

# Weekly Recap

## EEUU

Esta semana, los mercados en EE.UU. estuvieron influenciados por la decisión de la Fed, el pesimismo de los inversionistas, la recuperación del mercado inmobiliario, tensiones comerciales y geopolíticas.

La Reserva Federal mantuvo las tasas de interés entre 4,25% y 4,5%, pero redujo su previsión de crecimiento para 2025 al 1,7% desde el 2,1% anterior, mientras que elevó su estimación de inflación al 2,7% y la de desempleo al 4,4%. Además, limitó la reducción de bonos del Tesoro en su balance a \$5.000 millones al mes desde \$25.000 millones. Jerome Powell, presidente de la Fed, adoptó un tono moderado, restando importancia a la inflación derivada de aranceles y asegurando que el banco central sigue enfocado en datos concretos.

El sentimiento del mercado se tornó claramente bajista, lo que algunos ven como un posible indicador alcista desde una perspectiva contraria. Según la encuesta de Bank of America, los administradores de fondos redujeron significativamente su exposición a acciones estadounidenses en marzo, mientras que la asignación de efectivo aumentó a 4,1%, el mayor nivel desde 2020. La Asociación Estadounidense de Inversionistas Individuales reportó que el 58% de los encuestados son bajistas y solo el 21% mantiene una visión alcista para los próximos seis meses.

El secretario del Tesoro, Scott Bessent, intentó calmar los temores del mercado, afirmando que las correcciones son normales, aunque admitió que no hay garantías de evitar una recesión. No obstante, expresó confianza en que la política fiscal y la seguridad energética impulsarán el crecimiento a largo plazo.

El mercado inmobiliario mostró señales de recuperación en febrero, con un aumento del 4,2% en las ventas de viviendas existentes, impulsado por la caída de tasas hipotecarias y un mayor inventario. El precio medio subió 3,8% interanual a \$398.400. Por su parte, la producción industrial aumentó un 0,7% en febrero, con la manufactura creciendo un 0,9%, impulsada en parte por las automotrices que aceleraron producción ante la posibilidad de nuevos aranceles.

En el ámbito comercial, Donald Trump reiteró que los nuevos aranceles sectoriales y recíprocos siguen en camino para el 2 de abril, mientras que la Casa Blanca confirmó que habrá “grandes aranceles”. Estas medidas podrían afectar la inflación y el crecimiento en los próximos meses.

En el frente geopolítico, EE.UU. lanzó ataques contra posiciones Hutíes en Yemen, advirtiendo que continuará con operaciones hasta que cesen las amenazas a la navegación. Trump también alertó a Irán sobre posibles consecuencias si sigue apoyando a los rebeldes.

Con incertidumbre en los mercados, señales de resiliencia en algunos sectores y riesgos en el frente comercial y geopolítico, la economía enfrenta un escenario de incertidumbre en los próximos meses.

## EUROPA

Esta semana, la economía europea mostró signos de mejora, con la encuesta ZEW de expectativas subiendo a 39,8 puntos en la Eurozona y a 51,5 en Alemania, reflejando un mayor optimismo. En los mercados, Alemania aprobó en el Bundestag una reforma para flexibilizar su freno a la deuda, permitiendo mayores gastos en defensa, infraestructura y clima. Se creará un fondo de €500.000 millones para infraestructura en los próximos 12 años, con €100.000 millones destinados a proyectos climáticos. Se espera que esta medida impulse el crecimiento de la economía alemana, que ha estado cerca de la recesión en los últimos dos años.

En el ámbito político, la Comisión Europea avanzó con medidas regulatorias contra Apple y Google, a pesar de las tensiones comerciales con Estados Unidos, lo que podría generar nuevas disputas entre ambas regiones.

## REINO UNIDO

El Banco de Inglaterra mantuvo su tasa en 4,5%, señalando mayor incertidumbre en el comercio global. El empleo sigue sólido, con salarios creciendo 5,8% y el desempleo estable en 4,4%, lo que podría retrasar cambios en la política monetaria hasta la segunda mitad del año.

