

Weekly Recap

EEUU

La semana en Estados Unidos estuvo marcada por una compleja interacción entre tensiones políticas, señales de desaceleración económica y una sorprendente estabilidad en los mercados financieros. El cierre del gobierno, iniciado el 1 de octubre tras el fracaso en el Senado de una medida temporal de gasto, dejó sin fondos a numerosos servicios no esenciales, desde agencias federales hasta proyectos de infraestructura. Esta parálisis amenaza con interrumpir la publicación de estadísticas clave como el informe de empleo. La Casa Blanca fue acusada de hacer el cierre “lo más doloroso posible” para zonas demócratas, mientras el presidente Trump busca capitalizar la situación para avanzar con su agenda fiscal y comercial.

En el plano económico, los datos publicados reforzaron la percepción de una economía en pérdida de impulso. El reporte de ADP mostró una caída de 32.000 empleos privados en septiembre, la peor cifra desde 2020. Aunque parte del descenso se atribuye a ajustes metodológicos, refleja debilidad en sectores intensivos en mano de obra. El mercado inmobiliario también mostró señales de enfriamiento: el índice de viviendas respaldadas por Fannie Mae y Freddie Mac cayó por cuarto mes consecutivo, y el Case-Shiller registró un aumento anual de apenas 1,8%, el más bajo en dos años.

La actividad manufacturera sigue en zona de contracción. El índice ISM subió levemente a 49,1 puntos, acumulando siete meses por debajo del umbral de expansión, mientras que el PMI global de S&P retrocedió a 52, indicando menor dinamismo industrial. En cuanto al consumo, la confianza de los hogares se deterioró: el índice del Conference Board cayó a 94,2 en septiembre desde 97,8 en agosto, reflejando inquietud por el empleo y el impacto del cierre gubernamental. No obstante, el gasto de los consumidores continúa siendo el principal motor de una economía que avanza con menor tracción.

En los mercados financieros, los inversores mostraron resiliencia ante la incertidumbre política. Las acciones se mantienen en niveles récord y los rendimientos de los bonos del Tesoro retrocedieron levemente, impulsados por la búsqueda de activos seguros. La SEC anunció que permitirá a Dimensional Fund Advisors lanzar ETFs como clases adicionales de sus fondos mutuos, lo que podría transformar la estructura de la industria.

En el plano político, Trump propuso entregar cheques de entre \$1.000 y \$2.000 a los contribuyentes financiados con ingresos arancelarios. Además, anunció una tarifa del 100% sobre películas extranjeras y pospuso nuevos aranceles farmacéuticos mientras negocia con laboratorios.

EUROPA

La economía europea mostró señales mixtas esta semana. El Indicador de Sentimiento Económico repuntó levemente, mientras el PMI manufacturero volvió a zona de contracción, confirmando la debilidad industrial. La inflación subió a 2,2%, ligeramente sobre el objetivo del BCE, con la subyacente estable en 2,3%, y el desempleo aumentó marginalmente a 6,3%. En el frente político, la UE planea elevar los aranceles al acero para proteger a sus productores frente al exceso de oferta asiática.

REINO UNIDO

La economía británica revisó al alza su crecimiento del segundo trimestre a 1,4% interanual, aunque el dinamismo sigue siendo limitado. Los indicadores adelantados muestran deterioro: el PMI manufacturero cayó a su nivel más bajo en cinco meses, mientras que los PMIs de servicios y compuesto también retrocedieron, señalando una marcada desaceleración de la actividad privada tras el repunte del verano. En el frente político, la UE planea elevar los aranceles al acero para proteger a sus productores frente al exceso de oferta asiática.

ASIA

Esta semana en Japón el foco estuvo en la elección del nuevo líder del PLD, quien probablemente será el próximo primer ministro. En lo económico, los datos fueron mixtos: el sector servicios siguió creciendo, pero el PMI compuesto bajó y el desempleo subió a 2,6%, el nivel más alto en más de un año.

En cambio, China mostró una mejora clara, con el PMI manufacturero en 51,2 y el compuesto en 52,5, señalando una recuperación firme de la actividad.

Currency	Index	Level	Week	YTD	YTD (usd)	1 Year
Equity Market						
AMERICAS			1,19	15,08	15,08	19,87
USD	DOW JONES INDUS. AVG	46.758,28	1,11	11,34	11,34	12,14
USD	S&P 500 INDEX	6.715,79	1,11	15,30	15,30	19,12
USD	NASDAQ COMPOSITE	22.780,51	1,33	18,60	18,60	28,34
BRL	BRAZIL IBOVESPA INDEX	144.200,65	-0,86	19,88	38,70	7,82
ARS	S&P Merval TR ARS	1.805.024,00	0,78	-28,76	-48,46	5,45
CLP	S&P/CLX IPSA (CLP) TR	8.890,29	-1,47	32,49	36,36	39,23
MXN	S&P/BMV IPC	61.946,79	-0,56	28,60	45,91	23,75
EUROPE			2,40	21,03	35,67	21,42
EUR	Euro Stoxx 50 Pr	5.651,71	2,81	18,76	34,72	17,45
GBP	FTSE 100 INDEX	9.491,25	2,28	19,51	28,67	17,73
EUR	DAX INDEX	24.378,80	2,69	22,45	38,31	27,43
EUR	CAC 40 INDEX	8.081,54	2,78	13,00	28,18	9,93
EUR	FTSE MIB INDEX	43.258,11	1,43	31,43	48,45	34,53
ASIA			1,35	51,99	29,17	22,18
JPY	NIKKEI 225	45.769,50	1,61	41,60	24,37	20,94
CNY	CSI 300 INDEX	4.640,69	0,47	42,73	23,73	18,64
HKD	HANG SENG INDEX	27.140,92	1,96	71,64	39,42	26,95
GLOBAL						
USD	ISHARES MSCI ACWI ETF	139,50	1,57	19,63	19,63	18,89
USD	MSCI WORLD	4.327,49	1,27	18,43	18,43	19,52
USD	MSCI EM	1.367,71	3,20	30,24	30,24	18,28
USD	MSCI AC ASIA PACIFIC	222,62	2,29	25,48	25,48	16,71
USD	MSCI EM LATIN AMERICA	2.498,73	-1,09	40,67	40,67	17,62
Fixed Income						
GLOBAL		1.226,70	0,25	8,80	8,80	6,48
USD	Global Aggregate	500,52	0,58	8,00	8,00	3,00
USD	EM USD Aggregate	1.356,87	0,10	8,71	8,71	7,00
USD	Global High Yield	1.822,70	0,06	9,68	9,68	9,44
Commodities						
USD	BBG Commodity	105,35	0,24	6,68	6,68	3,26
USD	Oro	3.883,96	3,30	48,00	48,00	46,24
USD	WTI	60,76	-7,55	-11,24	-11,24	-17,57
USD	Soja	372,53	0,32	-0,80	-0,80	-2,77

Source: Bloomberg. Information as of 3rd of October 2025 at market close

Securities offered through Bolton Global Capital, Inc. 579 Main St., Bolton, MA. Member FINRA, SPIC 978-779-5361. Advisory Services offered through Bolton Global Asset Management, a SEC registered Investment advisor. The views and opinions expressed in this article are those of the authors and do not necessarily reflect the official opinion of Bolton Global Capital/BGAM. All information contained herein is believed to be correct, however Ballestas Group, Bolton Global Capital/BGAM and their respective employees cannot be liable for any errors.