



Weekly Recap

EEUU

Semana intensa en Estados Unidos la cual estuvo marcada por una serie de noticias económicas relevantes que reflejan una economía en expansión desigual. El índice PMI Compuesto de S&P Global subió a 54,6 en julio, alcanzando su nivel más alto del año, gracias a un fuerte repunte en el sector servicios, cuyo índice escaló a 55,2 puntos. Esta mejora sugiere que la demanda interna continúa firme en ese segmento. Sin embargo, el sector manufacturero mostró debilidad, con un PMI que descendió a 49,5, volviendo a territorio contractivo y por debajo de las expectativas del mercado.

En el mercado inmobiliario, los datos también mostraron señales mixtas. Las ventas de viviendas existentes cayeron un 2,7% en junio, marcando su nivel más bajo desde septiembre de 2024, afectadas por el encarecimiento del crédito hipotecario. Por el contrario, las ventas de viviendas nuevas crecieron levemente un 0,6%, aunque por debajo de lo estimado. Además, los pedidos de bienes duraderos se desplomaron un 9,3% mensual, revirtiendo el crecimiento de mayo. La caída se explicó por una fuerte contracción en pedidos de aeronaves y bienes de capital, lo que generó dudas sobre la inversión empresarial en el corto plazo.

En los mercados, la noticia más destacada fue el histórico acuerdo comercial alcanzado entre Estados Unidos y Japón. El pacto, anunciado el martes, reduce del 25% al 15% los aranceles sobre exportaciones japonesas, incluidos automóviles, y elimina los aranceles sobre productos estadounidenses importados por Japón. Además, Tokio se comprometió a invertir USD 550.000 millones en territorio estadounidense mediante capital, préstamos y garantías financieras. También se acordaron mayores compras japonesas de productos agrícolas, aviones Boeing y equipamiento militar estadounidense. Aunque se mantuvo el arancel del 50% sobre el acero japonés, el acuerdo fue bien recibido por los inversores. El Nikkei 225 subió un 3,5% el miércoles y otro 1,6% el jueves, reflejando el alivio en torno a las tensiones comerciales. Analistas consideran este pacto como un modelo para futuras negociaciones con la Unión Europea y otros socios estratégicos.

En el plano político, el presidente Donald Trump volvió a cargar contra la Reserva Federal y su titular, Jerome Powell. Aunque descartó una destitución inmediata, acusó a Powell de mantener las tasas “innecesariamente altas” por motivos políticos, perjudicando a compradores de vivienda. Trump también extendió sus críticas a la totalidad del directorio del banco central, al que acusó de carecer de “valentía” para bajar las tasas. El conflicto escaló tras la visita de Trump a la sede de la Fed en Washington, en medio de cuestionamientos por sobrecostos en su remodelación. La visita estuvo acompañada por Powell, visiblemente incómodo, y culminó con el presidente afirmando que, por el momento, no considera necesaria su remoción. Por su parte, el secretario del Tesoro, Scott Bessent, pidió una revisión del funcionamiento interno de la Fed.

EUROPA

El Banco Central Europeo mantuvo sin cambios las tasas de interés en julio, tras ocho recortes consecutivos, dejando la tasa de refinanciación en 2,15% y la de depósito en 2,0%. La decisión refleja una pausa para evaluar el impacto del nuevo entorno comercial sobre la economía y la inflación, que en junio alcanzó el objetivo del 2%. En cuanto a la actividad, el PMI Compuesto subió a 51, su mejor nivel en 11 meses, impulsado por mejoras en manufactura (49,8) y servicios (51,2). La confianza del consumidor repuntó a -14,7, aunque aún se mantiene en niveles históricamente bajos.

REINO UNIDO

Los datos económicos del Reino Unido en julio reflejaron señales mixtas. El PMI Compuesto bajó a 51 puntos, afectado por la caída del sector servicios (51,2), mientras que la manufactura repuntó levemente a 48,2, aún en contracción. En consumo, las ventas minoristas crecieron 0,9% en junio luego de la contracción de mayo, aunque el dato fue inferior a lo esperado.

ASIA

En Japón, el PMI Compuesto se mantuvo en 51,5 en julio, marcando cuatro meses de expansión, gracias al impulso del sector servicios cuyo PMI alcanzó los 53,5, mientras que el PMI de Manufactura cayó inesperadamente a 48,8, retornando a terreno contractivo por primera vez en más de un año.

En China, el Banco Popular mantuvo sin cambios las tasas de interés —3,0% a un año y 3,5% a cinco años— en medio de una desaceleración económica, presionada por aranceles de EE.UU., débil demanda interna y la persistente debilidad en el sector inmobiliario.

Currency	Index	Level	Week	YTD	YTD (usd)	1 Year
Equity Market						
AMERICAS			1,26	8,56	8,56	18,41
USD	DOW JONES INDUS. AVG	44.901,92	1,28	6,55	6,55	14,11
USD	S&P 500 INDEX	6.388,64	1,47	9,41	9,41	18,80
USD	NASDAQ COMPOSITE	21.108,32	1,02	9,73	9,73	22,32
BRL	BRAZIL IBOVESPA INDEX	133.525,70	0,11	11,01	23,36	5,84
ARS	S&P Merval TR ARS	2.197.099,00	5,87	-13,28	-30,34	34,95
CLP	S&P/CLX IPSA (CLP) TR	8.221,96	0,46	22,53	26,76	24,99
MXN	S&P/BMV IPC	57.281,74	1,79	18,52	33,29	11,31
EUROPE			0,53	16,15	30,00	18,66
EUR	Euro Stoxx 50 Pr	5.352,16	-0,07	12,24	27,21	13,67
GBP	FTSE 100 INDEX	9.120,31	1,45	13,98	22,20	16,18
EUR	DAX INDEX	24.217,50	-0,30	21,64	37,26	32,13
EUR	CAC 40 INDEX	7.834,58	0,18	9,26	23,83	7,43
EUR	FTSE MIB INDEX	40.726,26	1,37	23,63	39,50	23,90
ASIA			2,27	37,80	16,35	30,47
JPY	NIKKEI 225	41.456,23	4,11	27,40	11,71	11,62
CNY	CSI 300 INDEX	4.127,16	1,12	26,48	8,91	24,94
HKD	HANG SENG INDEX	25.388,35	1,58	59,52	28,43	54,84
GLOBAL						
USD	ISHARES MSCI ACWI ETF	131,88	1,63	13,10	13,10	19,45
USD	MSCI WORLD	4.124,25	1,46	12,49	12,49	19,48
USD	MSCI EM	1.267,29	1,46	20,07	20,07	20,33
USD	MSCI AC ASIA PACIFIC	210,76	3,08	17,96	17,96	18,66
USD	MSCI EM LATIN AMERICA	2.268,72	0,84	26,48	26,48	9,33
Fixed Income						
GLOBAL		1.198,81	0,56	6,51	6,51	9,12
USD	Global Aggregate	494,13	0,55	6,62	6,62	6,54
USD	EM USD Aggregate	1.315,21	0,46	5,37	5,37	8,78
USD	Global High Yield	1.787,09	0,65	7,54	7,54	12,03
Commodities						
USD	BBG Commodity	103,47	-1,56	4,77	4,77	7,13
USD	Oro	3.337,28	-0,38	27,15	27,15	41,14
USD	WTI	65,08	-3,36	-5,91	-5,91	-16,86
USD	Soja	366,03	-2,77	-3,24	-3,24	-10,46

Source: Bloomberg. Information as of 25th of July 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.