

USA:

- Datos de empleo cambia visión de analistas: BofA, Macquarie, BCA
- EVERCORE ISI: ¿Un tercer año con ganancias del 20%?
- ONU: PIB Global 2,8% en 2025
- Corto Plazo: Goldman, BTIG, BlackRock
- Tasas Hipotecarias al alza
- Datos Macro: Empleo muy bien
- Mercado: En soporte débil

Europa:

- Nada

Asia:

- Nada

A. Latina

- Nada

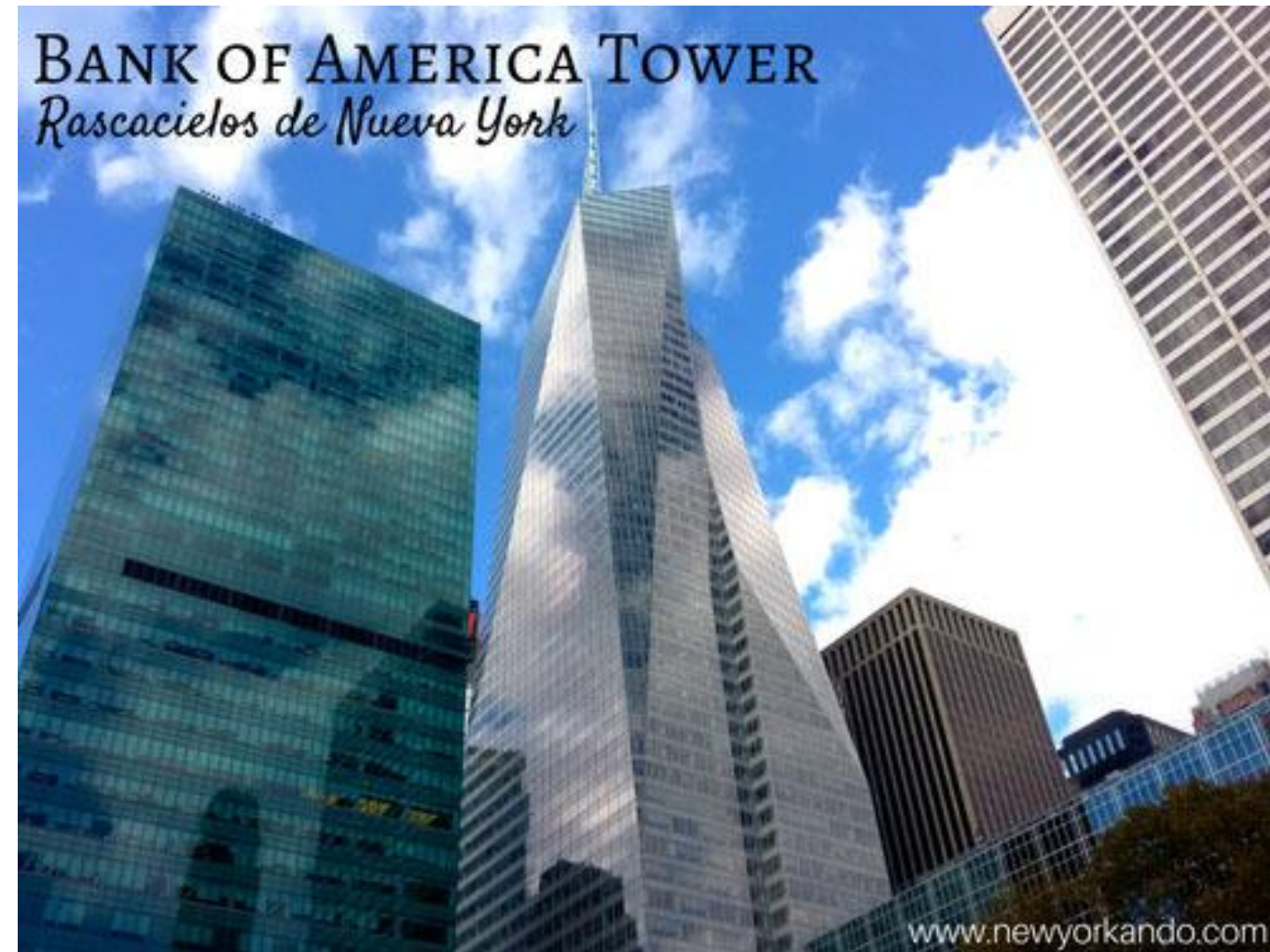
Conclusiones

- RV CP : Comprar en la baja
- RV LP : Comprar en la baja
- RF : Alargar plazos

IPP Frena Caída por Datos de Empleo



BofA cambia su visión sobre la Fed: dice que los recortes de tasas han terminado



Bank of America (NYSE:BAC) revisó sus previsiones sobre la política monetaria de la Reserva Federal, indicando que [el ciclo de recortes a las tasas de interés ha llegado a su fin](#).

"Dada la resistencia del mercado laboral, ahora pensamos que el ciclo de recortes de la Fed ha terminado", escribió el equipo de economía estadounidense del banco en una nota poco después de conocerse el informe de empleo.

[La nueva previsión se atribuye al sólido informe de empleo de diciembre, que mostró un gran aumento de las nóminas, y a un ligero descenso de la tasa de desempleo hasta el 4,1%.](#)

Los economistas de BofA destacaron la resistencia del mercado laboral como un factor clave en su reevaluación, sugiriendo que las condiciones económicas no justifican una mayor relajación por parte de la Reserva Federal.

El informe también señalaba que la inflación se mantiene por encima del objetivo de la Fed, y que las propias proyecciones del banco central para 2025 indican unas expectativas de inflación más elevadas y unos riesgos sesgados al alza.

BofA no prevé que las revisiones del próximo mes influyan significativamente en las decisiones de la Fed. La firma cree que el mercado laboral se ha estabilizado tras un periodo de volatilidad en verano y principios de otoño, y que las revisiones probablemente reflejarán un cambio de nivel a la baja más que un cambio en la tendencia general.

[Los economistas también señalaron que tanto la inflación basada en el mercado como el IPC subyacente se han estancado en niveles que no se ajustan a los objetivos de la Reserva Federal, lo que ofrece pocas garantías para un cambio de política.](#)

Macquarie pronostica un único recorte de tipos en 2025 tras un sólido informe de empleo



El último informe de empleo estadounidense reveló [un fortalecimiento del mercado laboral](#), con los economistas de Macquarie interpretando los datos como [una señal de estabilización que se espera perdure hasta 2025](#).

El informe de diciembre destacó un aumento sustancial de 256.000 en las nóminas principales, marcando el incremento más significativo desde marzo. No obstante, [estas cifras podrían reflejar variaciones estacionales que tenderían a normalizarse en enero](#).

Como resultado, la tasa de desempleo experimentó una ligera disminución, situándose en el 4,1%. El informe también señaló tendencias positivas en indicadores clave, como una reducción en el número de personas que perdieron permanentemente su empleo, lo que sugiere un mercado laboral robusto.

[A la luz de estos hallazgos, los economistas de Macquarie mantienen su pronóstico de una relajación monetaria adicional limitada por parte del Comité Federal de Mercado Abierto \(FOMC\).](#)

[Prevén únicamente un recorte adicional de tipos de 25 puntos básicos, con la expectativa de que la tasa de fondos federales alcance su nivel mínimo en el rango del 4,0% al 4,25% durante el ciclo actual.](#)

[Si bien inicialmente se esperaba que el recorte se produjera en torno a marzo o mayo, los economistas ahora sugieren que el momento podría retrasarse debido a la evolución de los riesgos en el panorama económico.](#)

Sólido informe de empleo de EE. UU. aumenta las probabilidades de un "no- landing": BCA

BCA Research

El último informe de empleo estadounidense correspondiente a diciembre ha revelado un mercado laboral robusto, superando las expectativas con un aumento significativo en las nóminas. La economía añadió 256.000 puestos de trabajo, en comparación con la cifra revisada de 212.000 en noviembre. Este crecimiento ha situado el promedio móvil de tres meses en aproximadamente 170.000 empleos.

La tasa de desempleo descendió ligeramente al 4,1% desde el 4,2%, y la tasa de subempleo también experimentó una disminución, pasando del 7,7% al 7,5%. La tasa de participación en la fuerza laboral se mantuvo estable en el 62,5%. En cuanto a los salarios, se observó un cambio insignificante, con un crecimiento interanual que se mantuvo en el 3,9%.

BCA Research señaló que estas cifras apuntan a un mercado laboral que se mantiene saludable, aunque en una trayectoria de enfriamiento. Los datos están en línea con la Encuesta de Ofertas de Empleo y Rotación Laboral (JOLTS, por sus siglas en inglés) del mes anterior, que mostró tasas moderadas tanto de despidos como de contrataciones.

Los resultados del informe han provocado una reacción en los mercados, con un aumento en los rendimientos de los bonos y una caída en los mercados bursátiles, ya que las expectativas para el próximo recorte de tipos de interés por parte de la Reserva Federal ahora se retrasan hasta finales de 2025.

A pesar de los datos positivos del mercado laboral, BCA Research sugiere que es poco probable que este se fortalezca significativamente debido a las actuales condiciones financieras restrictivas que ejercen presión sobre la economía real. La firma aconseja a los inversores adoptar un enfoque cauteloso, recomendando una ligera preferencia por los bonos gubernamentales y el efectivo sobre los activos considerados sobrevalorados.

¿Un tercer año con ganancias del 20%? “Sorpresas” de alta probabilidad de Evercore ISI y cómo aprovecharlas

What Could Surprise in 2025, according to Evercore ISI

Source: Evercore ISI

THE SURPRISE

THREE-PEAT: THE S&P 500 RISES MORE THAN 20% FOR A THIRD CONSECUTIVE YEAR

S&P 500 EPS ESTIMATES DON'T FALL FROM THE CURRENT \$274, +14.6% YOY

WTI OIL GOES BELOW \$65 PER BARREL

CHINA IS THE BEST PERFORMING EQUITY MARKET

EQUITY VOLATILITY, VIX, REMAINS SUBDUED AS IN TRUMP'S 2017, NOT 2018

AND HOW TO PLAY IT

Buy AI “Enablers, Adopters and Adapters” stocks like Nvidia, T-Mobile, Disney, Expedia and Spotify

Buy RSP, Invesco S&P Equal Weight ETF

Short XLE, Energy Select Sector SPDR

Buy FXI, iShares China Large-Cap ETF

Buy “Small Cap Fresh Starts” stocks like Avis Budget and Sprinklr

El segundo mandato del presidente electo Donald Trump podría traer consigo una serie de sorpresas que los inversores podrán aprovechar en este año, según Evercore ISI.

“La capacidad de Trump para dominar el ciclo de noticias, ejercer influencia en los mercados financieros y su deseo de aprovechar la incertidumbre como un componente crítico para avanzar en su agenda, por definición, garantiza que la mayor parte de 2025 será una sorpresa”, escribió el analista Julian Emanuel en una nota del domingo. “Sorpresa en el país y en el extranjero, en la política, los mercados financieros y la sociedad en general”.

Los comentarios se producen en un momento en que las ganancias del mercado que se vieron inmediatamente después de la victoria del expresidente en noviembre del año pasado han desaparecido casi por completo. Con este cambio de tendencia, los rendimientos del S&P 500 desde el día de las elecciones van camino de ser los peores del índice entre una elección y una toma de posesión posterior desde el de Barack Obama en 2009.

Antes de la toma de posesión de Trump, Emanuel enumeró lo que cree que podrían ser algunas de las sorpresas más importantes en 2025, incluido el hecho de que el índice de mercado amplio experimentó nuevamente ganancias importantes.

Encabezando la lista como el resultado más probable este año, el S&P 500 podría avanzar un 20% por tercer año consecutivo. No sería la primera vez que esto sucede, ya que el índice alcanzó ese nivel en 1997, 1998 y 1999, señaló Emmanuel.

El aumento de este año estaría “impulsado por el potencial de que la IA esté en un punto de ‘inflexión de adopción’ significativo... en 2025 y alentado por el conocimiento de que la alta valoración por sí sola no acaba con los mercados alcistas, al menos no antes de un período de intensa actividad en los mercados de capitales y FOMO (miedo a perderse algo) de los inversores individuales”, escribió en la nota, añadiendo que el hecho de que los alcistas estén en el 34,7% está “muy lejos” del umbral del 60% necesario para definir el mercado como “exuberancia irracional”.

“Las acciones podrían volver a subir, más del 20%, en 2025”, afirmó.

La ONU prevé un crecimiento del PIB global del 2,8 % en 2025, con Asia a la cabeza



Naciones Unidas, 9 ene (.).- [La economía mundial crecerá este año un 2,8 % de media, porcentaje similar al de 2024](#), según el informe de proyecciones económicas globales presentado este jueves por el Departamento Económico y Social de la ONU.

Bajo este porcentaje global se esconden grandes diferencias, pues mientras que [el PIB de Europa "se recupera modestamente" y pasará del 0,9 % en 2024 a solo un 1,3 % en 2025](#), [Asia registrará cifras mucho mejores](#): el sur del continente crecerá un 5,7 % en 2025 (liderado por India, con un 6,6 %), mientras que el este asiático avanzará un 4,7 %, impulsado por China (4,8 %).

[El crecimiento de Estados Unidos va a ralentizarse, del 2,8 % en 2024 a un 1,9 % en 2025](#), debido principalmente a un menor gasto de consumo.

El informe destaca que la economía global ha mostrado cierta resiliencia ante las turbulencias, pero el crecimiento aún está claramente por debajo de los niveles prepandémicos (cuando alcanzaron una media de 3,2 %) "limitado por una inversión débil, lento aumento en la producción y altos niveles de deuda".

El panorama para 2025 puede verse favorecido por una inflación más baja y la flexibilidad monetaria actual, pero sus efectos pueden verse lastrados por factores de incertidumbre: conflictos geopolíticos, tensiones comerciales en aumento y elevados costes de la deuda para gran parte del mundo, factores todos ellos que pesarán en los países más pobres.

