



Weekly Recap

EEUU

Las acciones estadounidenses subieron a máximos históricos el viernes, culminando una notable recuperación tras la caída de abril, impulsadas por el optimismo en torno a acuerdos comerciales y el aumento de las expectativas de recortes en las tasas de interés.

Israel puso fin a su estado de emergencia el martes, ya que entró en vigor un alto el fuego con Irán. El presidente de EE. UU., Donald Trump, declaró el miércoles que la guerra estaba "terminada" y anunció conversaciones entre EE. UU. e Irán para la próxima semana. Durante el fin de semana, Washington ayudó a poner fin al conflicto después de que fuerzas estadounidenses atacaran tres sitios nucleares iraníes, causando graves daños.

El jueves Trump anunció que EE. UU. y China firmaron un acuerdo comercial a principios de la semana. La Casa Blanca indicó que ambos países acordaron un marco para implementar el acuerdo alcanzado en Ginebra en mayo. El Ministerio de Comercio de China emitió un comunicado el viernes señalando que está revisando y aprobando licencias de exportación para tierras raras, haciendo referencia al acuerdo de Ginebra, y confirmó además los detalles del marco acordado en junio en Londres.

Hablando en el Capitolio el martes, el presidente de la Reserva Federal, Jerome Powell, evitó fijar una fecha específica para un recorte de tasas, pero señaló que la mayoría del Comité Federal de Mercado Abierto (FOMC) prevé recortes de tasas más adelante este año, y que un recorte anticipado podría adelantarse si continúa el descenso de la inflación o se debilita el mercado laboral. Antes del testimonio de Powell, Trump lanzó otra crítica amplia contra la Fed, presionando al banco central para que baje las tasas.

A nivel de datos económicos, en junio, el PMI compuesto de EE. UU. bajó levemente a 52,8, señalando una ligera desaceleración pero manteniendo 29 meses seguidos de expansión. El PMI manufacturero se mantuvo en 52, superando previsiones y marcando un máximo de 15 meses. El PMI de servicios cayó a 53,1, aún por encima de lo esperado.

Por otro lado, el PIB del primer trimestre se contrajo un 0,5% anualizado, afectado por menores gastos de consumo y exportaciones, siendo la primera caída trimestral en tres años.

El déficit comercial de bienes se amplió a 96.600 millones de dólares en mayo de 2025, un aumento de 9.600 millones, o un 11,0%, respecto a los 87.000 millones de abril, y por encima de las previsiones de un déficit de 88.500 millones.

Las ventas de viviendas nuevas unifamiliares cayeron un 13,7% en mayo de 2025 respecto al mes anterior, a una tasa anual ajustada por estacionalidad de 623.000 unidades, borrando el aumento revisado a la baja del 9,6% registrado en abril. El índice de precios de viviendas S&P CoreLogic Case-Shiller de 20 ciudades subió un 3,4% interanual en abril de 2025, desacelerándose desde el aumento del 4,1% del mes anterior y por debajo de las expectativas del mercado de un crecimiento del 4%.

EUROPA

En junio de 2025, el índice PMI compuesto de la Eurozona se mantuvo en 50,2, por debajo de lo esperado, marcando el sexto mes consecutivo en zona de expansión aunque con un crecimiento débil. El PMI de servicios subió a 50, en línea con las previsiones, mientras que el PMI manufacturero se mantuvo en 49,4, reflejando una estabilidad en la contracción del sector. Por su parte, el indicador de sentimiento económico (ESI) cayó a 94, frente al 94,8 de mayo, debido a una menor confianza en la industria.

REINO UNIDO

En junio de 2025, el PMI compuesto del Reino Unido subió a 50,7 desde 50,3, superando ligeramente las expectativas y marcando el segundo mes seguido de expansión del sector privado. El PMI manufacturero mejoró a 47,7, señalando la contracción más leve en cinco meses, mientras que el PMI de servicios aumentó a 51,3, en línea con las previsiones.

ASIA

En mayo de 2025, las ventas minoristas en Japón crecieron un 2,2% interanual, marcando el 38.º mes seguido de aumento, aunque con el ritmo más lento desde febrero y por debajo de las previsiones. La tasa de desempleo se mantuvo estable en 2,5% por tercer mes consecutivo.

En China, el Banco Popular inyectó 300.000 millones de yuanes a través de préstamos a medio plazo para asegurar suficiente liquidez en el sistema financiero.



BALLESTAS GROUP
PRIVATE WEALTH MANAGEMENT

Currency	Index	Level	Week	YTD	YTD (usd)	1 Year
Equity Market						
AMERICAS			3,84	4,96	4,96	13,51
USD	DOW JONES INDUS. AVG	43.819,27	3,83	3,89	3,89	12,85
USD	S&P 500 INDEX	6.173,07	3,45	5,64	5,64	13,59
USD	NASDAQ COMPOSITE	20.273,46	4,25	5,35	5,35	14,09
BRL	BRAZIL IBOVESPA INDEX	136.946,54	-0,12	13,85	28,65	11,80
ARS	S&P Merval TR ARS	2.043.335,00	-1,01	-19,35	-29,96	29,50
CLP	S&P/CLX IPSA (CLP) TR	8.178,42	1,25	21,88	28,90	25,56
MXN	S&P/BMV IPC	57.407,32	2,04	18,47	31,16	14,39
EUROPE			1,59	13,92	27,96	15,28
EUR	Euro Stoxx 50 Pr	5.325,64	1,76	11,54	26,34	10,08
GBP	FTSE 100 INDEX	8.798,91	0,34	9,93	20,36	10,15
EUR	DAX INDEX	24.033,22	2,92	20,71	36,14	30,26
EUR	CAC 40 INDEX	7.691,55	1,35	7,17	21,38	2,52
EUR	FTSE MIB INDEX	39.742,21	1,58	20,23	35,59	23,40
ASIA			3,17	31,65	11,94	21,56
JPY	NIKKEI 225	40.150,79	4,81	23,39	10,52	4,06
CNY	CSI 300 INDEX	3.921,76	2,04	19,31	2,71	17,25
HKD	HANG SENG INDEX	24.284,15	2,64	52,26	22,59	43,37
GLOBAL						
USD	ISHARES MSCI ACWI ETF	128,04	3,48	9,80	9,80	15,22
USD	MSCI WORLD	3.984,50	2,67	8,58	8,58	15,29
USD	MSCI EM	1.226,95	3,22	15,84	15,84	16,35
USD	MSCI AC ASIA PACIFIC	203,01	2,89	13,31	13,31	15,61
USD	MSCI EM LATIN AMERICA	2.310,86	2,09	28,58	28,58	12,67
Fixed Income						
GLOBAL		1.191,00	1,02	6,11	6,11	10,12
USD	Global Aggregate	496,64	1,14	7,16	7,16	8,71
USD	EM USD Aggregate	1.306,58	0,87	4,68	4,68	8,93
USD	Global High Yield	1.769,78	1,05	6,49	6,49	12,72
Commodities						
USD	BBG Commodity	102,89	-3,61	4,18	4,18	1,43
USD	Oro	3.275,25	-2,77	24,79	24,79	40,71
USD	WTI	65,14	-13,07	-6,26	-6,26	-20,31
USD	Soja	376,47	-3,77	-0,68	-0,68	-10,80

Source: Bloomberg. Information as of 27th of June 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.