



OCTOBER-24-2025

BALLESTAS GROUP
PRIVATE WEALTH MANAGEMENT

Weekly Recap

EEUU

La semana en Estados Unidos estuvo marcada por una intensa agenda económica, comercial y política con impacto global. En el frente diplomático, Washington y Canberra firmaron un acuerdo estratégico de USD 8.500 millones enfocado en el suministro de minerales críticos, especialmente tierras raras, para reducir la dependencia de China en sectores tecnológicos y de defensa. Además, la Casa Blanca confirmó que el presidente Trump se reunirá con su par chino Xi Jinping durante la próxima cumbre del APEC en Corea del Sur, con la intención de avanzar en acuerdos agrícolas, energéticos y temas vinculados a la guerra en Ucrania. En paralelo, Estados Unidos impuso sanciones a las petroleras rusas Lukoil y Rosneft, alineándose con la Unión Europea y elevando los precios internacionales del petróleo más de un 5%, con el WTI nuevamente por encima de los USD 60 por barril. Washington también anunció una investigación sobre el cumplimiento por parte de China del acuerdo comercial de Fase Uno de 2020 y evalúa imponer nuevas restricciones a las exportaciones tecnológicas dependientes de software estadounidense.

En el ámbito macroeconómico, los datos de inflación mostraron un alza anual del 3% en septiembre, ligeramente inferior a lo esperado, con una inflación subyacente estable. Estos resultados refuerzan las expectativas de que la Reserva Federal continúe su ciclo de recortes de tasas, con el mercado anticipando dos bajas adicionales antes de fin de año. Los indicadores PMI reflejaron expansión tanto en manufacturas como en servicios, con lecturas de 52,2 y 55,2 puntos respectivamente, señalando un crecimiento más sólido de la actividad. En tanto, las ventas de viviendas existentes aumentaron 1,5% en septiembre gracias al descenso de las tasas hipotecarias, aunque la confianza del consumidor cayó a su nivel más bajo en cinco meses, reflejando la cautela ante la incertidumbre económica y comercial.

En el terreno político, Trump suspendió las negociaciones comerciales con Canadá tras nuevas tensiones diplomáticas y confirmó que viajará a China a comienzos de 2026. Además, el Tesoro estadounidense firmó un acuerdo de estabilización económica con el Banco Central de Argentina y destacó la fuerte reducción del déficit fiscal, que entre abril y septiembre sumó USD 468.000 millones, el nivel más bajo desde 2019.

En los mercados financieros, la temporada de resultados del S&P 500 avanza con un tono positivo. Con el 29% de las compañías ya reportadas, el 85% ha superado las proyecciones de beneficios. La sorpresa promedio en utilidades alcanza el 7,7%, mientras que las ventas sorprendieron al alza en 2,38%. En comparación con el tercer trimestre de 2024, los ingresos crecen 7,8% y las ganancias un destacado 15,1%. Solo el sector de consumo discrecional registra una contracción en beneficios, mientras tecnología, servicios públicos, finanzas y energía muestran incrementos de dos dígitos. De los reportes de esta semana destacamos Netflix reportó buenos resultados, aunque afectados por un costo único en Brasil; Intel volvió a generar beneficios gracias a la fuerte demanda de IA. Tesla mostró crecimiento en ingresos, pero sus márgenes y BPA se vieron presionados por inversiones estratégicas en IA y robótica.

EUROPA

En la Eurozona, el superávit por cuenta corriente cayó por menores saldos de bienes y rentas primarias, mientras que la construcción avanzó levemente en un entorno de bajo crecimiento. No obstante, la confianza del consumidor alcanzó máximos de ocho meses y los PMI mostraron expansión, con servicios firmes y manufacturas estabilizadas en el umbral de 50, lo que sugiere una pausa en la contracción industrial.

REINO UNIDO

La inflación en Reino Unido se mantuvo estable y por debajo de lo previsto, mientras que las ventas minoristas y los PMI reflejaron una mejora gradual en la actividad económica. La producción industrial creció moderadamente, consolidando una recomposición leve pero sostenida del dinamismo.

ASIA

Japón registró un déficit comercial inferior al de un año atrás, aunque el dato fue peor de lo esperado debido a un repunte más fuerte en las importaciones. Las exportaciones e importaciones crecieron, reflejando un mayor dinamismo del comercio internacional. En materia de precios, la inflación anual subió al 2,9%, nuevamente por encima del objetivo del Banco de Japón, manteniendo el debate sobre el futuro de la política monetaria. No obstante, los PMI mostraron señales de desaceleración, con moderación en servicios y contracción más marcada en manufacturas, lo que indica cierta fragilidad del crecimiento interno.

Currency	Index	Level	Week	YTD	YTD (usd)	1 Year
Equity Market						
AMERICAS			2,16	16,65	16,65	18,64
USD	DOW JONES INDUS. AVG	47.207,12	2,24	12,49	12,49	11,80
USD	S&P 500 INDEX	6.791,69	1,93	16,66	16,66	17,72
USD	NASDAQ COMPOSITE	23.204,87	2,31	20,81	20,81	26,42
BRL	BRAZIL IBOVESPA INDEX	146.172,21	1,93	21,52	39,38	12,76
ARS	S&P Merval TR ARS	2.076.859,00	4,39	-18,03	-43,27	15,85
CLP	S&P/CLX IPSA (CLP) TR	9.184,41	0,60	36,88	44,31	36,83
MXN	S&P/BMV IPC	61.198,10	-0,88	27,22	44,31	22,52
EUROPE			1,68	21,35	34,59	21,16
EUR	Euro Stoxx 50 Pr	5.674,50	1,20	19,26	33,97	18,83
GBP	FTSE 100 INDEX	9.645,62	3,13	21,58	29,12	20,11
EUR	DAX INDEX	24.239,89	1,72	21,75	36,18	24,93
EUR	CAC 40 INDEX	8.225,63	0,63	15,07	29,27	13,47
EUR	FTSE MIB INDEX	42.486,67	1,74	29,09	44,39	28,46
ASIA			1,40	53,87	29,46	28,56
JPY	NIKKEI 225	49.299,65	0,23	52,52	29,29	31,67
CNY	CSI 300 INDEX	4.660,68	2,79	43,58	24,47	21,90
HKD	HANG SENG INDEX	26.160,15	1,17	65,51	34,63	32,11
GLOBAL						
USD	ISHARES MSCI ACWI ETF	140,86	1,61	20,80	20,80	19,80
USD	MSCI WORLD	4.343,58	1,11	18,93	18,93	19,60
USD	MSCI EM	1.381,37	1,46	31,59	31,59	24,31
USD	MSCI AC ASIA PACIFIC	225,02	1,39	26,85	26,85	23,28
USD	MSCI EM LATIN AMERICA	2.519,92	1,61	41,97	41,97	24,23
Fixed Income						
GLOBAL			1.230,78	0,11	9,15	8,79
USD	Global Aggregate	501,24	-0,16	8,16	8,16	6,21
USD	EM USD Aggregate	1.368,06	0,34	9,61	9,61	9,75
USD	Global High Yield	1.823,05	0,16	9,70	9,70	10,40
Commodities						
USD	BBG Commodity	107,38	1,67	8,73	8,73	8,25
USD	Oro	4.100,08	-3,57	56,20	56,20	49,85
USD	WTI	61,46	6,81	-9,90	-9,90	-12,44
USD	Soja	381,59	2,18	1,61	1,61	4,57

Source: Bloomberg. Information as of 24th 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.