"Los países no deben despreciar estos peligros: en nuestra economía interconectada, las conmociones en un lado del mundo empujan los precios en otro. Cada país se ve afectado y debe ser parte de la solución", dijo António Guterres en el prefacio del informe.

Goldman dice que el mercado es “cada vez más vulnerable” a las correcciones y recomienda protección contra caídas



Las acciones parecen estar más preparadas para una corrección a medida que comienza el nuevo año comercial, según Goldman Sachs.

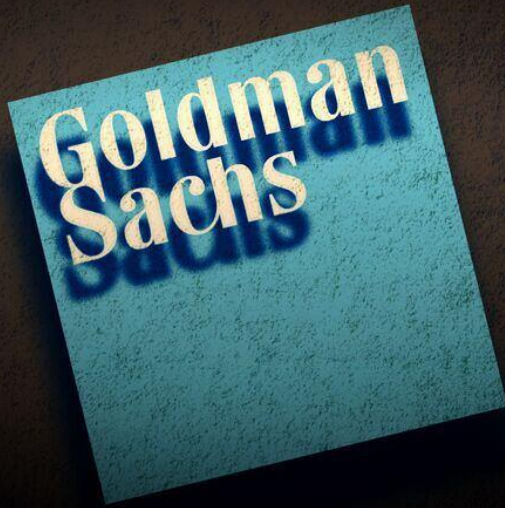
Tras un aumento inusualmente fuerte en dos años, Peter Oppenheimer, estratega jefe de renta variable global de Goldman, dijo que podría haber un período de digestión a corto plazo para las acciones antes de que se puedan lograr más ganancias. Señaló que el desempeño de dos años, de 2023 a 2024, se ubica en el percentil 93 en los últimos 100 años, lo que subraya cuánto ha subido el mercado.

“El fuerte repunte de los precios de las acciones en los últimos meses ha dejado a las acciones con un ‘precio perfecto’”, escribió Oppenheimer a sus clientes. “Si bien esperamos que los mercados de acciones sigan avanzando durante el año en su conjunto, en gran medida impulsados por las ganancias, son cada vez más vulnerables a una corrección impulsada por nuevos aumentos en los rendimientos de los bonos y/o decepciones sobre el crecimiento de los datos económicos o las ganancias”.

Oppenheimer dijo que las acciones tienen un contexto favorito en general, dado que la Reserva Federal está en un ciclo de reducción de tasas de interés sin que la economía esté en un período de recesión. Sin embargo, las altas valoraciones y la concentración inusualmente alta del mercado, además del reciente repunte del mercado, le dan a Oppenheimer un motivo para hacer una pausa.

En otras palabras, “si bien seguimos siendo en general positivos respecto de las acciones, los riesgos de una decepción a corto plazo están aumentando”, dijo Oppenheimer a sus clientes.

Las acciones estadounidenses están caras, pero Goldman Sachs dice que los inversores deberían seguir comprándolas



El mercado de valores de EE. UU. cotiza a valoraciones exorbitantes después de dos años consecutivos de grandes resultados para el S&P 500, pero esa no es una razón suficiente para alejarse de las empresas nacionales, según el Grupo de Estrategia de Inversión de Goldman Sachs.

Goldman ISG no niega que el mercado estadounidense sea caro, pero adopta la postura de que 2025 no será el año en que se convierta en un problema.

“Las valoraciones no son una buena señal de tiempo... No hay una relación clara entre la valoración inicial y los retornos un año después”, dijo Brett Nelson, jefe de asignación táctica de activos del grupo, en un evento para los medios la semana pasada.

Parte de la razón de la valoración del mercado estadounidense es la mayor tasa de crecimiento de las ganancias de las grandes empresas en comparación con otros mercados desarrollados, como Europa. [Goldman proyecta que Estados Unidos volverá a crecer más rápido que Europa en 2025, lo que en teoría debería reflejarse en las ganancias.](#)

Otro aspecto a tener en cuenta es el peso que tiene el mercado estadounidense en el sector tecnológico. Las empresas de software suelen cotizar a valoraciones más altas que las industriales, independientemente de la ubicación del mercado. El S&P 500 tiene una mayor representación de este tipo de acciones que otros mercados importantes.

Sin duda, un factor que complicaría las cosas para 2025 podría ser la trayectoria de las tasas de interés. Las perspectivas de ISG de Goldman indican que los rendimientos caerán a lo largo del año, ayudados por [tres recortes de tasas de la Reserva Federal](#)

Las acciones podrían tener ‘asuntos pendientes’ a la baja después de la caída del viernes



Según BTIG, la liquidación que se produjo el viernes podría no haber terminado y pronto podría volver a probar los niveles de soporte de largo plazo.

No sólo los tres índices principales cayeron a territorio negativo durante el año con esa caída, sino que también cerraron por debajo de sus promedios móviles de 50 días. Cuando los activos caen por debajo de esta marca, indica la posibilidad de más acciones a la baja en el corto plazo.

Jonathan Krinsky, de BTIG, espera que el promedio móvil de 200 días también pueda ponerse a prueba a finales de este trimestre, incluso si se produce un breve rebote en el futuro cercano. Si bien el indicador técnico de largo plazo permanece intacto, una ruptura por debajo de la marca ampliamente seguida significaría que la tendencia a largo plazo también está en problemas.

“El S&P 500 estuvo bastante cerca de llenar el vacío electoral (5783) antes de encontrar su equilibrio el viernes”, escribió Krinsky el domingo. “Creemos que debería haber un rebote en contra de la tendencia la próxima semana, pero seguimos viendo ‘asuntos pendientes’ a la baja con una posible prueba de la media móvil de 200 días (5572) más adelante este trimestre”, añadió Krinsky.

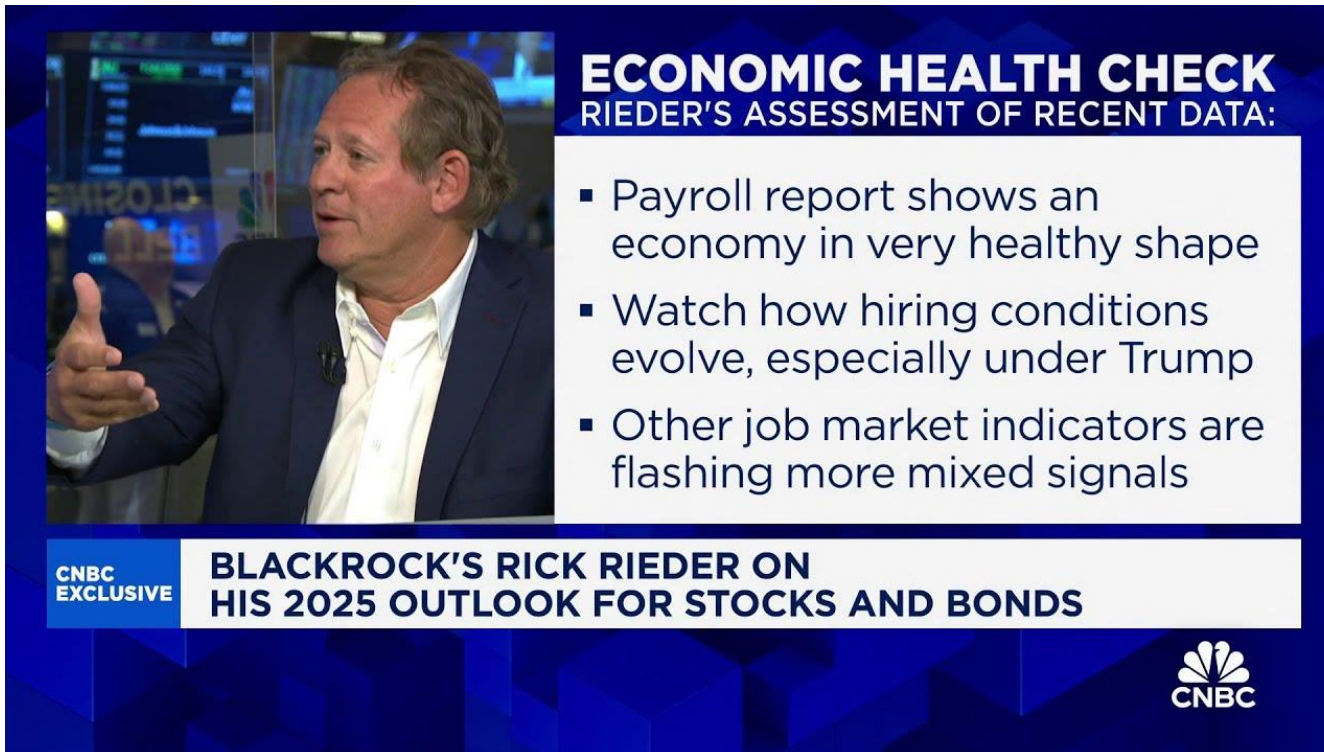
Entre sus preocupaciones se incluyen el aumento de los rendimientos de los bonos del Tesoro, con el bono a 10 años retrocediendo hacia el 5%, así como el debilitamiento de la amplitud.

“Los mercados de valores se están acercando a niveles de sobreventa a corto plazo que deberían respaldar un repunte contra la tendencia a corto plazo”, escribió Javed Mirza de Raymond James. “Sin embargo, siguen vigentes cinco factores técnicos negativos (ver el análisis a continuación) que sugieren que se está afianzando una fase correctiva a mediano plazo (1-3 meses) en la mayoría de los índices bursátiles norteamericanos”, incluidas señales de venta que, según dijo, se activaron en el S&P 500 y el Russell 2000.

“Esto respalda a los inversores que adoptan una postura más defensiva, en consonancia con los líderes anteriores del mercado que muestran signos de estancamiento”, escribió Mirza.

JC O’Hara de Roth Capital también dijo que “las tendencias a largo plazo todavía están intactas a nivel de índice y, por lo tanto, se les debe dar el beneficio de la duda, pero el lavado interno no ha terminado en nuestra opinión, y seguimos recomendando un enfoque más equilibrado y cauteloso hacia las acciones”.

Rick Rieder de BlackRock compraría al 100% las acciones del Nasdaq en baja



El retroceso de las acciones de las grandes tecnológicas podría ser una buena oportunidad de compra, según Rick Rieder de BlackRock.

Cuando se le preguntó el lunes en el programa “ Closing Bell ” de CNBC si sería comprador en la caída del Nasdaq Composite, Rieder respondió, “Cien por ciento”.

“Sobre todo algunas de las empresas de gran capitalización”, dijo antes del cierre del mercado. “Me encantaría comprarlas a múltiplos más baratos”.

Rieder, director de inversiones de renta fija global de BlackRock, dijo que también emplearía estrategias de opciones para obtener cierta protección frente a las caídas.

Ve un largo camino de crecimiento por delante y señala que las grandes empresas tecnológicas son oligopolios en negocios que en realidad están aumentando la productividad.

“A estas empresas les está yendo muy bien y el consumidor se está beneficiando de su éxito”, afirmó Rieder. “Creo que estamos en un momento muy importante”.

Mientras tanto, espera que los rendimientos de los bonos del Tesoro se estabilicen y cree que las tasas a largo plazo pueden subir un poco a partir de ahora.

“Una vez que se llega al 5% [en el rendimiento de los bonos del Tesoro a 10 años], ya sea que sea ópticamente un techo o no, [habrá algunas compras que se producirán](#)”, agregó Rieder. “Por lo tanto, no creo que vayamos a subir mucho más”.

También cree que el mercado de valores tendrá un año “decente” y podría ver un rendimiento del 15% para 2025.

Las tasas hipotecarias en EE. UU. alcanzan un máximo de seis meses, los posibles compradores de viviendas podrían sentir la presión



Investing.com -- Las tasas hipotecarias en Estados Unidos se dispararon a un nuevo máximo de seis meses esta semana, un fenómeno que, combinado con los elevados precios de las viviendas, podría restringir aún más las opciones de los potenciales compradores, según informó Freddie Mac el jueves.

La tasa de interés promedio de la hipoteca fija a 30 años, ampliamente utilizada en el mercado, escaló hasta el 6,93%, el nivel más alto desde principios de julio, indicó Freddie Mac.

"El vigor sostenido de la economía ha ejercido una presión alcista sobre las tasas hipotecarias y, junto con los elevados precios de las viviendas, continúa afectando la asequibilidad del mercado inmobiliario", explicó Sam Khater, economista jefe de Freddie Mac.

Hace un año, durante el mismo período, la tasa promedio se situaba en el 6,66%.

Paro en EE.UU. - Nuevas peticiones de subsidio por desempleo

 +

 Crear alerta



Último anuncio
08.01.2025

Actual
201K

Previsión
214K

Anterior
211K

La inicial de Reclamaciones de desempleo es una medida del número de personas que presentan las documentaciones para recibir beneficios por desempleo por primera vez durante la semana en curso. Estos datos son recogidos por el Departamento de Trabajo, y publicado como un informe semanal.

El número de reclamaciones de desempleo se utiliza como una medida de la salud del mercado de trabajo. Una serie de aumentos indica que hay menos gente que se contrató. El ser semana a semana puede hacerlo volátil.

