



Weekly Recap

EEUU

Estados Unidos atravesó una semana cargada de novedades económicas, políticas y de mercado, con especial atención en la relación comercial con China, la política monetaria de la Reserva Federal, el avance de la temporada de resultados corporativos y la prolongación del shutdown del gobierno.

En el plano geopolítico, el encuentro entre Donald Trump y Xi Jinping en la cumbre del APEC en Busan concluyó con la extensión por un año de la tregua comercial entre ambos países. El acuerdo incluyó medidas de distensión como el compromiso de China de frenar el tráfico de fentanilo hacia EE.UU., mayores compras de soja estadounidense y la suspensión de restricciones de exportación de minerales raros, mientras EE.UU. moderará ciertas restricciones tecnológicas y reducirá parcialmente aranceles. Si bien no resuelve los desacuerdos estructurales ni el proceso de desacople entre ambas economías, ofrece un alivio temporal a los mercados. En paralelo, Trump firmó acuerdos con Corea del Sur y Japón para fortalecer el suministro de minerales estratégicos y asegurar inversiones, reforzando la estrategia estadounidense de diversificación frente a China.

En el ámbito monetario, la Reserva Federal recortó las tasas en 25 puntos básicos, pero el presidente Jerome Powell moderó las expectativas de un nuevo recorte en diciembre, señalando divisiones internas y la necesidad de prudencia ante datos limitados por el shutdown, crecimiento más firme e inflación persistente. La Fed también anunció el fin del ajuste de su hoja de balance a partir del 1 de diciembre. Esto impulsó al alza los rendimientos del Tesoro y fortaleció al dólar, que cerró octubre con un avance cercano al 1,8%. El cierre del gobierno federal continuó sin solución en el Senado, pese a la presión creciente para aprobar una resolución presupuestaria "limpia", acumulando ya un costo económico estimado en USD 18.000 millones. Además, avanzan nombres para una posible sucesión de Powell al frente de la Fed, destacando Christopher Waller, Michelle Bowman y Rick Rieder entre los candidatos.

En los mercados, el dólar se apreció frente a las principales divisas, mientras las bolsas mostraron volatilidad a medida que los inversores evaluaban resultados corporativos mixtos y el potencial retorno del elevado gasto en inteligencia artificial. Nvidia alcanzó una capitalización histórica de USD 5 billones, y Amazon sorprendió con el mayor crecimiento de su negocio en la nube en casi tres años, mientras Meta retrocedió ante dudas sobre su fuerte inversión en IA y el retorno de las mismas. Varias grandes compañías, como Amazon, UPS y Target, anunciaron despidos. En cuanto a la temporada de resultados, ya reportó el 63% del S&P 500: el 82% superó expectativas de beneficios, con sorpresas positivas de 2,4% en ventas y 4,8% en ganancias, y crecimientos interanuales de 8,4% en ingresos y 10,3% en beneficios, consolidando un sólido arranque pese a las tensiones geopolíticas.

EUROPA

La Eurozona registró una inflación del 2,1% en octubre, acercándose al objetivo del 2% del BCE, con una moderación en alimentos y bienes industriales, aunque los servicios siguieron presionando al alza. El Banco Central Europeo mantuvo las tasas sin cambios. En los mercados, las bolsas europeas retrocedieron en la última jornada de octubre por resultados corporativos mixtos, aunque cerraron el mes con ganancias: el STOXX 50 subió 2,6% y el STOXX 600 avanzó 2,8%.

REINO UNIDO

El FTSE 100 cayó 0,4% tras nueve jornadas de alzas, aunque cerró octubre con un avance de 3,9%. El mercado espera que el Banco de Inglaterra mantenga tasas, con creciente expectativa de recortes más adelante. El Primer Ministro Keir Starmer no descartó subir impuestos (renta, seguro nacional o IVA) en el próximo presupuesto.

ASIA

Los mercados asiáticos mostraron fortaleza, con el Nikkei 225 de Japón superando por primera vez los 50.000 puntos y registrando su mejor mes en 35 años, impulsado por expectativas de estímulos fiscales; el Banco de Japón mantuvo las tasas sin cambios. En China, el nuevo plan quinquenal 2026-2030 apunta a elevar la demanda interna y reducir la dependencia del comercio exterior, priorizando el desarrollo tecnológico y manufacturero para sostener el crecimiento económico.

Currency	Index	Level	Week	YTD	YTD (usd)	1 Year
Equity Market						
AMERICAS			1,24	18,12	18,12	20,39
USD	DOW JONES INDUS. AVG	47.562,87	0,75	13,34	13,34	14,70
USD	S&P 500 INDEX	6.840,20	0,72	17,50	17,50	18,85
USD	NASDAQ COMPOSITE	23.724,96	2,25	23,53	23,53	27,63
BRL	BRAZIL IBOVESPA INDEX	149.540,43	2,30	24,32	42,70	13,89
ARS	S&P Merval TR ARS	3.002.607,00	44,57	18,51	-15,48	52,03
CLP	S&P/CLX IPSA (CLP) TR	9.428,89	2,66	40,52	48,01	43,95
MXN	S&P/BMV IPC	62.769,18	2,67	30,48	46,52	28,36
EUROPE			-0,04	21,34	33,30	22,95
EUR	Euro Stoxx 50 Pr	5.662,04	-0,13	19,10	32,62	20,40
GBP	FTSE 100 INDEX	9.717,25	0,75	22,49	28,48	23,86
EUR	DAX INDEX	23.958,30	-1,16	20,34	33,42	25,25
EUR	CAC 40 INDEX	8.121,07	-1,27	13,61	26,51	13,57
EUR	FTSE MIB INDEX	43.175,32	1,62	31,18	45,44	31,68
ASIA			0,07	56,40	31,24	30,41
JPY	NIKKEI 225	52.411,34	3,76	62,26	36,42	36,72
CNY	CSI 300 INDEX	4.640,67	-1,57	42,99	23,98	22,56
HKD	HANG SENG INDEX	25.906,65	-1,97	63,94	33,32	31,95
GLOBAL						
USD	ISHARES MSCI ACWI ETF	141,41	0,39	21,27	21,27	20,76
USD	MSCI WORLD	4.381,34	0,25	19,99	19,99	20,36
USD	MSCI EM	1.411,65	1,62	34,52	34,52	28,78
USD	MSCI AC ASIA PACIFIC	228,82	1,21	29,04	29,04	25,75
USD	MSCI EM LATIN AMERICA	2.569,84	2,07	44,78	44,78	27,52
Fixed Income						
GLOBAL		1.237,21	0,22	9,50	9,50	8,76
USD	Global Aggregate	499,24	-0,37	7,72	7,72	5,74
USD	EM USD Aggregate	1.377,55	0,58	10,37	10,37	10,08
USD	Global High Yield	1.834,85	0,45	10,41	10,41	10,46
Commodities						
USD	BBG Commodity	107,30	-0,07	8,65	8,65	8,02
USD	Oro	4.002,92	-2,68	52,54	52,54	45,88
USD	WTI	60,86	-1,04	-10,73	-10,73	-12,13
USD	Soja	402,93	5,59	7,29	7,29	11,96

Source: Bloomberg. Information as of 31st of October 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.