



Weekly Recap

EEUU

La semana cerró con una fuerte carga informativa en los planos económico, político y geopolítico, generando impactos directos en los mercados financieros de Estados Unidos y del mundo. Por un lado, se conocieron datos de inflación en EE.UU. más bajos de lo previsto, hubo avances diplomáticos con China en materia comercial, y por otro, un ataque militar de Israel contra Irán elevó la tensión en Medio Oriente, provocando una fuerte reacción en los precios del petróleo, el oro y las acciones del sector defensa.

En el frente económico, los datos de inflación correspondientes a mayo mostraron un enfriamiento superior al anticipado. El índice de precios al consumidor (IPC) subió solo un 0,1% mensual y un 2,4% interanual, por debajo de las expectativas del mercado. La inflación subyacente se mantuvo en 2,8% anual, también por debajo de lo previsto. A esto se sumó un informe de precios al productor (IPP) igualmente débil, con una variación mensual del 0,1% tanto en su versión general como subyacente. Estas cifras reforzaron la visión de un proceso desinflacionario en marcha, lo que aumentó las probabilidades de dos recortes de tasas por parte de la Reserva Federal en lo que queda del año. Como resultado, los rendimientos de los bonos del Tesoro cayeron, favorecidos también por exitosas subastas de deuda a largo plazo.

Desde el plano internacional, los representantes económicos de EE.UU. y China se reunieron en Londres para ratificar el acuerdo comercial alcanzado en mayo en Ginebra. Se anunció una flexibilización de los controles de exportación: EE.UU. permitirá exportar más motores de aviación y China facilitará el acceso a minerales raros. No obstante, los aranceles existentes no se modificaron, manteniéndose en 10% para productos estadounidenses y un promedio del 55% sobre importaciones chinas. A pesar de ello, los analistas destacaron que el tono de la reunión fue constructivo, y Goldman Sachs incluso elevó su previsión de crecimiento del PIB para 2025 al 1,25%, mientras redujo la probabilidad de recesión al 25%.

Pero el principal evento de la semana se dio el viernes, cuando fuerzas israelíes lanzaron ataques contra instalaciones militares y nucleares en Irán, matando a varios altos mandos iraníes. La ofensiva se produjo tras la declaración del OIEA que encontró a Irán en violación de sus compromisos nucleares, y luego de que EE.UU. ordenara evacuar personal diplomático de Bagdad por temor a represalias. Aunque Washington no participó en el ataque, el presidente Trump instó a Irán a negociar antes de que "sea demasiado tarde". Irán respondió lanzando drones, que fueron interceptados, y anunció planes para construir una nueva planta de enriquecimiento de uranio.

Los mercados globales reaccionaron con fuerza: el precio del petróleo se disparó ante la amenaza de un posible bloqueo del estrecho de Ormuz, lo que impulsó las acciones del sector energético. Las compañías de defensa subieron con fuerza y el oro se fortaleció como activo refugio. Los índices bursátiles retrocedieron desde máximos recientes, reflejando el aumento de la aversión al riesgo en un contexto geopolítico complejo.

EUROPA

En la eurozona también hubo señales económicas mixtas. La producción industrial cayó un 2,4% en abril, su mayor contracción desde 2023, y el superávit comercial se redujo fuertemente a €9.900 millones, afectado por aranceles de EE.UU. a productos químicos. Pese a esto, la confianza del inversionista mejoró levemente en junio. Asimismo, destacamos que los fondos europeos atrajeron \$21.000 millones en mayo, alcanzando su mayor flujo en cuatro años, mostrando interés por los activos del viejo continente. Por otra parte, resaltamos que la UE propuso nuevas sanciones contra Rusia, incluyendo un límite de precio al petróleo de \$45 por barril.

REINO UNIDO

La economía británica se contrajo un 0,3% en abril, su mayor caída mensual desde octubre de 2023 y la primera en seis meses, superando las expectativas del mercado. A su vez, el mercado laboral mostró signos de enfriamiento: los salarios crecieron 5,2% a/a, el ritmo más lento en siete meses, y la tasa de desempleo subió al 4,6%, su nivel más alto desde 2021. Ante este panorama, el Banco de Inglaterra no recortaría tasas en junio, aunque se espera un recorte en agosto. Por otro lado, se espera que un acuerdo comercial entre Londres y Washington es inminente.

ASIA

En Japón hubo récord de recompras de acciones y se anunció avances en negociaciones comerciales con EE.UU. China por su parte, presentó una inflación negativa (-0,1%) y un débil desempeño en comercio exterior, con exportaciones desacelerándose (+4,8%) y una caída mayor a la esperada en importaciones (3,4%).



BALLESTAS GROUP
PRIVATE WEALTH MANAGEMENT

Currency	Index	Level	Week	YTD	YTD (usd)	1 Year
Equity Market						
AMERICAS			-0,76	1,02	1,02	12,81
USD	DOW JONES INDUS. AVG	42.197,79	-1,30	-0,01	-0,01	12,95
USD	S&P 500 INDEX	5.976,97	-0,36	2,24	2,24	12,99
USD	NASDAQ COMPOSITE	19.406,83	-0,61	0,83	0,83	12,47
BRL	BRAZIL IBOVESPA INDEX	137.212,63	0,82	14,07	27,13	14,89
ARS	S&P Merval TR ARS	2.127.156,00	-1,37	-16,04	-26,81	39,51
CLP	S&P/CLX IPSA (CLP) TR	8.209,89	0,49	22,35	29,76	26,54
MXN	S&P/BMV IPC	57.462,02	-1,03	18,55	30,89	13,99
EUROPE			-1,99	13,04	25,31	14,76
EUR	Euro Stoxx 50 Pr	5.290,47	-2,54	10,75	23,65	9,88
GBP	FTSE 100 INDEX	8.850,63	0,16	10,44	19,93	12,11
EUR	DAX INDEX	23.516,23	-3,24	18,12	31,31	27,59
EUR	CAC 40 INDEX	7.684,68	-1,47	6,95	19,41	1,92
EUR	FTSE MIB INDEX	39.438,75	-2,86	18,98	32,27	22,27
ASIA			-0,63	27,58	8,49	16,97
JPY	NIKKEI 225	37.834,25	-0,67	16,13	4,45	-0,40
CNY	CSI 300 INDEX	3.864,18	-0,34	17,07	0,63	13,26
HKD	HANG SENG INDEX	23.892,56	-0,87	49,54	20,40	38,04
GLOBAL						
USD	ISHARES MSCI ACWI ETF	125,39	-0,29	6,71	6,71	14,03
USD	MSCI WORLD	3.944,58	0,79	7,44	7,44	14,26
USD	MSCI EM	1.202,74	1,84	13,39	13,39	15,94
USD	MSCI AC ASIA PACIFIC	200,23	1,65	11,65	11,65	14,56
USD	MSCI EM LATIN AMERICA	2.284,01	1,66	26,98	26,98	12,50
Fixed Income						
GLOBAL		1.181,54	0,87	5,31	5,31	9,02
USD	Global Aggregate	493,27	1,18	6,44	6,44	7,27
USD	EM USD Aggregate	1.297,48	0,74	3,95	3,95	8,34
USD	Global High Yield	1.753,88	0,69	5,54	5,54	11,44
Commodities						
USD	BBG Commodity	105,31	1,93	6,63	6,63	-0,07
USD	Oro	3.431,51	3,66	30,78	30,78	48,92
USD	WTI	73,46	13,75	5,30	5,30	-6,56
USD	Soja	391,39	1,06	3,26	3,26	-10,17

Source: Bloomberg. Information as of 13th 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.