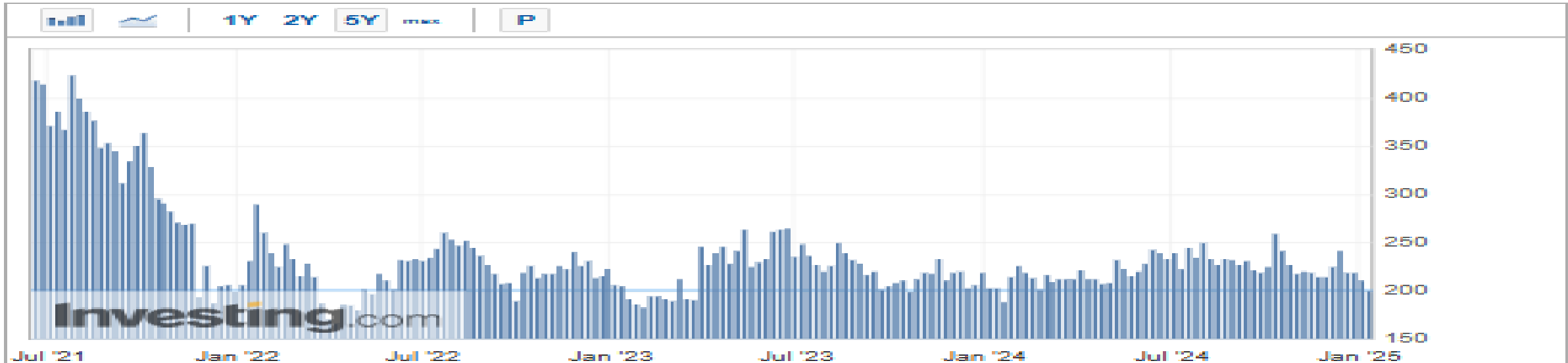
Por lo general, un cambio de por lo menos 35K en las reivindicaciones, es necesaria para indicar un cambio significativo en el crecimiento del empleo. Una lectura mayor de la esperada debe ser tomada como negativa y bajista para el dólar, mientras que una lectura inferior a lo esperado debería ser tomado como positivo / alcista para el dólar.

Imp.: ★ ★ ★

País: 

Divisa: USD

Fuente: [Department of Labor](#)



GDPNow del Banco de la Reserva Federal de Atlanta

  Crear alerta

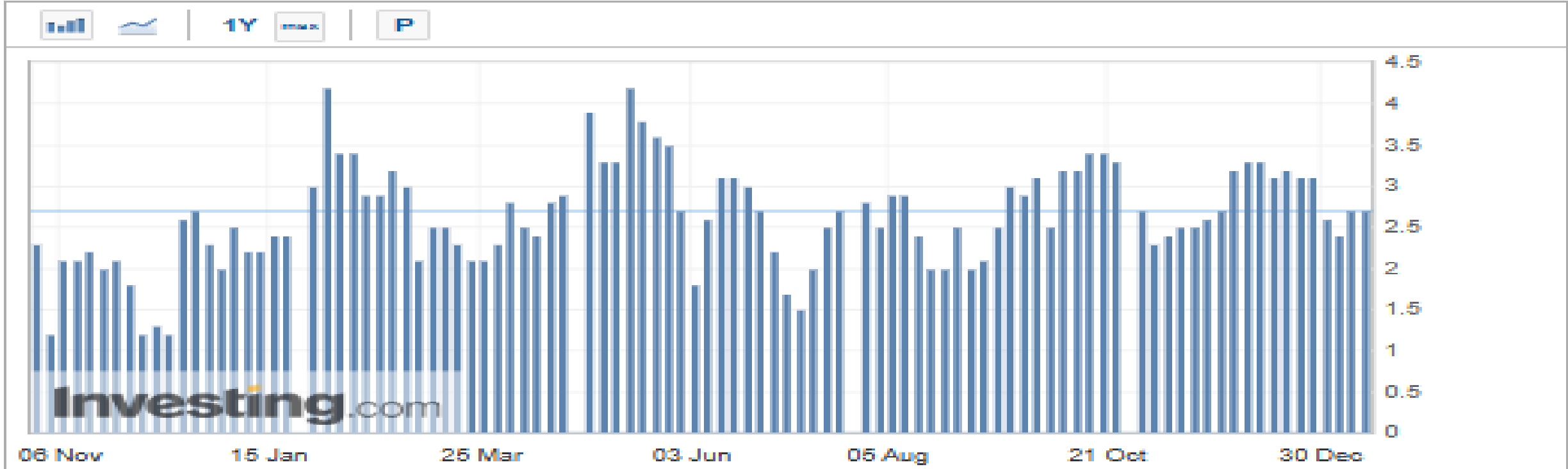


Último anuncio	Actual	Previsión	Anterior
09.01.2025	2,7%	2,7%	2,7%

Imp.:
Divisa: USD

País: 

Fuente: Federal Reserve Bank of Atlant...



Estados Unidos - Nóminas no agrícolas

 Crear alerta



Último anuncio
10.01.2025

Actual
256K

Previsión
164K

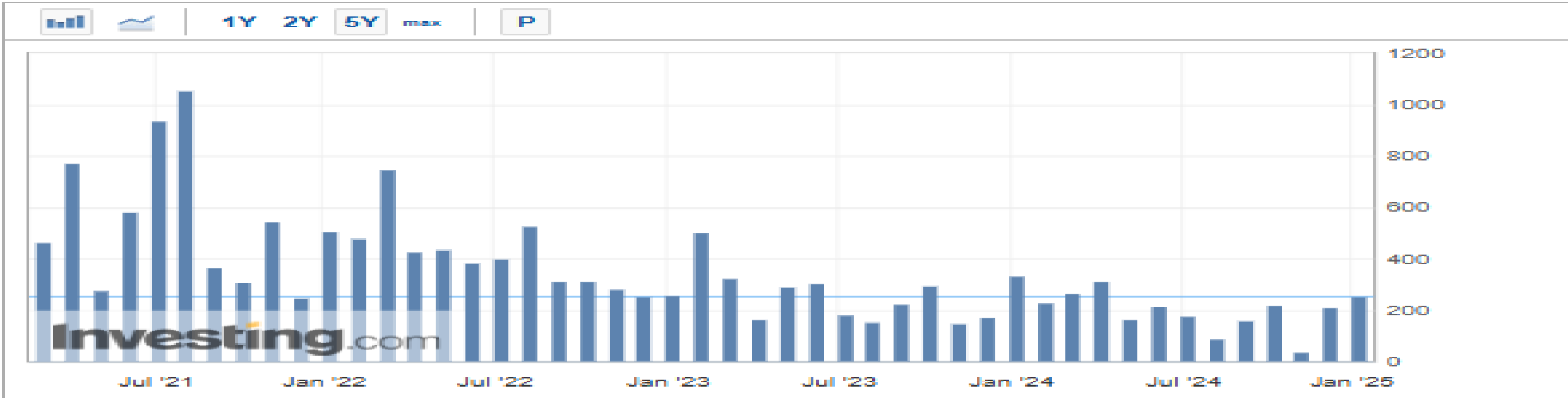
Anterior
212K ●

Las nóminas no agrícolas miden el cambio en el número de personas empleadas durante el último mes en todas las empresas no agrícolas. El total de nóminas no agrícolas representa aproximadamente el 80% de los trabajadores que producen la totalidad del producto interior bruto de Estados Unidos.

Es la cifra más importante de las que componen el informe sobre empleo, considerado un indicador de primer orden del conjunto de la economía. El Los cambios mensuales y las revisiones en las nóminas pueden ser muy volátiles.

Una lectura superior a lo esperado debe tomarse como positiva, alcista para el dólar, mientras que una lectura inferior a lo esperado debería ser tomada como negativa y bajista para el dólar.

Imp.: ★★ ★
País: 
Divisa: USD
Fuente: [Bureau of Labor Statistics](#)



Estados Unidos - Nóminas privadas no agrícolas

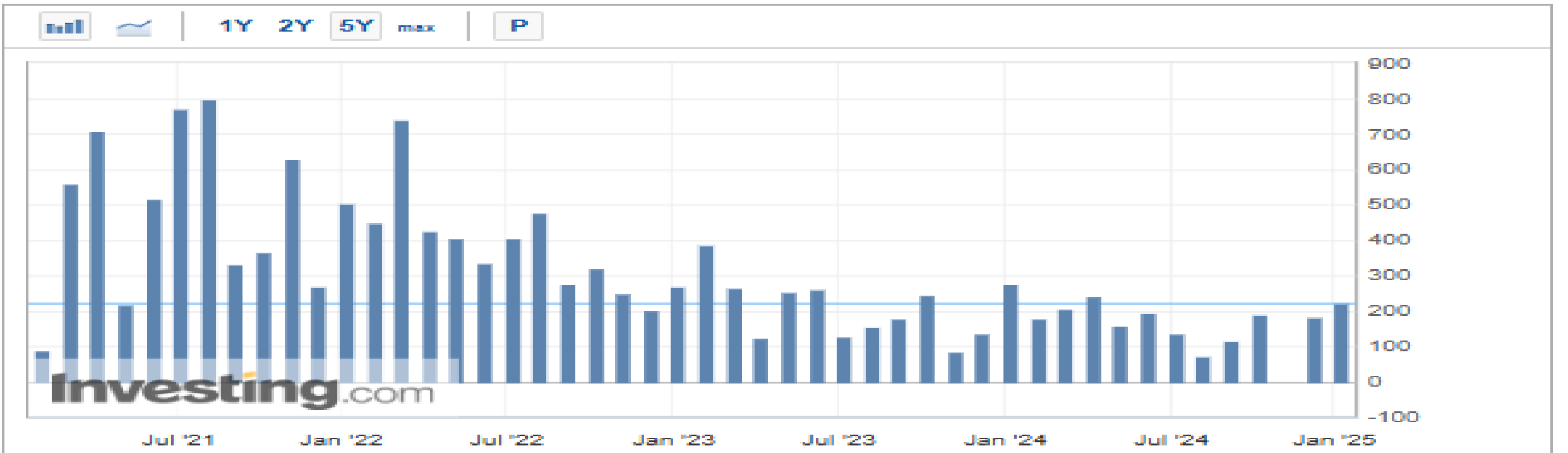
 [Crear alerta](#)



Último anuncio 10.01.2025	Actual 223K	Previsión 135K	Anterior 182K ●
------------------------------	----------------	-------------------	--------------------

Las Nóminas Privadas No Agrícolas miden el cambio en el número de personas empleadas en el último mes en el sub-sector privado de todos los negocios no agrícolas. El cambio mensual y las revisiones de las nóminas puede ser volátil. Una lectura más alta de la esperada puede ser tomada como positiva/alcista para el USD, mientras que una lectura más baja de la esperada puede ser negativa/bajista para el USD.

Imp.: ★★☆☆
País: 
Divisa: USD
Fuente: [Bureau of Labor Statistics](#)



Tasa U6 de desempleo en EE.UU.

 Crear alerta



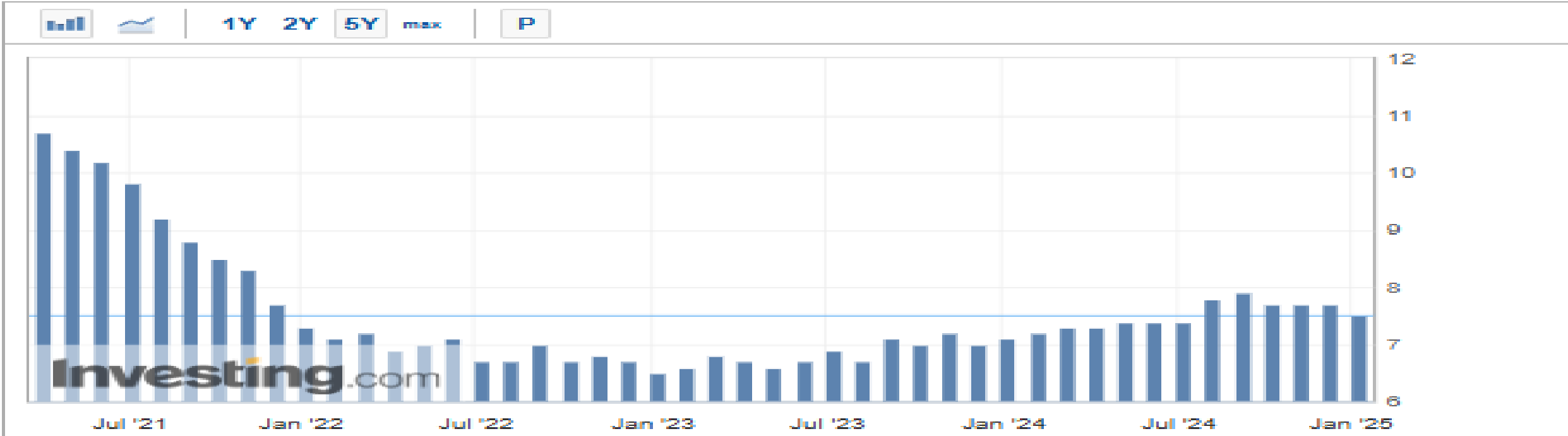
Último anuncio
10.01.2025

Actual
7,5%

Anterior
7,7% ●

Porcentaje de la mano de obra que está desempleada y buscando empleo activamente desde el mes anterior. La cifra incluye también a todas las personas vinculadas de manera secundaria a la mano de obra más el total de empleados a tiempo parcial pero que querrían trabajar a tiempo completo y no pueden, así como un porcentaje de la población civil activa más todas las personas vinculadas de manera secundaria a la mano de obra.

Imp.: ★★☆☆
País: 
Divisa: USD
Fuente: Bureau of Labor Statistics



Paro en EE.UU. - Tasa de desempleo EE.UU.