## ASIA

China reportó un sólido crecimiento en producción industrial (5,9%) y ventas minoristas (4%) en febrero, y el gobierno planea impulsar el consumo y la demanda interna. El Banco Popular de China mantuvo sus tasas de préstamo en 3,1% a 1 año y 3,6% a 5 años. En Japón, el Banco Central mantuvo su tasa en 0,5%, las exportaciones crecieron un 11,4% y la inflación de febrero se desaceleró a 3,7%.

| Currency      | Index                 | Level        | Week  | YTD   | YTD (usd) | 1 Year |
|---------------|-----------------------|--------------|-------|-------|-----------|--------|
| Equity Market |                       |              |       |       |           |        |
| AMERICAS      |                       |              | 0,64  | -4,00 | -4,00     | 8,92   |
| USD           | DOW JONES INDUS. AVG  | 41.985,35    | 1,21  | -0,91 | -0,91     | 8,07   |
| USD           | S&P 500 INDEX         | 5.667,56     | 0,53  | -3,35 | -3,35     | 9,83   |
| USD           | NASDAQ COMPOSITE      | 17.784,05    | 0,18  | -7,76 | -7,76     | 8,87   |
| BRL           | BRAZIL IBOVESPA INDEX | 132.190,64   | 2,51  | 9,90  | 18,82     | 2,19   |
| ARS           | S&P Merval TR ARS     | 2.435.858,00 | 4,29  | -3,86 | -7,25     | 99,26  |
| CLP           | S&P/CLX IPSA (CLP) TR | 7.585,81     | 1,02  | 13,05 | 20,81     | 16,52  |
| MXN           | S&P/BMV IPC           | 52.657,39    | 0,33  | 6,59  | 9,97      | -3,17  |
| EUROPE        |                       |              | 0,28  | 11,33 | 15,93     | 15,88  |
| EUR           | Euro Stoxx 50 Pr      | 5.423,83     | 0,45  | 11,20 | 16,30     | 12,58  |
| GBP           | FTSE 100 INDEX        | 8.646,79     | 0,18  | 6,75  | 10,19     | 16,53  |
| EUR           | DAX INDEX             | 22.891,68    | -0,41 | 14,98 | 19,73     | 27,67  |
| EUR           | CAC 40 INDEX          | 8.042,95     | 0,18  | 9,11  | 14,10     | 2,17   |
| EUR           | FTSE MIB INDEX        | 39.035,71    | 0,98  | 14,60 | 19,33     | 20,44  |
| ASIA          |                       |              | -1,06 | 26,24 | 6,25      | 18,01  |
| JPY           | NIKKEI 225            | 37.677,06    | 0,75  | 14,64 | -0,47     | -6,07  |
| CNY           | CSI 300 INDEX         | 3.914,70     | -2,05 | 17,89 | 0,36      | 12,95  |
| HKD           | HANG SENG INDEX       | 23.689,72    | -1,89 | 46,20 | 18,87     | 47,13  |
| GLOBAL        |                       |              |       |       |           |        |
| USD           | ISHARES MSCI ACWI ETF | 117,98       | 0,45  | 0,41  | 0,41      | 9,60   |
| USD           | MSCI WORLD            | 3.693,56     | 0,79  | -0,05 | -0,05     | 10,16  |
| USD           | MSCI EM               | 1.140,69     | 1,99  | 6,56  | 6,56      | 13,67  |
| USD           | MSCI AC ASIA PACIFIC  | 189,91       | 2,32  | 4,96  | 4,96      | 11,56  |
| USD           | MSCI EM LATIN AMERICA | 2.129,04     | 1,64  | 16,03 | 16,03     | -10,38 |
| Fixed Income  |                       |              |       |       |           |        |
| GLOBAL        |                       | 1.154,27     | 0,43  | 2,67  | 2,67      | 7,50   |
| USD           | Global Aggregate      | 475,90       | 0,35  | 2,69  | 2,69      | 3,45   |
| USD           | EM USD Aggregate      | 1.282,49     | 0,52  | 2,75  | 2,75      | 8,87   |
| USD           | Global High Yield     | 1.704,41     | 0,42  | 2,56  | 2,56      | 10,18  |
| Commodities   |                       |              |       |       |           |        |
| USD           | BBG Commodity         | 105,32       | 0,38  | 6,64  | 6,64      | 6,58   |
| USD           | Oro                   | 3.021,48     | 1,25  | 15,13 | 15,13     | 38,52  |
| USD           | WTI                   | 68,26        | 1,61  | -3,18 | -3,18     | -15,80 |
| USD           | Soja                  | 369,96       | 1,08  | -1,20 | -1,20     | -16,67 |

Source: Bloomberg. Information as of 21<sup>st</sup> of March 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.