

Weekly Recap

EEUU

Esta semana dejó un panorama cargado de señales económicas relevantes, movimientos bruscos en los mercados financieros y definiciones políticas que volvieron a incidir sobre las expectativas de corto y mediano plazo. En el frente macroeconómico, el dato más contundente fue la fuerte caída de las vacantes laborales. En diciembre de 2025, las ofertas de empleo descendieron en 386.000 hasta 6,54 millones, el nivel más bajo desde septiembre de 2020 y muy por debajo de lo esperado por el mercado. La debilidad fue generalizada, con descensos marcados en servicios profesionales, comercio minorista y el sector financiero, y se extendió a todas las regiones del país. Si bien las contrataciones y las separaciones se mantuvieron estables, el retroceso del ratio de vacantes a 3,9% refuerza la percepción de un mercado laboral que pierde dinamismo de forma gradual. Otros indicadores acompañaron este tono más moderado. El índice de sentimiento del consumidor de la Universidad de Michigan volvió a mejorar en febrero, aunque sigue cerca de 20% por debajo de los niveles de comienzos de 2025 y con una marcada divergencia entre hogares con exposición bursátil y aquellos sin activos financieros. Al mismo tiempo, las expectativas de inflación a un año cayeron con fuerza hasta 3,5%, el nivel más bajo en más de un año, mientras que las expectativas de largo plazo se mantuvieron elevadas.

En contraste, los índices PMI sorprendieron positivamente, con el manufacturero regresando a zona expansiva, lo que sugiere una economía que se desacelera, pero aún lejos de una contracción abrupta. Esta combinación de datos laborales más débiles y señales mixtas de actividad presionó a la baja los rendimientos de los bonos del Tesoro hacia el cierre de la semana. En los mercados, la semana estuvo dominada por una fuerte corrección en acciones de software y tecnología, impulsada por el temor a que los avances en IA erosionen modelos de negocio tradicionales. El lanzamiento de nuevas herramientas de productividad basadas en IA y la revelación de planes de inversión por cerca de \$650.000 millones en capex para 2026 por parte de las grandes tecnológicas reavivaron el debate sobre una posible sobreinversión. Este contexto favoreció una rotación hacia acciones de valor, llevando al índice Russell 1000 Value a marcar máximos históricos..

La temporada de resultados corporativos continúa mostrando un balance sólido. Con más del 58% de las compañías del S&P 500 habiendo reportado, casi el 80% superó las expectativas de beneficios, con un crecimiento interanual de las ganancias cercano al 14% y ventas avanzando más de 9%, confirmando la resiliencia del sector corporativo pese al ruido macro y geopolítico.

En el plano político, Estados Unidos y la India alcanzaron un acuerdo preliminar que reduce aranceles y contempla compromisos de compra e inversión a cinco años, mientras que en Washington un breve cierre del gobierno obligó a reprogramar la publicación de datos clave como el empleo y la inflación.

EUROPA

La semana en la eurozona estuvo marcada por la decisión del Banco Central Europeo de mantener las tasas sin cambios en 3,75%, al considerar que la inflación converge al 2%, aunque advirtió sobre un contexto aún incierto. Los PMI reflejaron una actividad moderada, con el sector manufacturero en contracción (49,5) y servicios en expansión (51,6), dejando el índice compuesto en 51,3.

En Alemania, las exportaciones crecieron 4,0% mensual en diciembre y alcanzaron un máximo de 20 meses.

REINO UNIDO

El Banco de Inglaterra mantuvo la tasa en 3,75%, con un mensaje algo más flexible. Los PMI mostraron una mejora clara de la actividad: manufacturas en 51,8 y servicios repuntando con fuerza a 54,0, lo que llevó al PMI compuesto a 53,7 y señaló una aceleración del crecimiento impulsada por el sector servicios.

ASIA

En Japón, las encuestas anticipan una victoria de la coalición gobernante, lo que fortalecería al gobierno de Sanae Takaichi. La actividad mostró un tono positivo, con PMI manufactureros en 51,5 y servicios en 53,7, elevando el índice compuesto a 53,1. En este contexto, el BoJ dejó entrever una mayor disposición a subir tasas ante la presión inflacionaria de un yen débil. En China, la actividad se debilitó, con PMI de manufacturas y servicios en contracción. Este deterioro refleja una desaceleración económica. En paralelo, Xi Jinping reiteró su ambición de internacionalizar el renminbi, un objetivo que exigiría profundas reformas financieras.

CRNCY	Index	Level	Week	YTD	YTD (usd)	1 Year
Equity Market						
AMERICAS			0,19	1,60	1,60	13,23
USD	DOW JONES INDUS. AVG	50.115,67	2,50	4,35	4,35	10,87
USD	S&P 500 INDEX	6.932,30	-0,09	1,35	1,35	13,57
USD	NASDAQ COMPOSITE	23.031,21	-1,83	-0,88	-0,88	15,24
BRL	BRAZIL IBOVESPA INDEX	182.996,50	0,90	13,57	19,57	45,08
ARS	S&P Merval TR ARS	2.977.119,00	-6,95	-2,44	-0,99	18,37
CLP	S&P/CLX IPSA (CLP) TR	11.210,78	-1,83	6,96	12,80	54,68
MXN	S&P/BMV IPC	70.793,20	4,73	10,16	15,03	38,84
EUROPE			1,12	2,60	3,36	18,52
EUR	Euro Stoxx 50 Pr	5.998,40	0,85	3,67	4,39	16,00
GBP	FTSE 100 INDEX	10.369,75	1,43	4,46	5,75	23,68
EUR	DAX INDEX	24.721,46	0,74	0,94	1,48	13,46
EUR	CAC 40 INDEX	8.273,84	1,81	1,53	2,24	7,93
EUR	FTSE MIB INDEX	45.877,20	0,77	2,40	2,94	31,54
ASIA			1,03	3,97	3,93	32,38
JPY	NIKKEI 225	54.253,68	3,04	7,78	7,29	41,58
CNY	CSI 300 INDEX	4.643,60	0,87	0,46	1,23	24,18
HKD	HANG SENG INDEX	26.559,95	-0,81	3,65	3,26	31,38
GLOBAL						
USD	ISHARES MSCI ACWI ETF	146,28	0,54	3,39	3,39	19,44
USD	MSCI WORLD	4.452,13	-1,66	0,57	0,57	17,74
USD	MSCI EM	1.507,53	-1,33	7,41	7,41	41,40
USD	MSCI AC ASIA PACIFIC	243,20	-0,66	6,86	6,86	35,52
USD	MSCI EM LATIN AMERICA	3.104,96	-0,51	14,76	14,76	62,30
Fixed Income						
GLOBAL		1.258,95	-0,10	0,00	0,00	9,47
USD	Global Aggregate	504,24	-0,34	0,59	0,59	7,27
USD	EM USD Aggregate	1.394,59	0,20	0,56	0,56	9,99
USD	Global High Yield	1.878,01	-0,15	0,84	0,84	11,16
Commodities						
USD	BBG Commodity	117,96	-2,27	7,54	7,54	12,99
USD	Oro	4.948,65	1,11	14,63	14,63	73,26
USD	WTI	63,48	-2,65	10,94	10,94	-10,10
USD	Soja	408,33	4,75	6,42	6,42	5,12

Source: Bloomberg. Information as of 6th of February 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.