 [Crear alerta](#)



Último anuncio
10.01.2025

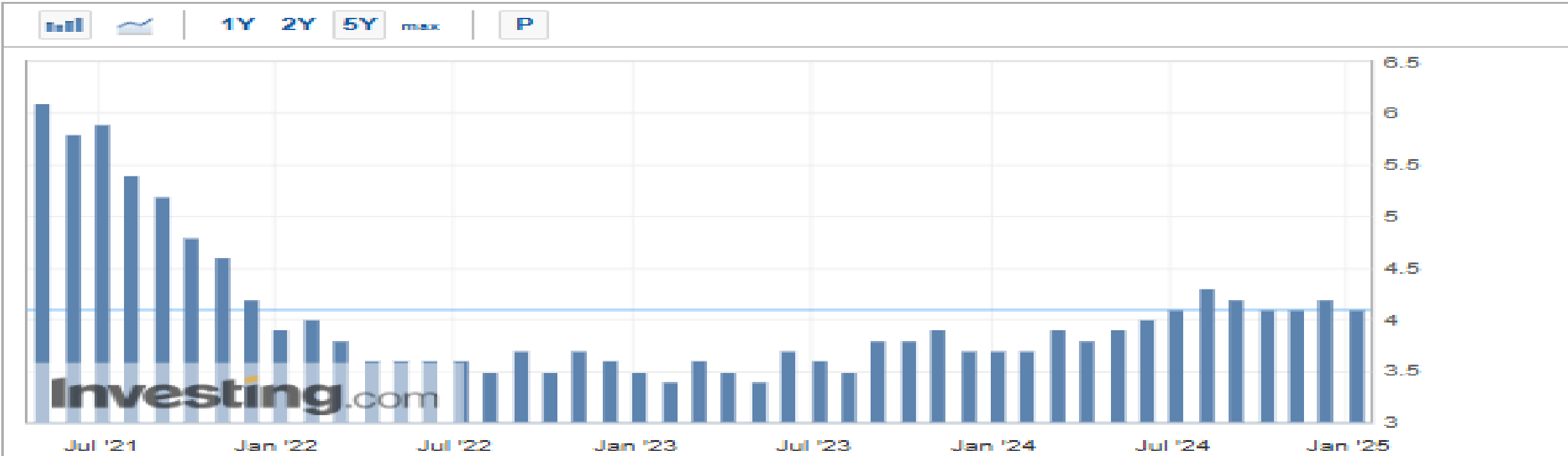
Actual
4,1%

Previsión
4,2%

Anterior
4,2%

La tasa de desempleo es una medida del porcentaje de la fuerza de trabajo total que está desempleada, pero que buscan activamente empleo y dispuestos a trabajar en los EE.UU.. Un alto porcentaje indica debilidad en el mercado laboral. Un bajo porcentaje es un indicador positivo para el mercado de trabajo en los EE.UU. y debe ser tomado como positivo para el USD.

Imp.: ★★ ★
País: 
Divisa: USD
Fuente: [Bureau of Labor Statistics](#)



Estados Unidos - Índice de Precios del Productor (IPP) subyacente - interanual

 Crear alerta



Último anuncio
14.01.2025

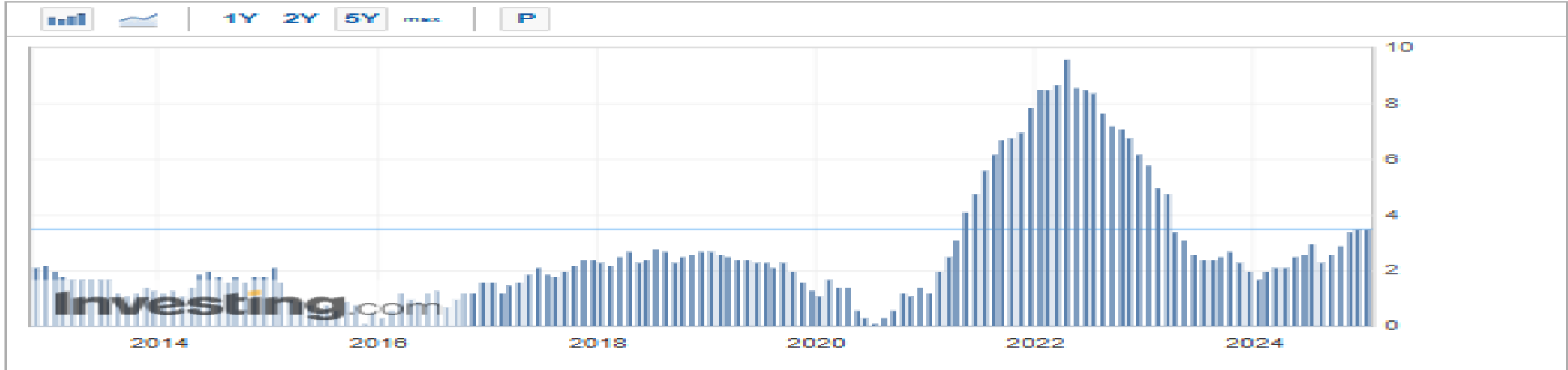
Actual
3,5%

Previsión
3,8%

Anterior
3,5% ●

El Índice de Precios al Productor Básico (PPI) es un indicador de inflación que mide la variación media de los precios de venta recibidos por los productores nacionales de bienes y servicios excluidos los alimentos y la energía. El PPI mide los cambios de precios desde la perspectiva del vendedor. El PPI examina tres áreas de producción: industria, productos básicos, y la etapa de procesamiento de empresas. Cuando los productores pagan por más bienes y servicios, es probable que pasen los costos más elevados al consumidor, por lo que el PPI está pensado para ser un indicador de la inflación al consumidor. Una mayor lectura de la esperada debe ser tomada como positiva / alcista para el dólar, mientras que una lectura inferior a lo esperado debería ser tomada como negativa y bajista para el dólar.

Imp.:   
País: 
Divisa: USD
Fuente: U.S Bureau of Labor Statistics...





Último anuncio 14.01.2025	Actual 0,0%	Previsión 0,3%	Anterior 0,2%
------------------------------	----------------	-------------------	------------------

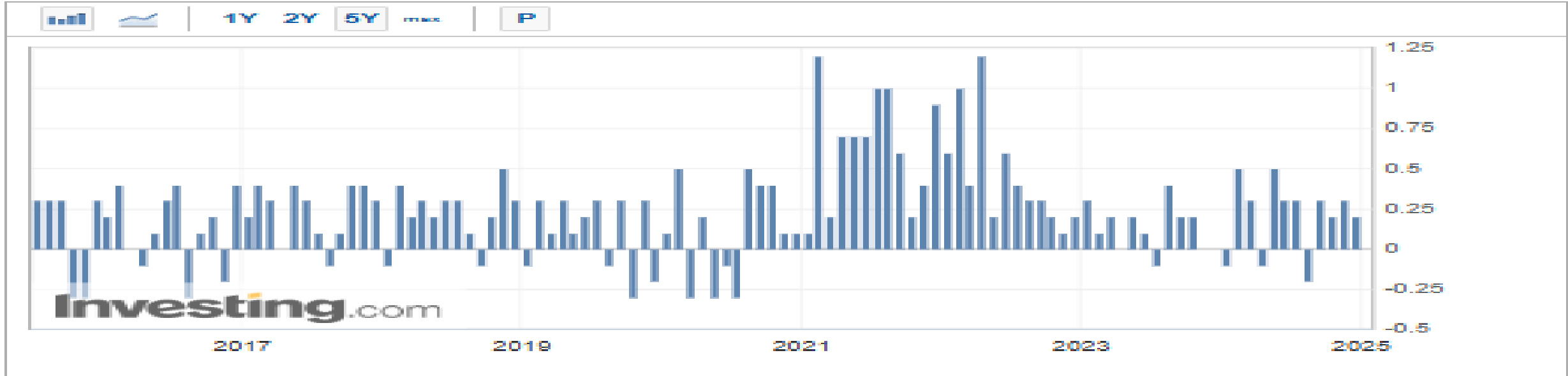
El Índice de Precios al Productor Básico (PPI) es un indicador de inflación que mide la variación media de los precios de venta recibidos por los productores nacionales de bienes y servicios excluidos los alimentos y la energía. El PPI mide los cambios de precios desde la perspectiva del vendedor. El PPI examina tres áreas de producción: industria, productos básicos, y la etapa de procesamiento de empresas. Cuando los productores pagan por más bienes y servicios, es probable que pasen los costos más elevados al consumidor, por lo que el PPI está pensado para ser un indicador de la inflación al consumidor. Una mayor lectura de la esperada debe ser tomada como positiva / alcista para el dólar, mientras que una lectura inferior a lo esperado debería ser tomada como negativa y bajista para el dólar.

Imp.: ★★☆☆

País: 🇺🇸

Divisa: USD

Fuente: U.S Bureau of Labor Statistics...



Estados Unidos - Índice de Precios del Productor (IPP) - interanual

 [Crear alerta](#)



Último anuncio
14.01.2025

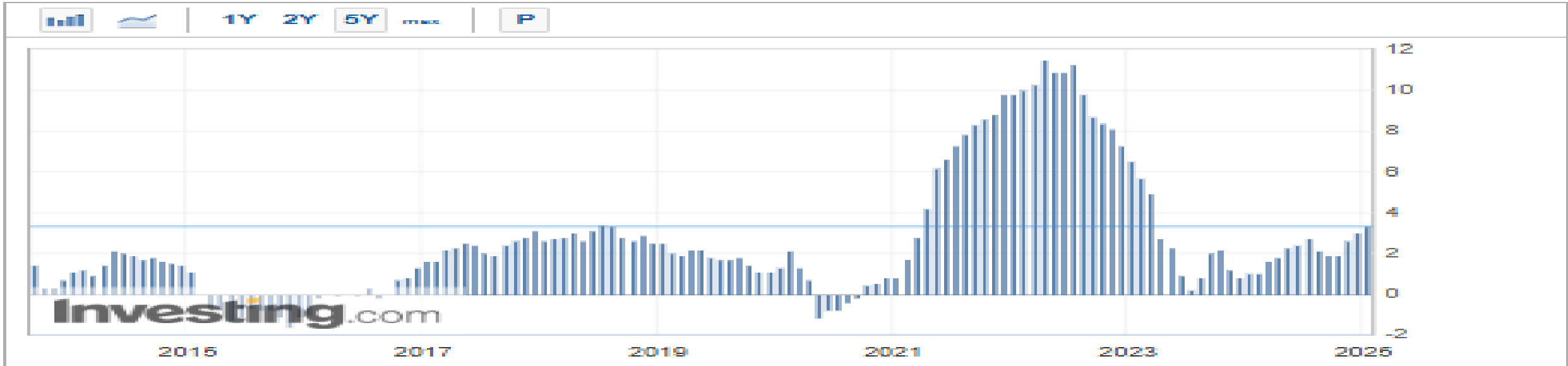
Actual
3,3%

Previsión
3,5%

Anterior
3,0%

El Índice de precios al productor (PPI) es un indicador inflacionario que mide el cambio medio en la venta los precios recibidos por productores domésticos de bienes y servicios. El PPI mide cambio de precio de la perspectiva del vendedor. El PPI mira tres áreas de la producción: industria, bienes, y la etapa de procesamiento de las compañías. Cuando los productores pagan más por bienes y servicios, ellos pasan los costos más altos al consumidor, así que el PPI es considerado un indicador principal de la inflación del consumidor. BR/> Una mayor lectura de la esperada debe ser tomada como positiva / alcista para el dólar, mientras que una lectura inferior a lo esperado debería ser tomada como negativa y bajista para el dólar.

Imp.:   
País: 
Divisa: USD
Fuente: [U.S Bureau of Labor Statistic...](#)



Estados Unidos - Índice de Precios del Productor (IPP) - mensual

 [Crear alerta](#)



Último anuncio	Actual	Previsión	Anterior
14.01.2025	0,2%	0,4%	0,4%

El Índice de precios al productor (PPI) es un indicador inflacionario que mide el cambio medio en la venta los precios recibidos por productores domésticos de bienes y servicios.
El PPI mide cambio de precio de la perspectiva del vendedor.
El PPI mira tres áreas de la producción: industria, bienes, y la etapa de procesamiento de las compañías.
Cuándo los productores pagan más por bienes y servicios, ellos pasan los costos más altos al consumidor, así que el PPI es considerado un indicador principal de la inflación del consumidor.
Una mayor lectura de la esperada debe ser tomada como positiva / alcista para el dólar, mientras que una lectura inferior a lo esperado debería ser tomada como negativa y bajista para el dólar.

Imp.: ★ ★ ★
País: 
Divisa: USD
Fuente: [U.S Bureau of Labor Statistic...](#)

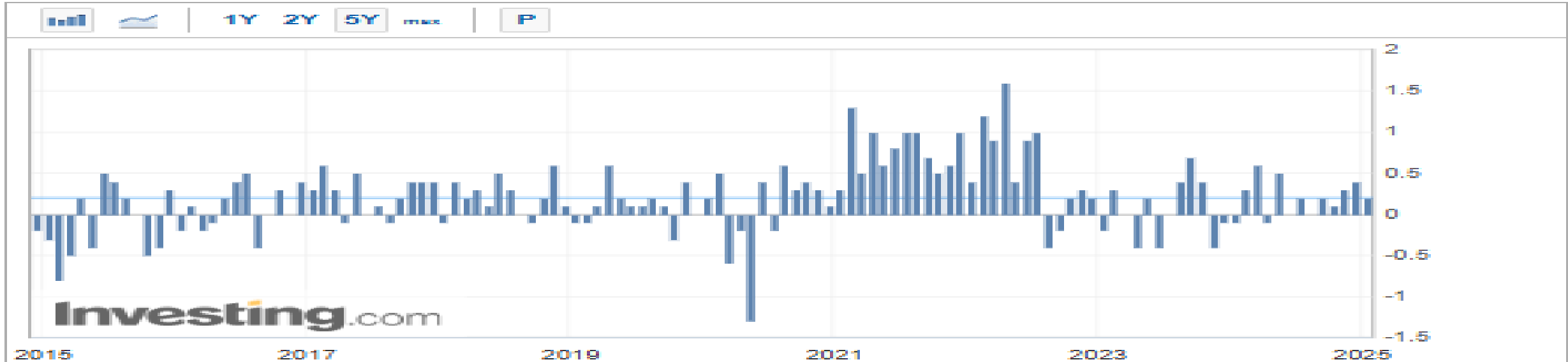


Table 1. Economic projections of Federal Reserve Board members and Federal Reserve Bank presidents, under their individual assumptions of projected appropriate monetary policy, December 2023

