínimo de una semana el miércoles.

## Festividades:

- 27 enero: Australia
- 29 enero: China

## Global Macro

Los precios al productor en Canadá aumentaron un 0,2 % en términos intermensuales en el mes de diciembre, y un 4,1% en términos interanuales, impulsados por precios más altos en vehículos motorizados y recreativos, así como en productos de metales no ferrosos primarios. Por su parte, los precios de las materias primas subieron un 1,3 % en diciembre y un 9,1 % en términos interanuales. Por otro lado, en EE. UU. las solicitudes de hipotecas mostraron un aumento del 0,1%. Por su parte, el tipo de interés medio de las hipotecas a 30 años cayó al 7,02% desde un dato de 7,09% de la semana anterior. En Reino Unido se registró un déficit presupuestario mayor al esperado en el mes de diciembre, impulsado por los costos de intereses de la deuda y un aumento en las compras de viviendas militares. El endeudamiento neto del sector público fue de aproximadamente 17.800 millones de libras, más de 10.000 millones de libras superior al registrado en el mismo mes del año anterior. Por último, el CPI de Sudáfrica aumentó un 3,0% en términos interanuales y un 0,1% en términos intermensuales, ambos aumentos por debajo de lo estimado por los analistas.

Corporate Treasury Advisory

**Juan Manuel Martínez Méndez**  
juanmanuel.martinezmendez@es.ey.com

**Ignacio Sartorius Carvajal**  
ignacio.sartoriuscarvajal@es.ey.com

**Daniela Hortet Lujan**  
daniela.hortet.lujan@es.ey.com

**Carla Mayor Guijarro**  
carla.mayor.guijarro@es.ey.com

Datos Macroeconómicos	Día	País	Período	Anterior	Esperado	Real	Importancia
Pedidos de maquinaria interanual	20 enero	Japón	Noviembre	5,6%	5,6%	10,3	Alta
Confianza empresarial manufacturera	23 enero	Francia	Enero	97	-	95	Alta
Peticiones subsidios por desempleo	23 enero	EE.UU	18 enero, e/e	217K	218K	-	Alta
Ventas minoristas intermensual	23 enero	Canadá	Noviembre	0,6%	0,1%	-	Alta
Confianza del consumidor	23 enero	Eurozona	Enero	-14,5	-14,2	-	Alta
IPC subyacente	24 enero	Japón	Diciembre	2,7%	3,0%	-	Alta
PMI Manufacturero	24 enero	Francia	Enero	41,9	42,1	-	Alta
PMI Compuesto	24 enero	Eurozona	Enero	49,6	49,7	-	Alta
Ventas viviendas existentes	24 enero	EE.UU	Diciembre	4,15M	420M	-	Alta
PMI Servicios	24 enero	Reino Unido	Enero	51,1	50,7	-	Alta

## Mercado de Divisas

Divisas	Apertura	Δ% Diaria	Δ% Semanal	Fixings	31/12/2024
USD/EUR	1.0396	-0.12%	0.95%	1.0443	1.0353
JPY/EUR	162.87	-0.04%	1.91%	162.72	162.75
GBP/EUR	0.8451	0.00%	0.42%	0.8447	0.8273
CHF/EUR	0.9432	-0.06%	0.55%	0.9449	0.9393
AUD/EUR	1.6587	-0.02%	0.05%	1.6603	1.6726

Divisas	Apertura	Δ% Diaria	Δ% Sem	Fixings	31/12/2024
CNY/EUR	7.5758	0.03%	0.29%	7.5892	7.5698
RUB/EUR	103.189	-0.12%	-3.34%	117.201	117.518
MXN/EUR	21.294	-0.12%	-0.76%	21.471	21.5393
BRL/EUR	6.1782	-0.10%	-0.85%	6.2738	6.4023
INR/EUR	89.943	-0.06%	0.83%	90.209	88.5332

Durante el comienzo de la presente jornada, el dólar se encuentra negociándose en rangos estrechos frente a sus principales pares, ya que la moneda continúa luchando por encontrar una dirección ante la ausencia de anuncios concretos sobre aranceles del presidente estadounidense, Donald Trump. El índice del dólar, que mide la moneda frente a seis rivales principales, incluidos el euro y el yen, se mantuvo estable en 108,31, después de dos días de ganancias de alrededor del 0,1%.

