

Weekly Recap

EEUU

Durante la semana, Estados Unidos combinó anuncios de política comercial con una batería de datos económicos relevantes. En el plano político-comercial, la Casa Blanca calificó como una “fase uno” la imposición de aranceles del 25% a ciertos semiconductores avanzados por motivos de seguridad nacional, dejando abierta la puerta a nuevas medidas. En paralelo, el gobierno de Donald Trump aplicó un gravamen similar a algunos chips de inteligencia artificial, incluyendo productos de Nvidia y AMD. Al mismo tiempo, Washington firmó un acuerdo comercial con Taiwán que busca fortalecer la producción doméstica de semiconductores, con inversiones por USD 250.000 millones y la construcción de nuevas plantas en Arizona, a cambio de una reducción de aranceles sobre bienes taiwaneses. Asimismo, resaltamos que Trump moderó su postura sobre Irán, lo que alivió las tensiones geopolíticas, hizo caer el petróleo y sostuvo el apetito por riesgo.

En materia de actividad, el sector inmobiliario mostró señales firmes. Las ventas de viviendas existentes crecieron 5,1% mensual en diciembre, alcanzando su nivel más alto en casi tres años, mientras que las ventas de casas nuevas se mantuvieron cerca de máximos de dos años, superando las expectativas del mercado. El consumo también aportó un sesgo positivo, con un rebote de 0,6% mensual en las ventas minoristas de noviembre, impulsado por el repunte en autos y un sólido desempeño de las compras de fin de año.

Por el lado de la inflación, los precios al productor avanzaron 0,2% mensual en noviembre, en línea con lo esperado, aunque el componente núcleo se mantuvo sin cambios, sorprendiendo a la baja. En tanto, el IPC de diciembre mostró un aumento de 0,3% mensual, con una inflación subyacente anual de 2,6%, la más baja desde marzo de 2021. Finalmente, el déficit fiscal se amplió en diciembre, alcanzando USD 144.700 millones, mientras que el optimismo de las pequeñas empresas volvió a mejorar y se ubicó por encima de su promedio histórico.

La temporada de resultados del 4T25 en EE. UU. inició con reportes de grandes bancos y compañías como TSMC y Delta. En un contexto de tensiones geopolíticas, los sólidos datos de bancos y TSMC impulsaron al sector tecnológico y sostienen expectativas de continuidad en el rally bursátil. Actualmente, solo han reportado 31 compañías que comprenden el índice S&P 500, lo que equivale a el 6,2%. Para el S&P 500 se proyecta un crecimiento de ganancias de 8,3% interanual, lo que marcaría diez trimestres consecutivos de alzas. En ingresos, se espera un aumento de 7,7% a/a, el segundo mayor desde 3T22, consolidando 21 trimestres seguidos de crecimiento. Estos resultados serán clave para la confianza del mercado.

EUROPA

En la Zona Euro, la actividad industrial mostró un desempeño mejor al esperado. La producción industrial creció 0,7% mensual en noviembre, igualando el ritmo de octubre y superando las previsiones del mercado. En contraste, el frente externo presentó señales de debilitamiento: el superávit comercial se redujo a €9.900 millones, desde €15.400 millones un año atrás, afectado principalmente por una caída más pronunciada de las exportaciones que de las importaciones.

REINO UNIDO

La economía del Reino Unido mostró una leve mejora hacia el cierre del año. En los tres meses a noviembre, el PBI creció 0,1%, superando las expectativas y dejando atrás el estancamiento previo. La producción manufacturera destacó con un avance mensual de 2,1%, el mayor en nueve meses. El déficit comercial se redujo gracias a un aumento de las exportaciones. En contraste, el consumo perdió dinamismo: las ventas minoristas crecieron 1% interanual en diciembre, el ritmo más bajo en siete meses, reflejando la cautela de los hogares frente a las presiones de costos.

ASIA

China reforzó el sesgo expansivo: el Banco Popular anunció recortes a tasas sectoriales y dejó abierta la puerta a nuevas bajas y a reducciones de encajes. En el frente externo, exportaciones e importaciones cerraron el año con un desempeño sólido, aportando una señal de estabilización del comercio.

En Japón, los precios al productor moderaron su crecimiento, reforzando la idea de menores presiones inflacionarias. En los mercados, la bolsa japonesa mostró un avance semanal positivo, mientras que las acciones chinas tuvieron un desempeño mayormente negativo, con tono cauteloso y volatilidad.

CRNCY	Index	Level	Week	YTD	YTD (usd)	1 Year
Equity Market						
AMERICAS			-0,43	1,78	1,78	18,65
USD	DOW JONES INDUS. AVG	49.359,33	-0,28	2,74	2,74	16,37
USD	S&P 500 INDEX	6.940,01	-0,36	1,43	1,43	18,18
USD	NASDAQ COMPOSITE	23.515,39	-0,66	1,19	1,19	21,41
BRL	BRAZIL IBOVESPA INDEX	164.657,19	0,79	2,19	4,26	34,99
ARS	S&P Merval TR ARS	2.933.230,00	-5,06	-3,88	-2,29	8,22
CLP	S&P/CLX IPSA (CLP) TR	11.156,73	2,08	6,44	8,27	60,70
MXN	S&P/BMV IPC	67.193,35	1,76	4,55	6,63	37,95
EUROPE			0,15	2,76	1,60	24,97
EUR	Euro Stoxx 50 Pr	6.029,45	0,57	4,16	2,92	23,88
GBP	FTSE 100 INDEX	10.235,29	1,12	3,10	2,55	27,65
EUR	DAX INDEX	25.297,13	0,14	3,29	1,89	23,22
EUR	CAC 40 INDEX	8.258,94	-1,23	1,35	0,14	14,98
EUR	FTSE MIB INDEX	45.799,69	0,18	1,90	0,52	35,14
ASIA			1,21	4,73	4,35	37,56
JPY	NIKKEI 225	53.936,17	3,84	7,14	5,93	42,55
CNY	CSI 300 INDEX	4.731,87	-1,14	2,29	2,56	28,02
HKD	HANG SENG INDEX	26.844,96	0,92	4,77	4,57	42,10
GLOBAL						
USD	ISHARES MSCI ACWI ETF	145,00	0,17	2,48	2,48	24,30
USD	MSCI WORLD	4.518,15	0,18	2,02	2,02	22,81
USD	MSCI EM	1.478,25	1,80	5,30	5,30	43,88
USD	MSCI AC ASIA PACIFIC	239,72	2,44	5,31	5,31	38,82
USD	MSCI EM LATIN AMERICA	2.870,69	1,85	6,09	6,09	58,34
Fixed Income						
GLOBAL		1.252,17	0,08	0,00	0,00	10,66
USD	Global Aggregate	500,42	-0,01	-0,17	-0,17	8,67
USD	EM USD Aggregate	1.388,86	0,16	0,15	0,15	11,31
USD	Global High Yield	1.867,22	0,09	0,26	0,26	12,00
Commodities						
USD	BBG Commodity	113,59	1,31	3,56	3,56	9,44
USD	Oro	4.593,15	1,85	6,31	6,31	69,22
USD	WTI	59,45	0,56	3,52	3,52	-24,44
USD	Soja	386,90	0,74	0,84	0,84	3,66

Source: Bloomberg. Information as of 16th of January 2026 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.