Percent															
Variable	Median ¹					Central Tendency ²					Range ³				
	2023	2024	2025	2026	Longer run	2023	2024	2025	2026	Longer run	2023	2024	2025	2026	Longer run
Change in real GDP	2.6	1.4	1.8	1.9	1.8	2.5–2.7	1.2–1.7	1.5–2.0	1.8–2.0	1.7–2.0	2.5–2.7	0.8–2.5	1.4–2.5	1.6–2.5	1.6–2.5
September projection	2.1	1.5	1.8	1.8	1.8	1.9–2.2	1.2–1.8	1.6–2.0	1.7–2.0	1.7–2.0	1.8–2.6	0.4–2.5	1.4–2.5	1.6–2.5	1.6–2.5
Unemployment rate	3.8	4.1	4.1	4.1	4.1	3.8	4.0–4.2	4.0–4.2	3.9–4.3	3.8–4.3	3.7–4.0	3.9–4.5	3.8–4.7	3.8–4.7	3.5–4.3
September projection	3.8	4.1	4.1	4.0	4.0	3.7–3.9	3.9–4.4	3.9–4.3	3.8–4.3	3.8–4.3	3.7–4.0	3.7–4.5	3.7–4.7	3.7–4.5	3.5–4.3
PCE inflation	2.8	2.4	2.1	2.0	2.0	2.7–2.9	2.2–2.5	2.0–2.2	2.0	2.0	2.7–3.2	2.1–2.7	2.0–2.5	2.0–2.3	2.0
September projection	3.3	2.5	2.2	2.0	2.0	3.2–3.4	2.3–2.7	2.0–2.3	2.0–2.2	2.0	3.1–3.8	2.1–3.5	2.0–2.9	2.0–2.7	2.0
Core PCE inflation ⁴	3.2	2.4	2.2	2.0		3.2–3.3	2.4–2.7	2.0–2.2	2.0–2.1		3.2–3.7	2.3–3.0	2.0–2.6	2.0–2.3	
September projection	3.7	2.6	2.3	2.0		3.6–3.9	2.5–2.8	2.0–2.4	2.0–2.3		3.5–4.2	2.3–3.6	2.0–3.0	2.0–2.9	
Memo: Projected appropriate policy path															
Federal funds rate	5.4	4.6	3.6	2.9	2.5	5.4	4.4–4.9	3.1–3.9	2.5–3.1	2.5–3.0	5.4	3.9–5.4	2.4–5.4	2.4–4.9	2.4–3.8
September projection	5.6	5.1	3.9	2.9	2.5	5.4–5.6	4.6–5.4	3.4–4.9	2.5–4.1	2.5–3.3	5.4–5.6	4.4–6.1	2.6–5.6	2.4–4.9	2.4–3.8

Figure 2. FOMC participants' assessments of appropriate monetary policy: Midpoint of target range or target level for the federal funds rate

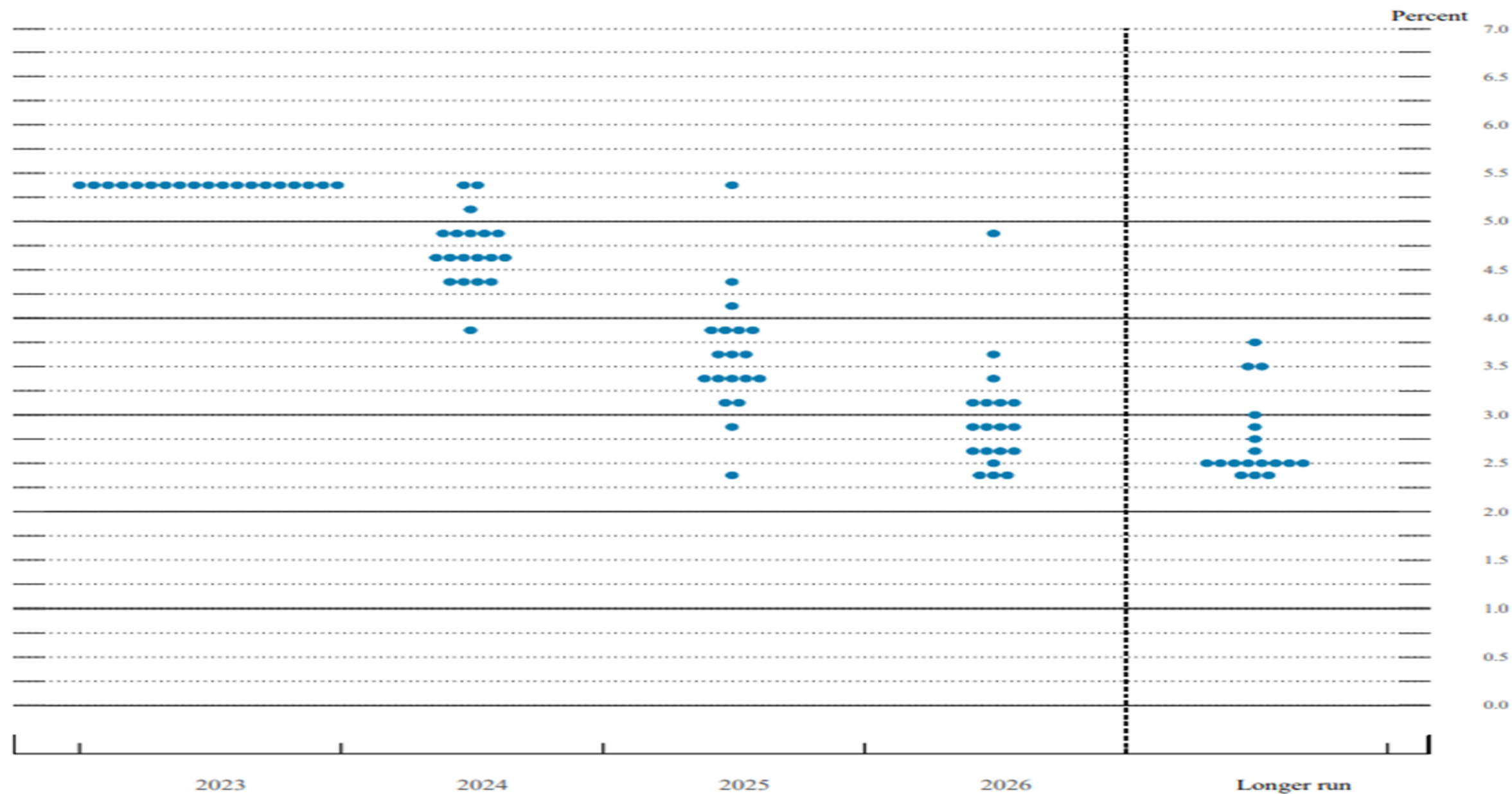


Table 1. Economic projections of Federal Reserve Board members and Federal Reserve Bank presidents, under their individual assumptions of projected appropriate monetary policy, June 2024

Percent

Variable	Median ¹				Central Tendency ²				Range ³			
	2024	2025	2026	Longer run	2024	2025	2026	Longer run	2024	2025	2026	Longer run
Change in real GDP	2.1	2.0	2.0	1.8	1.9–2.3	1.8–2.2	1.8–2.1	1.7–2.0	1.4–2.7	1.5–2.5	1.7–2.5	1.6–2.5
March projection	2.1	2.0	2.0	1.8	2.0–2.4	1.9–2.3	1.8–2.1	1.7–2.0	1.3–2.7	1.7–2.5	1.7–2.5	1.6–2.5
Unemployment rate	4.0	4.2	4.1	4.2	4.0–4.1	3.9–4.2	3.9–4.3	3.9–4.3	3.8–4.4	3.8–4.3	3.8–4.3	3.5–4.5
March projection	4.0	4.1	4.0	4.1	3.9–4.1	3.9–4.2	3.9–4.3	3.8–4.3	3.8–4.5	3.7–4.3	3.7–4.3	3.5–4.3
PCE inflation	2.6	2.3	2.0	2.0	2.5–2.9	2.2–2.4	2.0–2.1	2.0	2.5–3.0	2.2–2.5	2.0–2.3	2.0
March projection	2.4	2.2	2.0	2.0	2.3–2.7	2.1–2.2	2.0–2.1	2.0	2.2–2.9	2.0–2.5	2.0–2.3	2.0
Core PCE inflation ⁴	2.8	2.3	2.0		2.8–3.0	2.3–2.4	2.0–2.1		2.7–3.2	2.2–2.6	2.0–2.3	
March projection	2.6	2.2	2.0		2.5–2.8	2.1–2.3	2.0–2.1		2.4–3.0	2.0–2.6	2.0–2.3	
Memo: Projected appropriate policy path												
Federal funds rate	5.1	4.1	3.1	2.8	4.9–5.4	3.9–4.4	2.9–3.6	2.5–3.5	4.9–5.4	2.9–5.4	2.4–4.9	2.4–3.8
March projection	4.6	3.9	3.1	2.6	4.6–5.1	3.4–4.1	2.6–3.4	2.5–3.1	4.4–5.4	2.6–5.4	2.4–4.9	2.4–3.8

Figure 2. FOMC participants' assessments of appropriate monetary policy: Midpoint of target range or target level for the federal funds rate

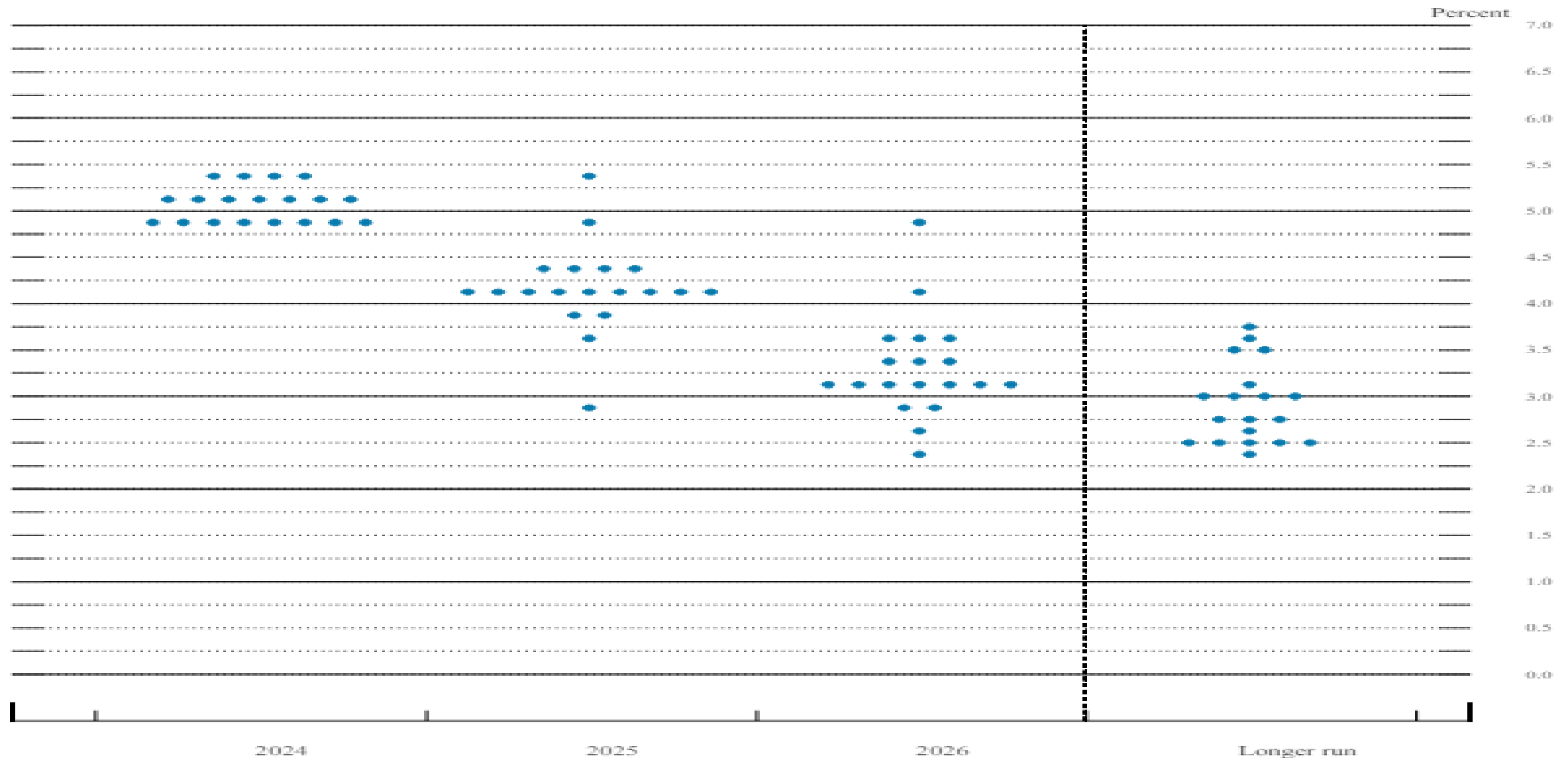
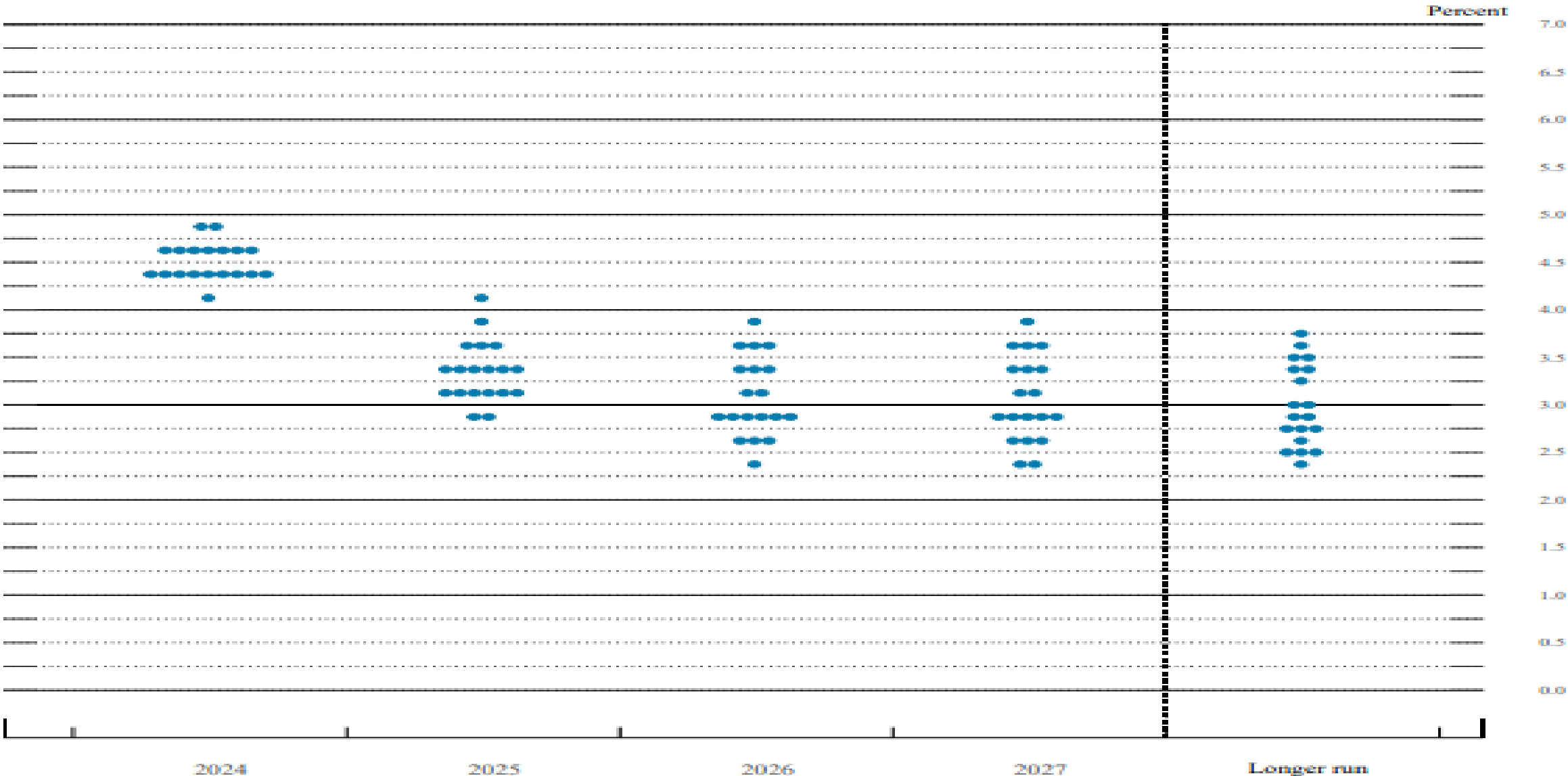