El yuan chino se mantuvo sin cambios y se situó en los 7,2816 por dólar en las operaciones offshore. El yen japonés se redujo alrededor de un 0,1% a 156,69 y los mercados estiman una probabilidad del 96% de un alza en los tipos de interés oficiales de un cuarto de punto el viernes. Por su parte, el euro se mantuvo sin grandes variaciones y se ubicó en 1,0406 dólares. Los analistas esperan ampliamente que el BCE recorte las tasas en un cuarto de punto en su reunión de la próxima semana. El dólar canadiense se mantuvo estable a 1,4389 dólares canadienses frente al billete verde. Hay consenso en que el Banco de Canadá reduzca las tasas de los tipos de interés oficiales en un cuarto de punto el próximo miércoles. Por último, el peso mexicano se mantuvo más estable y se ubicó en 20.49 frente a la moneda estadounidense.



País	Fecha	Evento
Canadá	29/01/2025	Decisión de tipos de interés
Eurozona	30/01/2025	Decisión de tipos de interés
Japón	24/01/2025	Decisión de tipos de interés
EE.UU	29/01/2025	Decisión de tipos de interés

Resistencias USD/EUR		Soportes USD/EUR		Medias Móviles US/EUR	
R1	1.0580	S1	1.0333	MM 20	1.0338
R2	1.0720	S2	1.0200	MM 60	1.0481
R3	1.0805	S3	1.0000	MM 200	1.0770

Volatilidad FX	1M		6M		12M	
	ATM	ATM	ATM	D-30	D-30	D-30
EUR/USD	7.41%	7.15%	7.24%	7.74%	8.00%	7.89%
EUR/JPY	9.46%	9.73%	9.90%	10.71%	10.97%	10.88%
EUR/GBP	5.10%	5.32%	5.54%	4.52%	5.18%	5.41%

Forward	USD/EUR		GBP/EUR		JPY/EUR	
1 mes	1.0411	1.0412	0.8462	0.8466	162.52	162.54
3 meses	1.0442	1.0444	0.8489	0.8494	161.91	161.92
6 meses	1.0495	1.0496	0.8533	0.8538	161.10	161.14
12 meses	1.0604	1.0608	0.8623	0.8629	159.71	159.78

## Mercado monetario y de crédito

Los rendimientos de los bonos gubernamentales de EE. UU. aumentaron ligeramente el miércoles en una jornada volátil y sin una dirección clara, mientras los inversores esperaban más anuncios de la nueva administración sobre políticas de aranceles, inmigración y recortes de impuestos. El rendimiento del Treasury a 10 años subió 1,3 pb, cerrando en 4,587%. Por otro lado, en la eurozona, los rendimientos de los bonos de la zona euro se estabilizaron tras dos sesiones de caídas, reflejando alivio moderado por la postura inicial de Trump sobre los aranceles. El rendimiento del bund alemán a 10 años subió 1,5 pb, situándose en 2,493 %.

Tipo interés	EURIBOR	USD	GBP	JPY	CHF	CNY	MXN	BRL
1 Mes	2.7740	4.3513	4.7082	0.2274	0.4443	1.7040	9.9460	12.789
3 Meses	2.6810	4.5628	4.7741	0.2273	0.7326	1.6940	9.7830	13.382
6 Meses	2.6060	4.8998	4.9203	0.2192	0.9362	1.7030	9.5690	14.180
12 meses	2.4890	-	5.1556	0.1349	1.2181	1.7210	9.1380	15.005

Bonos	2 años	5 años	10 años	Diferencial Bund 10y
GER	2.222	2.295	2.489	-
EE.UU.	4.287	4.421	4.597	211
UK	4.346	4.346	4.626	214
JAP	0.699	0.879	1.201	-129
ESP	2.382	2.703	3.139	65

País	Tipo Oficial	Última modificación	Fecha modificación	Próxima Reunión
FED	4,50%	-25 pb	18/12/24	28/01
BCE	3,00%	-25 pb	12/12/24	30/01
UK	4,75%	0 pb	19/12/24	06/02
JAP	0,25%	0 pb	19/12/24	24/01
AUS	4,35%	0 pb	10/12/24	18/02

