

Weekly Recap

EEUU

Durante la semana, los mercados estadounidenses se vieron influenciados por el aumento de las tensiones geopolíticas, la incertidumbre fiscal y el avance inicial de la temporada de resultados corporativos. No obstante, la semana cerró con los principales índices accionarios S&P y Nasdaq aumentando en un 1,71% y 2,41%.

El presidente Donald Trump endureció su retórica frente a China, advirtiendo sobre una posible “guerra comercial” y amenazando con imponer aranceles del 100% a las exportaciones chinas desde el 1° de noviembre. Sin embargo, en una entrevista posterior, calificó esos aranceles como “insostenibles” y adelantó que se reunirá con el presidente Xi Jinping en dos semanas en Corea del Sur, comentario que contribuyó a revertir las pérdidas iniciales de los futuros bursátiles. En paralelo, el cierre del gobierno federal, que ya lleva tres semanas, continúa generando preocupación entre los inversores al retrasar la publicación de indicadores clave y aumentar la incertidumbre fiscal. En el plano económico, los datos publicados mostraron señales mixtas. El optimismo de las pequeñas empresas (NFIB) descendió por primera vez en tres meses, reflejando un deterioro en el sentimiento empresarial. En el sector manufacturero, el índice Empire State sorprendió al alza y volvió a terreno positivo, mientras que el indicador de Filadelfia cayó a su nivel más bajo en seis meses, evidenciando una desaceleración desigual entre regiones. En contraste, el mercado inmobiliario mostró una leve recuperación: el índice NAHB alcanzó su mejor lectura en medio año, impulsado por tasas hipotecarias más bajas y mejores expectativas de venta.

El presidente de la Reserva Federal, Jerome Powell, reiteró que la política monetaria seguirá un curso de flexibilización moderada, señalando que las condiciones económicas se mantienen estables desde septiembre y que es probable que haya al menos dos recortes de tasas adicionales este año. Sus comentarios fueron interpretados positivamente por los mercados, con el índice Russell 2000 alcanzando un récord histórico ante la expectativa de menores tasas y alivio regulatorio. Powell también advirtió que los riesgos a la baja para el empleo han aumentado y anticipó que la Fed podría poner fin pronto a la reducción de su balance.

La temporada de resultados del S&P 500 avanza con un 11,7% de las compañías reportadas, y aunque es temprano para establecer tendencias, la mayoría ha superado estimaciones de ingresos y beneficios. Los bancos lideran el crecimiento con un aumento del 10,8% en ventas y del 21,6% en ganancias, destacando el sólido inicio de la temporada en medio de un contexto macroeconómico volátil.

Sin embargo, destacamos que el CEO de JPMorgan, Jamie Dimon, advirtió sobre posibles nuevas quiebras en el segmento de crédito privado, aludiendo al dicho de Wall Street de que “nunca hay una sola cucaracha en la cocina”. La advertencia cobró fuerza tras conocerse pérdidas en dos bancos regionales por préstamos fraudulentos, lo que presionó las acciones financieras.

EUROPA

En la Unión Europea, la producción industrial cayó 1,2% en agosto y la inflación se mantuvo en 2,2%, aún por encima del objetivo del BCE, reflejando una desaceleración económica. El superávit comercial se redujo a €1.000 millones por la baja en exportaciones a EE.UU. Además, la Comisión Europea evalúa imponer a las empresas chinas que operen en la región la obligación de transferir tecnología a socios locales. En Francia, el gobierno francés superó dos mociones de censura tras suspender la reforma previsional, aliviando la tensión política y redujo el diferencial entre la deuda francesa y alemana a su nivel más bajo desde agosto.

REINO UNIDO

En el Reino Unido, los datos económicos fueron mixtos. El desempleo subió a 4,8% y se perdieron 10.000 empleos en nómina en septiembre, mientras que los salarios crecieron 4,7% a/a, aunque a un ritmo más moderado. La producción industrial repuntó 0,4% en agosto y el PIB creció 0,3% en el trimestre, mostrando una expansión modesta.

ASIA

El FMI elevó su previsión de crecimiento para Asia a 4,5% en 2025, pero anticipó una desaceleración a 4,1% en 2026. En China, el IPC cayó 0,3% interanual en septiembre y los precios al productor retrocedieron 2,3%, reflejando presiones deflacionarias. Además, Pekín anunció nuevas restricciones a las exportaciones de tierras raras, lo que impulsó acuerdos estratégicos entre EE.UU. y Australia.

Currency	Index	Level	Week	YTD	YTD (usd)	1 Year
Equity Market						
AMERICAS			1,81	14,19	14,19	15,71
USD	DOW JONES INDUS. AVG	46.190,61	1,56	10,03	10,03	8,51
USD	S&P 500 INDEX	6.664,01	1,71	14,45	14,45	14,92
USD	NASDAQ COMPOSITE	22.679,97	2,14	18,08	18,08	23,71
BRL	BRAZIL IBOVESPA INDEX	143.315,45	1,87	19,15	35,96	7,93
ARS	S&P Merval TR ARS	1.989.555,00	3,36	-21,47	-44,30	8,64
CLP	S&P/CLX IPSA (CLP) TR	9.129,98	5,24	36,06	40,83	39,27
MXN	S&P/BMV IPC	61.676,68	1,95	28,21	45,41	23,77
EUROPE			0,31	19,33	33,02	20,53
EUR	Euro Stoxx 50 Pr	5.607,39	1,39	17,85	32,90	18,83
GBP	FTSE 100 INDEX	9.354,57	-0,72	17,89	26,35	17,32
EUR	DAX INDEX	23.830,99	-1,69	19,70	34,40	24,90
EUR	CAC 40 INDEX	8.174,20	3,27	14,35	28,96	13,04
EUR	FTSE MIB INDEX	41.758,11	-0,69	26,88	42,46	28,57
ASIA			-1,73	48,62	25,70	25,71
JPY	NIKKEI 225	47.582,15	-1,05	47,21	26,80	24,58
CNY	CSI 300 INDEX	4.514,23	-1,67	38,94	20,35	22,45
HKD	HANG SENG INDEX	25.247,10	-2,47	59,71	29,94	30,10
GLOBAL						
USD	ISHARES MSCI ACWI ETF	138,63	2,15	18,89	18,89	16,97
USD	MSCI WORLD	4.292,08	1,30	17,51	17,51	16,98
USD	MSCI EM	1.378,96	0,99	31,35	31,35	23,83
USD	MSCI AC ASIA PACIFIC	224,60	0,76	26,61	26,61	21,40
USD	MSCI EM LATIN AMERICA	2.479,17	2,44	39,67	39,67	20,40
Fixed Income						
GLOBAL		1.230,09	0,67	9,15	9,15	7,54
USD	Global Aggregate	502,38	0,84	8,40	8,40	4,97
USD	EM USD Aggregate	1.364,74	0,52	9,34	9,34	8,09
USD	Global High Yield	1.823,16	0,66	9,71	9,71	9,57
Commodities						
USD	BBG Commodity	105,62	1,47	6,94	6,94	8,15
USD	Oro	4.237,75	5,47	61,62	61,62	57,38
USD	WTI	57,69	-2,05	-15,88	-15,88	-18,37
USD	Soja	373,99	1,42	-0,41	-0,41	3,26

Source: Bloomberg. Information as of 17th 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.