Table 1. Economic projections of Federal Reserve Board members and Federal Reserve Bank presidents, under their individual assumptions of projected appropriate monetary policy, September 2024

Percent

Variable	Median ¹					Central Tendency ²					Range ³				
	2024	2025	2026	2027	Longer run	2024	2025	2026	2027	Longer run	2024	2025	2026	2027	Longer run
Change in real GDP	2.0	2.0	2.0	2.0	1.8	1.9–2.1	1.8–2.2	1.9–2.3	1.8–2.1	1.7–2.0	1.8–2.6	1.3–2.5	1.7–2.5	1.7–2.5	1.7–2.5
June projection	2.1	2.0	2.0		1.8	1.9–2.3	1.8–2.2	1.8–2.1		1.7–2.0	1.4–2.7	1.5–2.5	1.7–2.5		1.6–2.5
Unemployment rate	4.4	4.4	4.3	4.2	4.2	4.3–4.4	4.2–4.5	4.0–4.4	4.0–4.4	3.9–4.3	4.2–4.5	4.2–4.7	3.9–4.5	3.8–4.5	3.5–4.5
June projection	4.0	4.2	4.1		4.2	4.0–4.1	3.9–4.2	3.9–4.3		3.9–4.3	3.8–4.4	3.8–4.3	3.8–4.3		3.5–4.5
PCE inflation	2.3	2.1	2.0	2.0	2.0	2.2–2.4	2.1–2.2	2.0	2.0	2.0	2.1–2.7	2.1–2.4	2.0–2.2	2.0–2.1	2.0
June projection	2.6	2.3	2.0		2.0	2.5–2.9	2.2–2.4	2.0–2.1		2.0	2.5–3.0	2.2–2.5	2.0–2.3		2.0
Core PCE inflation ⁴	2.6	2.2	2.0	2.0		2.6–2.7	2.1–2.3	2.0	2.0		2.4–2.9	2.1–2.5	2.0–2.2	2.0–2.2	
June projection	2.8	2.3	2.0			2.8–3.0	2.3–2.4	2.0–2.1			2.7–3.2	2.2–2.6	2.0–2.3		
Memo: Projected appropriate policy path															
Federal funds rate	4.4	3.4	2.9	2.9	2.9	4.4–4.6	3.1–3.6	2.6–3.6	2.6–3.6	2.5–3.5	4.1–4.9	2.9–4.1	2.4–3.9	2.4–3.9	2.4–3.8
June projection	5.1	4.1	3.1		2.8	4.9–5.4	3.9–4.4	2.9–3.6		2.5–3.5	4.9–5.4	2.9–5.4	2.4–4.9		2.4–3.8

Figure 2. FOMC participants' assessments of appropriate monetary policy: Midpoint of target range or target level for the federal funds rate



Where do the sharpest minds on Wall Street believe the market is headed? The CNBC PRO exclusive Market Strategist Survey is a roundup of year-end targets for the S&P 500 from top Wall Street strategists, updated quarterly, or whenever there is a material change to the forecasts.

FIRM	STRATEGIST	WALL STREET’S 2024 OUTLOOK			
		ORIGINAL 2024 S&P 500	2024 EPS	LATEST TARGET	IMPLIED P/E
BANK OF AMERICA	Savita Subramanian	5000	\$250	5400	21.60
BARCLAYS	Venu Krishna	4800	\$235	5300	22.55
BMO	Brian Belski	5100	\$250	5600	22.40
CFRA	Sam Stovall	4940	\$241	5415	22.47
CITI	Scott Chronert	5100	\$250	5600	22.40
DEUTSCHE BANK	Binky Chadha	5100	\$258	5500	21.32
EVERCORE ISI	Julian Emanuel	4750	\$238	6000	25.21
GOLDMAN SACHS	David Kostin	4700	\$241	5600	23.24
JPMORGAN CHASE	Dubravko Lakos-Bujas	4200	\$225	4200	18.67
OPPENHEIMER	John Stoltzfus	5200	\$250	5500	22.00
RBC	Lori Calvasina	5000	\$237	5300	22.36
UBS	Jonathan Golub	4850	\$245	5600	22.86
WELLS FARGO	Darrell Cronk	4700	\$240	5200	21.67

Source: CNBC Pro

*Morgan Stanley has removed its 2024 year end price target of 4,500 and is now projecting 5,400 for the second-quarter 2025.

Here are the current 2024 targets from top strategists.

Maximum target: 6,000- Julian Emanuel, Evercore ISI	Minimum target: 4,200- Dubravko Lakos-Bujas, JPMorgan
Average target: 5,401	Median Target: 5,500

Where do the sharpest minds on Wall Street believe the market is headed? The CNBC PRO exclusive Market Strategist Survey is a roundup of year-end targets for the S&P 500 from top Wall Street strategists, updated quarterly, or whenever there is a material change to the forecasts.

Wall Street's 2024 Outlook					
Firm	Strategist	Original 2024 S&P 500	2024 EPS	Latest target (08,10)	Implied P/E
Bank of America	Savita Subramanian	5000	\$250	5400	21.60
Barclays	Venu Krishna	4800	\$241	5600	23.24
BMO	Brian Belski	5100	\$250	6100	24.40
CFRA	Sam Stovall	4940	\$240	5770	24.03
Citi	Scott Chronert	5100	\$250	5600	22.40
Deutsche Bank	Binky Chadha	5100	\$258	5750	22.29
Evercore ISI	Julian Emanuel	4750	\$238	6000	25.21
Goldman Sachs	David Kostin	4700	\$241	6000	24.90
JPMorgan Chase	Dubravko Lakos-Bujas	4200	\$225	4200	18.67
Oppenheimer	John Stoltzfus	5200	\$255	5900	23.14
RBC	Lori Calvasina	5000	\$242	5700	23.55
UBS	Jonathan Golub	4850	\$245	5600	22.86
Wells Fargo Investment Institute	Darrell Cronk	4700	\$240	5200	21.67

Source: CNBC Pro

*Morgan Stanley has removed its 2024 year end price target of 4,500 and is now projecting 5,400 for the second-quarter 2025.

Here are the current 2024 targets from top strategists.

Maximum target: 6,100- Brian Belski, BMO

Average target: 5,602

Minimum target: 4,200- Dubravko Lakos-Bujas, JPMorgan

Median Target: 5,700

Where do the sharpest minds on Wall Street believe the market is headed? The CNBC PRO exclusive Market Strategist Survey is a roundup of year-end targets for the S&P 500 from top Wall Street strategists, updated quarterly, or whenever there is a material change to the forecasts.

Wall Street’s 2025 Outlook					
Firm	Strategist	Original 2025 S&P 500	2024 EPS	Latest target (07,01,2025)	Implied P/E
Bank of America Merrill Lynch	Savita Subramanian	6666	\$275	6666	24.24
Barclays	Venu Krishna	6600	\$271	6600	24.35
BMO	Brian Belski	6700	\$275	6700	24.36
CFRA	Sam Stovall	6585	\$272	6585	24.19
Citi	Scott Chronert	6500	\$270	6500	24.07
Deutsche Bank	Binky Chadha	7000	\$282	7000	24.82
Evercore ISI	Julian Emanuel	6800	\$263	6800	25.86
Fundstrat Global Advisors	Thomas Lee	6600	\$275	6600	24
Goldman Sachs	David Kostin	6500	\$268	6500	24.25
JPMorgan Chase	Dubravko Lakos-Bujas	6500	\$270	6500	24.07
Morgan Stanley	Mike Wilson	6500	\$271	6500	24.07
Oppenheimer	John Stoltzfus	7100	\$275	7100	25.82
RBC	Lori Calvasina	6600	\$271	6600	24.35
UBS	Jonathan Golub	6400	\$257	6400	24.9
Wells Fargo Investment Institute	Darrell Cronk	6600	\$275	6600	24

Source: CNBC Pro

Here are the current 2025 targets from top strategists.
Maximum target: **7,100** - John Stoltzfus, Oppenheimer
Average target: **6,643**

Minimum target: **6,400** - Jonathan Golub, UBS
Median Target: **6,600**

Referendum de Anexión de Rusia

- Los líderes rusos declararon la victoria en una serie de “referéndums” condenados por la ONU, mientras el Kremlin avanzaba para anexionar una gran parte del territorio ucraniano ocupado.
- El daño severo a dos gasoductos de Rusia fue “deliberado”, y la Unión Europea tomará más medidas para reforzar su seguridad energética, dijo el jefe de política exterior del bloque, Josep Borrell.
- El creciente éxodo de rusos que huyen de la orden de movilización del presidente Vladimir Putin está creando confusión en las fronteras con los estados vecinos y generando temores sobre una posible inestabilidad.
- La UE está considerando agregar restricciones de envío a sus sanciones petroleras mientras el bloque continúa discutiendo la introducción de un tope de precio en el petróleo ruso, según personas familiarizadas con el asunto.





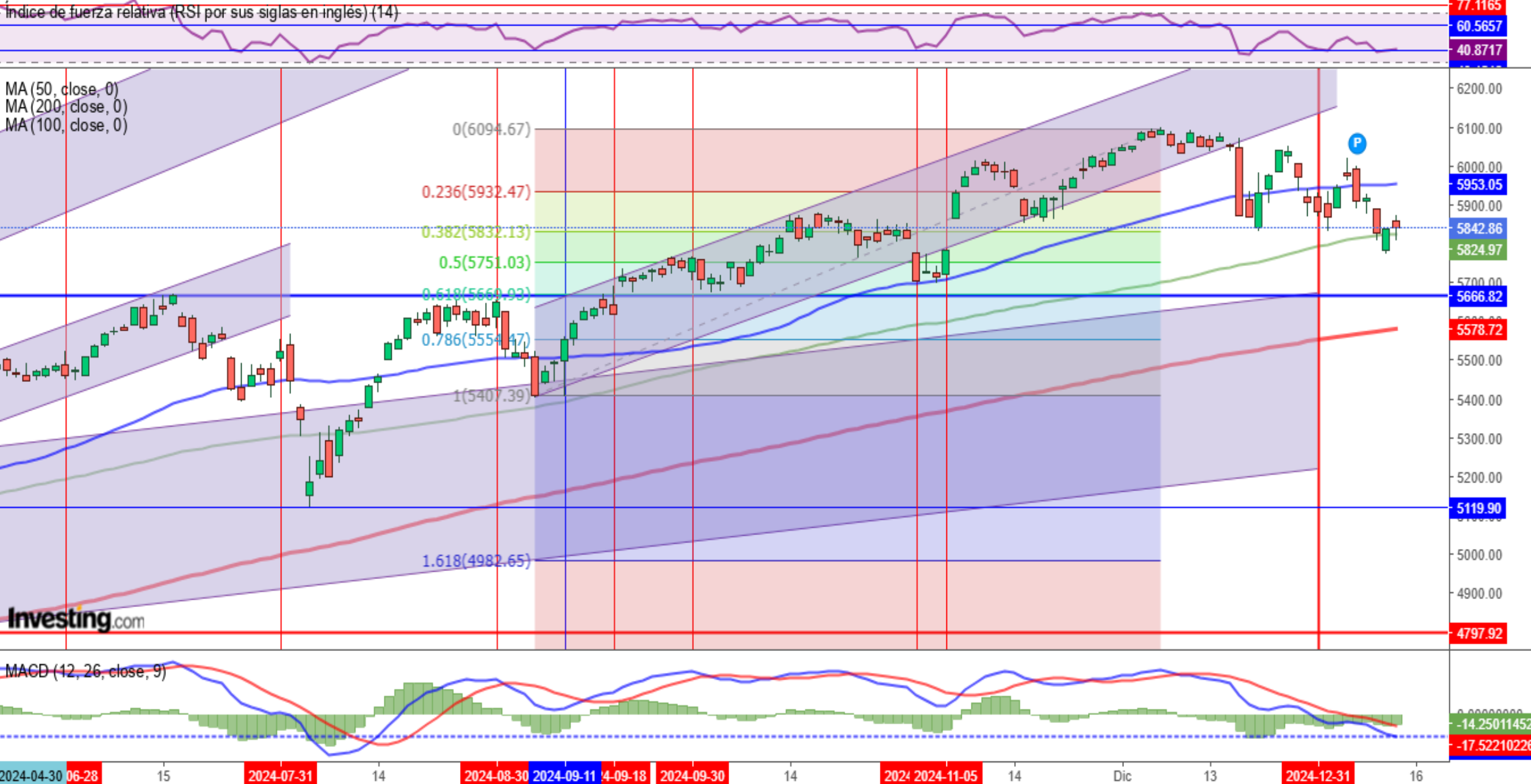


11-21 →
WALL ST

1-26 →
BROAD ST



S&P 500, United States, NuevaYork(CFD):US500, D



CBOE Volatility Index, United States, CBOE(CFD):VIX, D



United States 10-Year, United States, NuevaYork:US10YT=X, D

US2YT=X, NUEVA YORK
US3MT=X, NUEVA YORK



US Dollar Index, United States, NuevaYork:DXY, D

MA (50, close, 0)