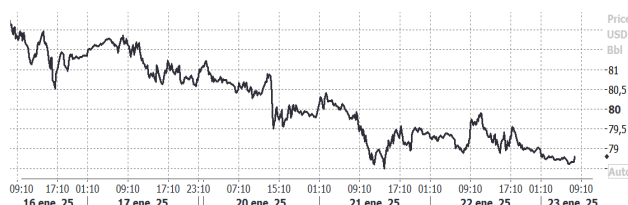
Tipo IRS	EURIBOR 3M	EURIBOR 6M	USD	GBP	JPY
3 Años	2.2820	2.3240	4.3610	4.3629	0.8238
5 Años	2.3255	2.3740	4.3580	4.2936	0.9200
7 Años	2.3725	2.4090	4.3650	4.2822	1.0138
10 Años	2.4485	2.4480	4.3840	4.3418	1.1713

	CDS 5 años	FRAs	EUR
Argent.	1050 (0.9%)	1x4	2.5270
China	57 (0.8%)	3x6	2.3240
Mexico	124 (-4.8%)	6x9	2.1820
Colomb.	186 (-3.5%)	9x12	2.1130

## Commodities

Commodity	Último	%Var.	Fwd 3meses	Fwd 12meses
Brent (\$/Barril)	78.65	-0.44%	76.36	74.27
WTI (\$/Barril)	75.08	-0.48%	75.08	71.15
Oro (\$/Oz)	2,753.1	-0.07%	2,884.8	2,839.00
Cobre (\$/Ton)	9,105.5	-0.69%	9,217.2	9,430.1*
Zinc (\$/Ton)	2,856.1	-0.47%	2,897.5	2,941.0*
Aluminio (\$/Ton)	2,613.8	-0.55%	2,635.1	2,660.5*
Níquel (\$/Ton)	15,499.2	-2.23%	15,710.1	16,377.7*
Hierro Fe (\$/Ton)	101.40	0.19%	102.92	98.55
Acero (\$/Ton)	688.0	-2.23%	780.0	825.0
Azúcar (\$/Ton)	477.6	2.40%	476.1	472.4
Café (\$/Lb)	341.9	4.29%	337.9	297.6
Co2 (€/Ton)	76.87	-1.68%	77.29	78.94
Baltic Dry Index	893.0	-3.77%	-	-
Reuters MP Index	78.65	-0.44%	76.36	74.27

Los precios del petróleo se mantuvieron cerca de un mínimo de una semana el miércoles, mientras los inversores evalúan cómo los aranceles propuestos por el presidente Donald Trump podrían afectar el crecimiento económico global y la demanda de energía. Los futuros del crudo Brent a 1 mes cayeron un 0,2%, cerrando la jornada en 79,10 \$/Barril, mientras que los futuros del WTI a 1 mes bajaron un 0,3%, cerrando en 75,58 \$/Barril. Por otro lado, los precios del oro subieron a máximos de casi tres meses el miércoles, negociándose justo por debajo de su récord histórico, impulsados por un dólar débil y la incertidumbre en torno a las políticas de Trump, que los inversores temen podrían desatar guerras comerciales y aumentar la volatilidad del mercado. Los futuros del oro aumentaron un 0,5%, cerrando en 2.772 \$/Oz. Por último, los futuros del cobre a 3 meses cayeron un 0,6%, cerrando en 9.229,5 \$/Tm.



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	19,827.62	19,893.59	-0.33%	3.83%	XETRA DAX	21,254.27	21,042.00	1.01%	6.76%
S&P500	6,086.37	6,049.24	0.61%	3.48%	IBEX 35	11,882.70	11,927.40	-0.37%	2.48%
NASDAQ	20,009.34	19,756.78	1.28%	-4.77%	EUROSTOXX 50	5,205.83	5,165.96	0.77%	6.33%
NIKKEI 225	39,646.25	39,027.98	1.58%	-0.62%	MERC. CONT.	1,166.90	1,171.92	-0.43%	2.60%
FTSE 100	8,545.13	8,548.29	-0.04%	4.55%	CAC-40	7,837.40	7,770.95	0.86%	6.19%

**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.

© 2025 Ernst & Young, S.L.

Todos los derechos reservados.

### Principales fuentes de información:

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