

Weekly Recap

EEUU

La semana en Estados Unidos estuvo marcada por un giro en la política monetaria, datos económicos de signo mixto y movimientos diplomáticos de alto perfil. La Reserva Federal concretó un recorte de tasas de 25 puntos básicos, situándolas en el rango de 4,00% – 4,25%, en lo que fue el primer ajuste a la baja desde diciembre pasado. La decisión respondió a crecientes señales de enfriamiento en el mercado laboral, aunque la inflación sigue por encima del objetivo del 2%. El presidente de la Fed, Jerome Powell, señaló que la medida busca prevenir un deterioro mayor en el empleo y constituye parte de una estrategia de gestión de riesgos. Las proyecciones del FOMC anticipan dos recortes adicionales antes de fin de año y un sendero de flexibilización más moderado hacia 2026. El único voto disidente fue del gobernador Stephen Miran, quien apoyó un recorte mayor, de medio punto, y prevé un nivel de tasas de referencia más bajo que el consenso hacia fin de año.

En materia económica, los indicadores recientes muestran un panorama con luces y sombras. Las ventas minoristas se expandieron 0,6% en agosto, duplicando las expectativas y repitiendo el sólido desempeño de julio, lo que confirma que el consumo —principal motor de la economía estadounidense— se mantiene firme pese a cierta debilidad laboral. La producción industrial registró un alza leve de 0,1%, impulsada por la manufactura, aunque aún refleja una dinámica moderada. En contraste, el sector inmobiliario mostró un deterioro más profundo: los inicios de construcción de viviendas cayeron 8,5% y los permisos retrocedieron 3,7%, alcanzando mínimos de varios años como resultado de los elevados costos de financiamiento y la menor demanda. En el frente laboral, las solicitudes iniciales de subsidio por desempleo retrocedieron a 231.000, después del fuerte repunte de la semana anterior, lo que alivió preocupaciones de un debilitamiento acelerado. Además, el Índice de Manufactura de la Fed de Filadelfia sorprendió positivamente al subir a 23,2 en septiembre, su nivel más alto en ocho meses, sugiriendo cierta resiliencia del sector industrial. Por otro lado, cifras publicadas por el Tesoro mostraron que las tenencias extranjeras de bonos estadounidenses alcanzaron un récord de USD 9,16 billones en julio, reflejo de la fuerte confianza internacional en los activos del país.

El plano político y diplomático estuvo dominado por el contacto entre Donald Trump y Xi Jinping, quienes calificaron su conversación como constructiva. Xi pidió a Washington evitar medidas unilaterales en comercio y mostró apertura a facilitar un acuerdo sobre TikTok. Trump confirmó la aprobación del acuerdo por la filial estadounidense de la aplicación y subrayó avances en comercio, la lucha contra el fentanilo y la guerra en Ucrania. Ambos líderes se encontrarán en la cumbre de APEC en octubre, y Trump planea visitar China en 2026. En paralelo, el secretario del Tesoro, Scott Bessent, afirmó que EE.UU. solo impondrá sanciones a China por compras de crudo ruso si la Unión Europea adopta medidas similares.

EUROPA

La semana en Europa dejó señales mixtas en lo económico y político. El superávit comercial se redujo a €12.400 millones en julio, golpeado por una fuerte suba de importaciones y la caída de exportaciones, especialmente hacia Estados Unidos. En la actividad, la producción industrial repuntó 0,3% tras la contracción del mes previo, mientras el índice ZEW de confianza avanzó a 26,1, mostrando un moderado optimismo empresarial. La inflación general se mantuvo en 2% en agosto por tercer mes seguido, aunque la subyacente en 2,3% refuerza la cautela del BCE, que se inclina por mantener los tipos sin cambios.

REINO UNIDO

El Reino Unido mostró estabilidad en su mercado laboral, con desempleo en 4,7% y salarios creciendo 4,8% interanual, aunque a menor ritmo. La inflación general se mantuvo en 3,8% en agosto y la subyacente bajó a 3,6%, reforzando señales de desinflación. El Banco de Inglaterra mantuvo su tasa en 4%, con dos votos por un recorte, y anunció que reducirá en £70.000 millones su programa de ventas de bonos soberanos.

ASIA

En Japón, la inflación anual se moderó a 2,7% en agosto, su nivel más bajo desde octubre de 2024, mientras el Banco de Japón mantuvo su tasa en 0,5% y anunció ventas de ETF y REIT como parte de la normalización monetaria. En China, la actividad económica decepcionó: las ventas minoristas crecieron 3,4% interanual y la producción industrial 5,2%, ambos por debajo de lo esperado. El desempleo subió a 5,3% y la inversión inmobiliaria cayó 12,9%, reflejando debilidad persistente en el sector.

Currency	Index	Level	Week	YTD	YTD (usd)	1 Year
Equity Market						
AMERICAS			1,52	14,15	14,15	20,48
USD	DOW JONES INDUS. AVG	46.315,27	1,10	10,28	10,28	13,09
USD	S&P 500 INDEX	6.664,36	1,25	14,37	14,37	19,56
USD	NASDAQ COMPOSITE	22.631,48	2,22	17,79	17,79	28,77
BRL	BRAZIL IBOVESPA INDEX	145.865,11	2,53	21,27	40,80	8,79
ARS	S&P Merval TR ARS	1.683.960,00	-4,31	-33,54	-53,55	-6,59
CLP	S&P/CLX IPSA (CLP) TR	9.007,14	0,19	34,23	40,04	42,22
MXN	S&P/BMV IPC	61.185,68	-0,97	26,99	43,99	21,10
EUROPE			0,01	17,44	31,77	19,98
EUR	Euro Stoxx 50 Pr	5.458,42	1,26	14,55	30,09	16,45
GBP	FTSE 100 INDEX	9.216,67	-0,71	15,97	24,90	15,75
EUR	DAX INDEX	23.639,41	-0,25	18,74	34,26	26,52
EUR	CAC 40 INDEX	7.853,59	0,36	9,53	24,38	8,93
EUR	FTSE MIB INDEX	42.312,28	-0,60	28,44	45,23	32,24
ASIA			0,12	48,25	25,95	40,23
JPY	NIKKEI 225	45.045,81	0,62	38,52	21,39	23,60
CNY	CSI 300 INDEX	4.501,92	-0,65	38,39	20,03	44,66
HKD	HANG SENG INDEX	26.545,10	0,39	67,83	36,42	52,43
GLOBAL						
USD	ISHARES MSCI ACWI ETF	137,76	1,03	18,14	18,14	20,37
USD	MSCI WORLD	4.279,34	0,66	17,02	17,02	20,04
USD	MSCI EM	1.345,83	1,57	28,09	28,09	27,16
USD	MSCI AC ASIA PACIFIC	221,28	0,49	24,38	24,38	24,22
USD	MSCI EM LATIN AMERICA	2.524,78	1,90	41,90	41,90	18,11
Fixed Income						
GLOBAL		1.225,11	-0,01	8,70	8,70	6,57
USD	Global Aggregate	501,01	0,07	8,11	8,11	2,75
USD	EM USD Aggregate	1.352,93	-0,15	8,40	8,40	7,04
USD	Global High Yield	1.821,41	0,06	9,60	9,60	9,91
Commodities						
USD	BBG Commodity	102,97	-0,79	4,27	4,27	6,42
USD	Oro	3.684,70	1,14	40,39	40,39	42,45
USD	WTI	62,71	0,03	-8,87	-8,87	-12,84
USD	Soja	375,82	0,02	0,07	0,07	1,26

Source: Bloomberg. Information as of 19th of September 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.