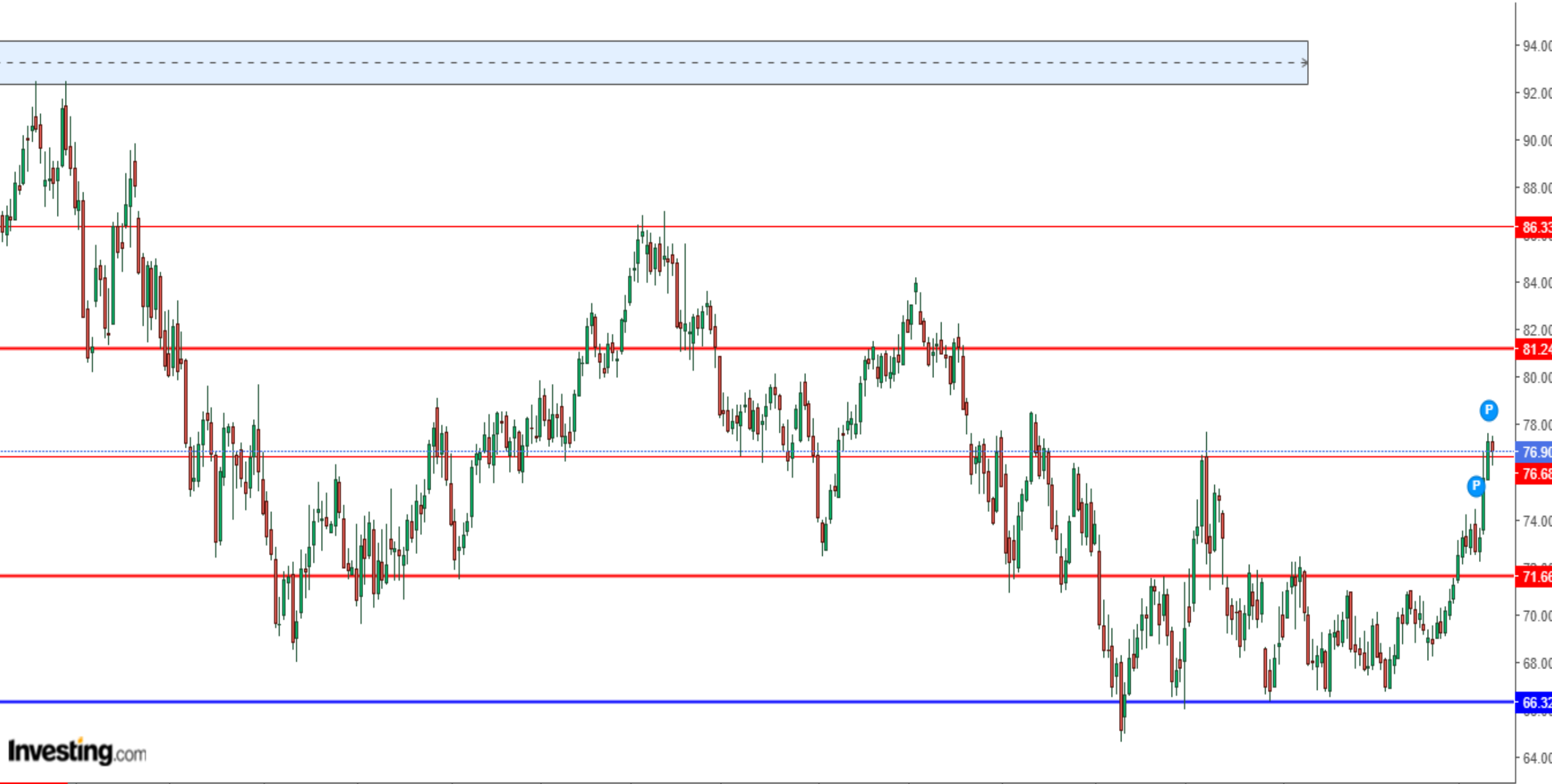


US Dollar Index, United States, NuevaYork:DXY, D

MA (50, close, 0)



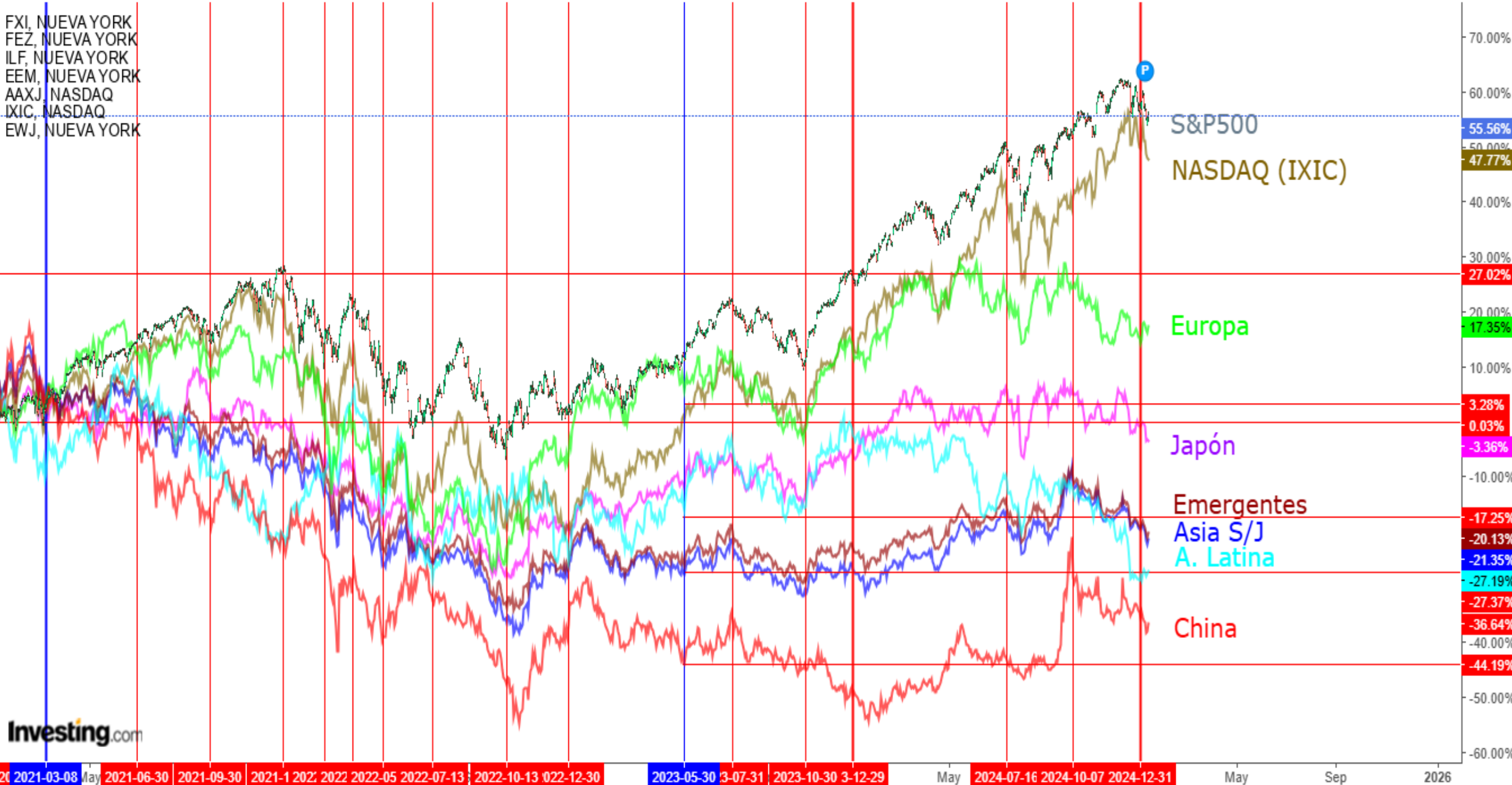
Crude Oil WTI Futures, (CFD):CL, D



Crude Oil WTI Futures, (CFD):CL, D



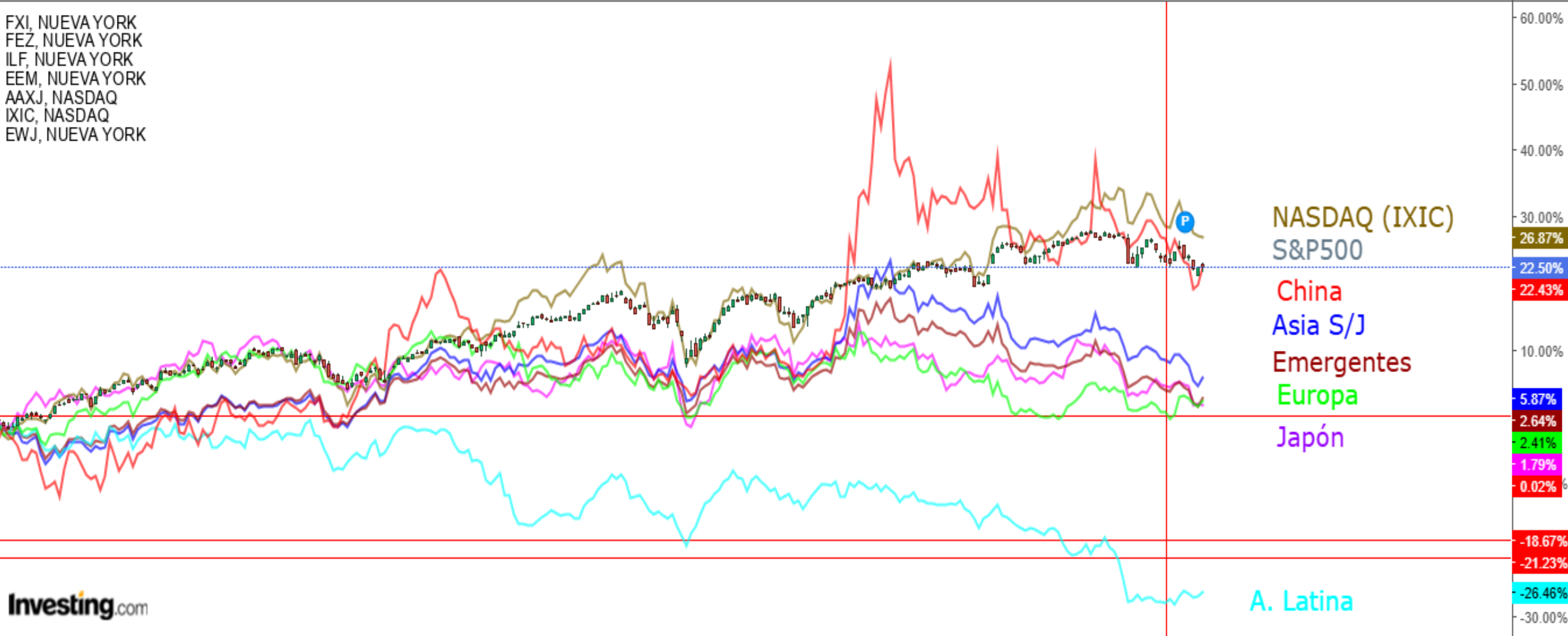
S&P 500, United States, NuevaYork(CFD):US500, D



S&P 500, United States, NuevaYork(CFD):US500, D

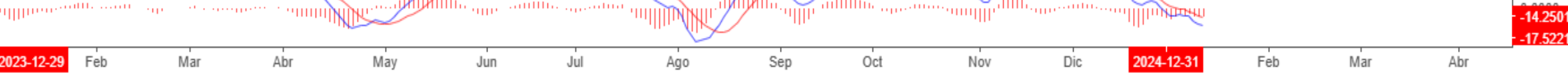
Índice de fuerza relativa (RSI por sus siglas en inglés) (14)

- FXI, NUEVA YORK
- FEZ, NUEVA YORK
- ILF, NUEVA YORK
- EEM, NUEVA YORK
- AAXJ, NASDAQ
- IXIC, NASDAQ
- EWJ, NUEVA YORK

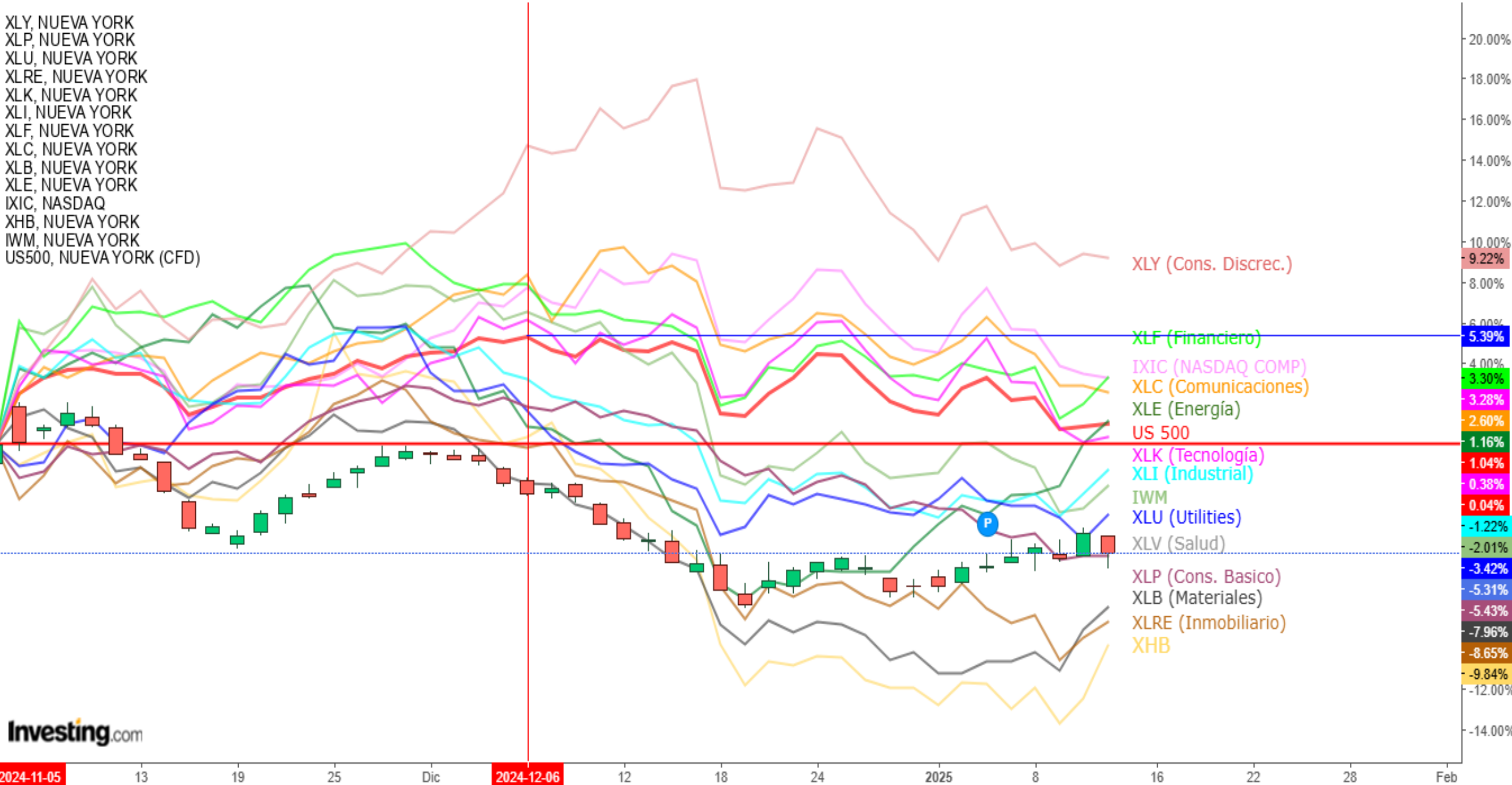


Investing.com

MACD (12, 26, close, 9)



The Health Care Select Sector SPDR® Fund, United States, NuevaYork:XLV, D





La ONU ve un crecimiento moderado en Latinoamérica tras años de incertidumbre



Naciones Unidas, 9 ene (.).- [América Latina y el Caribe afronta 2025 con un panorama económico moderadamente optimista](#), según el informe "Situación y Perspectivas Económicas Mundiales 2025" de la ONU, dado a conocer hoy, que [prevé que el crecimiento regional aumente del 1,9 % en 2024 a un 2,5 % en 2025](#), un leve repunte impulsado por una mejora en el consumo privado, políticas monetarias más relajadas y un crecimiento más robusto de las exportaciones.

Sin embargo, [la región sigue afrontando retos estructurales](#). La desaceleración del crecimiento del PIB per cápita durante la última década ha obstaculizado los avances en la reducción de la pobreza extrema y la desigualdad. Aunque la inflación está disminuyendo gradualmente, se mantiene alta en algunas economías clave, lo que representa un desafío continuo para los hogares más vulnerables.

El papel de las exportaciones

[El crecimiento del comercio internacional, particularmente en sectores como el agrícola y el de manufacturas, contribuirá al repunte de las economías latinoamericanas](#). En países exportadores de materias primas, como Brasil y Argentina, se espera que las mejoras en los precios de exportación impulsen los ingresos fiscales y la inversión en infraestructura.

El crecimiento económico de Brasil se desacelerará y el real seguirá débil - Capital Economics

Se prevé que el reciente repunte del crecimiento económico de Brasil pierda impulso, ya que el país enfrenta preocupaciones persistentes sobre la deuda soberana y la probabilidad de que continúen las subidas de las tasas de interés, según un informe publicado el miércoles por Capital Economics.

A pesar de las medidas fiscales anticipadas, el clima político no parece propicio para una austeridad significativa, lo que podría haber tranquilizado a los inversores y abordado los problemas fiscales de manera más contundente, señala la firma.

Se anticipa que el enfoque gradual del gobierno hacia el ajuste fiscal mantendrá la relación entre la deuda pública y el PIB en una trayectoria ascendente.

Capital Economics considera que es poco probable que este enfoque alivie la alta prima de riesgo actualmente incorporada en los mercados financieros brasileños, lo que sugiere que el real brasileño seguirá enfrentando dificultades.

"Esperamos que el real cierre el año en 6,00 por dólar, en comparación con su nivel actual de 6,18 por dólar y 4,85 por dólar a principios de 2024", afirmó Capital Economics en la nota.

La firma también proyecta que el crecimiento del PIB para este año se situará en un 2,3%, que, a pesar de estar ligeramente por encima del consenso del banco central, marcaría el crecimiento anual más débil desde la pandemia.

En general, las perspectivas económicas para Brasil sugieren que, aunque es poco probable un aterrizaje brusco, el período de fuerte crecimiento del país está llegando a su fin, con un crecimiento trimestral promedio de alrededor del 0,4%. Esto representa una desaceleración respecto al crecimiento promedio más robusto experimentado el año pasado.



Moody's eleva la calificación crediticia de Argentina ante mayor "consistencia" económica



- Buenos Aires, 8 ene (.).- La calificadora de riesgo Moody's subió la nota crediticia de Argentina, donde la moneda local pasó a B3 (inversión altamente especulativa) y la extranjera a Caa1 (riesgo sustancial) por su "previsibilidad" y "consistencia", según informó la entidad este miércoles.
- "La decisión de aumentar los techos de la moneda local y extranjera refleja un incremento en la previsibilidad y la gran consistencia de las medidas económicas que llevaron a una reducción rápida de los desequilibrios monetarios y fiscales que estaban siendo alimentados por una inflación muy alta", indicó Moody's en un comunicado.
- "Las medidas del Gobierno para levantar las restricciones a los pagos transfronterizos y la convertibilidad de divisas han aumentado la disponibilidad de liquidez en moneda extranjera en el país, pese a la baja apertura de la cuenta de capital", añadió el texto.
- Además, destacó que "la política del Gobierno ha virado hacia una reducción del rol del Estado dentro de la economía y la reducción de medidas intervencionistas sugieren una menor probabilidad de riesgos de transferencias y convertibilidad en caso de una cesación de pagos".
- Argentina deberá afrontar este jueves el primero de los vencimientos de deuda programados para este año, cuando deba desembolsar unos 4.341 millones de dólares, correspondiente a bonos reestructurados en 2020 por la administración de Alberto Fernández (2019-2023), que incluye tanto capital como intereses.
- Con un riesgo país de 572 puntos básicos, el nivel más bajo desde agosto de 2018, se espera que Argentina cumpla con sus obligaciones sin inconvenientes y realce el optimismo de los inversores privados.
- Moody's consideró que una mejor clasificación en moneda local augura una mayor previsibilidad en las acciones gubernamentales y una aún menor intervención en la economía y el sistema financiero, frente a una "débil estabilidad de la balanza de pagos externa".
- "La brecha de un escalón entre el techo en moneda extranjera y el techo en moneda local refleja una mayor efectividad de las políticas y un endeudamiento externo relativamente bajo, equilibrado por una baja apertura de la cuenta de capital", concluyó la agencia estadounidense.

Chile 10-Year, Chile, Santiago:CL10YT=XX, D

US10YT=X, NUEVA YORK



USD/CLP, Divisasentemporeal:USD/CLP, D



Copper Futures, (CFD):HG, D



S&P CLX IPSA, Chile, Santiago:SPIPSA, D



S&P CLX IPSA, Chile, Santiago:SPIPSA, D

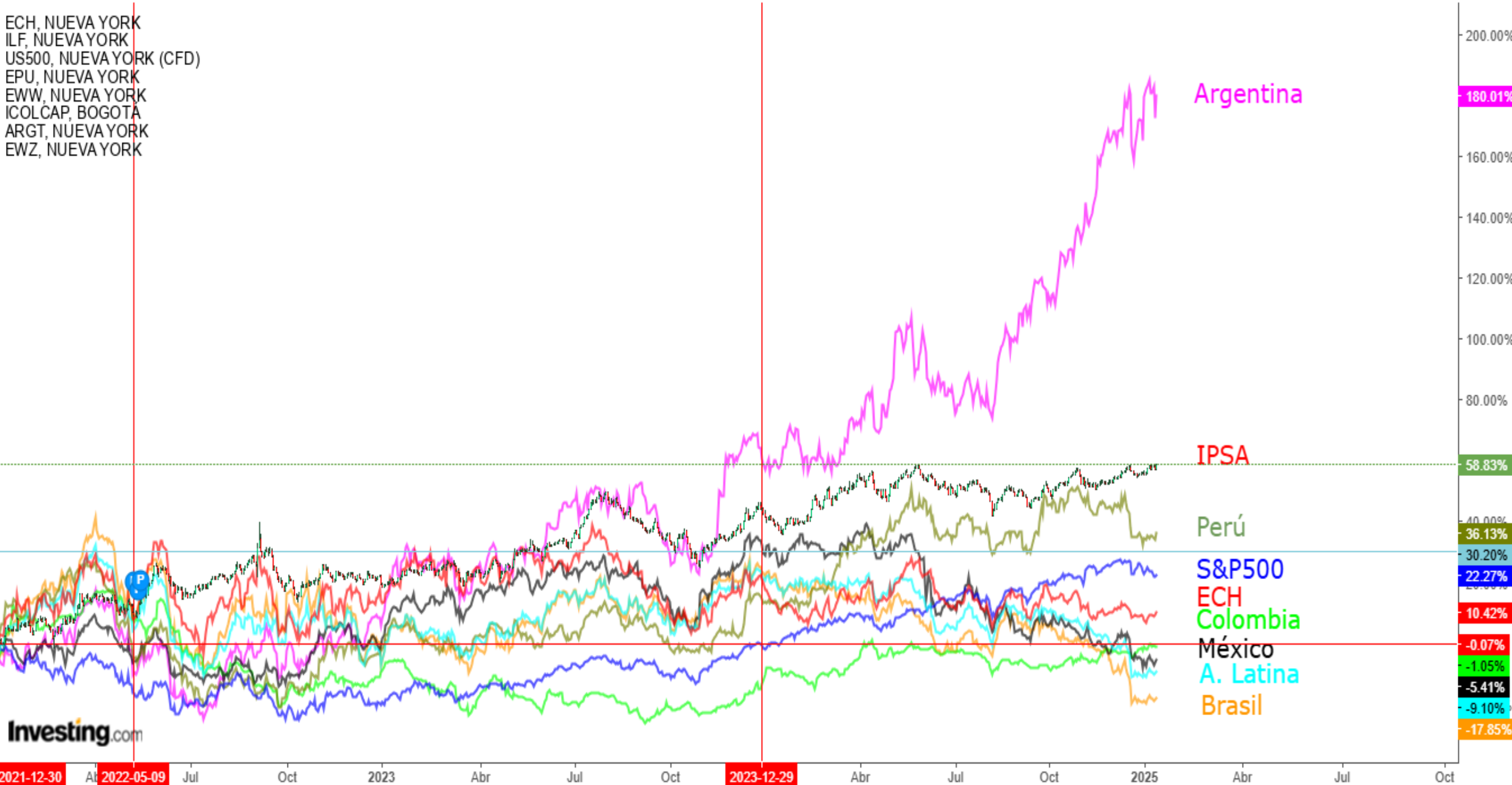
ECH, NUEVA YORK
ILF, NUEVA YORK
US500, NUEVA YORK (CFD)



Investing.com

Volumen (20)

S&P CLX IPSA, Chile, Santiago:SPIPSA, D



Conclusiones:

Renta Variable:

Internacional:

- Corto Plazo:
 - Clientes Líquidos :
 - Comprar en la baja
 - Clientes Invertidos: Seguir diversificando, stock Picking, cambios
- Mediano y largo plazo: Comprar en la baja, cambios

Local:

- LP: Comprar IPSA, Stock picking
- CP: Trading

IPP Frena Caída por Datos de Empleo



Conclusiones:

Renta Fija: *Diversificar* plazos y preferir chilena por TC y Eliminar DP

- Preferir local con Duración 3 a 6 años
- Cambiar DP por Fondos
- Armar Portafolios Balanceados con instrumentos alternativos. (En Chile y Extranjero)
- Renta Fija Internacional: Comprar tasas largas. Alza de tasas mejora potencial de ganancias de capital en mediano plazo

Tipo de Cambio:

- Dólar internacional “alto”

IPP Frena Caída por Datos de Empleo



[illegible]

Portafolio Renta Fija Valcapital	Corto Plazo	Largo Plazo
Pesos	20%	20%
UF	80%	80%
Total Renta Fija	100%	100%

Indicativos según perfil clientes

		Moderado															
	Agresivo*		Conservador*														
	RF	RV	RF	RV													
Corto Plazo	20%	80%	90%	10%													
Largo Plazo	0%	100%	80%	20%													

*: Los porcentajes indicativos son "hasta" en Renta Fija Agresivo y en Renta Variable Moderado y Conservador

Def:Corto Plazo: 0 a 6 meses; Largo Plazo: 7 meses en adelante

Health Care Select Sector SPDR® Fund, United States, NuevaYork:XLV, D

