



Weekly Recap

EEUU

La semana dejó un panorama mixto para Estados Unidos, con señales encontradas en la economía, un tono positivo en los mercados corporativos y novedades relevantes en materia política y comercial. En el frente económico, crecieron las preocupaciones en el mercado laboral tras conocerse que los despidos corporativos alcanzaron en octubre su nivel más alto en 22 años, con más de 153.000 recortes vinculados a ajustes postpandemia y a la creciente automatización asociada al avance de la inteligencia artificial. Esto podría anticipar una mayor debilidad en sectores como tecnología, almacenamiento y alimentación. No obstante, el informe de empleo privado de ADP aportó cierto alivio al mostrar la creación de 42.000 puestos de trabajo, superando expectativas y rompiendo la racha de debilitamiento observada desde mediados de año.

Los indicadores de actividad mostraron un contraste. El PMI de servicios del ISM repuntó hasta 52,4, su mejor nivel desde febrero, impulsado por mayores nuevos pedidos y una mejora en la actividad empresarial, mientras que los índices de S&P también reflejaron una expansión firme tanto en servicios como en el indicador compuesto. En cambio, el PMI manufacturero del ISM retrocedió a 48,7, manteniéndose en terreno contractivo por octavo mes consecutivo y evidenciando la persistente debilidad del sector industrial. A su vez, el ánimo del consumidor volvió a deteriorarse: el índice de confianza de la Universidad de Michigan cayó a 50,3 en noviembre, el nivel más bajo desde 2022, en medio de mayores preocupaciones económicas.

En los mercados, la temporada de resultados corporativos continúa sorprendiendo al alza. Con el 90% de las compañías del S&P 500 ya habiendo presentado sus balances, el 82% superó las estimaciones de beneficios. La sorpresa en ventas alcanza el 2,42% y la de beneficios el 6,73%, lo que consolida una vez más una sólida temporada de resultados pese a las tensiones geopolíticas y comerciales. Las ventas crecieron 8,19% frente al 3T24, mientras que las ganancias avanzaron un notable 11,77%. Excepto energía, todos los sectores registran expansión en beneficios, destacándose tecnología, financiero y materiales con incrementos de dos dígitos.

En el frente político y comercial se registraron avances importantes. La administración Trump ratificó la continuidad de acuerdos con China sobre control del fentanilo y reducciones arancelarias recíprocas, lo que contribuye a cierta estabilidad en la relación bilateral. Ambos países acordaron además establecer líneas directas de comunicación entre sus fuerzas militares para prevenir incidentes. También se reabrieron conversaciones comerciales con Suiza, mientras Trump destacó progresos con la India, señalando que el país recortó importaciones de petróleo ruso. Paralelamente, trascendió que el gobierno evalúa nuevas estrategias para reforzar el uso global del dólar frente a los esfuerzos de China por erosionar su dominio internacional.

EUROPA

La actividad económica de la zona euro muestra señales de recuperación tras varios meses de estancamiento. El PMI compuesto ascendió a 52,5 en octubre, su mejor nivel desde mayo de 2023, lo que refleja una expansión más sólida del sector privado. El sector manufacturero se estabilizó en el umbral de 50 puntos, sugiriendo un freno en la contracción industrial, mientras que el sector servicios continúa siendo el principal motor del crecimiento. En contraste, los datos duros siguen mostrando cierta debilidad. Las ventas minoristas cayeron un 0,1% mensual en septiembre, marcando el tercer mes consecutivo de retroceso, mientras que los precios de producción industrial volvieron a descender (-0,1%), afectados por la baja de los precios energéticos.

REINO UNIDO

El Banco de Inglaterra mantuvo su tasa en 4% en una votación dividida, reflejando un debate sobre flexibilización monetaria. La desinflación y la moderación salarial respaldan esa visión. Los PMI mejoraron: el índice compuesto subió a 52,2 gracias al repunte de servicios y la estabilización industrial. La economía británica muestra un crecimiento leve en un entorno de menor inflación.

ASIA

China mostró fortaleza externa en octubre con récords en cuenta corriente y reservas, pero su superávit comercial mensual cayó por menores exportaciones. Los PMI se mantuvieron en expansión moderada. Pekín suspendió temporalmente aranceles a EE.UU. como gesto de distensión.

En Japón, el gobierno de Sanae Takaichi prepara un presupuesto suplementario de más de ¥10 mil millones, parte destinado a impulsar la industria de inteligencia artificial.

Currency	Index	Level	Week	YTD	YTD (usd)	1 Year
Equity Market						
AMERICAS			-1,95	15,79	15,79	15,41
USD	DOW JONES INDUS. AVG	46.987,10	-1,21	11,97	11,97	9,12
USD	S&P 500 INDEX	6.728,80	-1,61	15,61	15,61	14,80
USD	NASDAQ COMPOSITE	23.004,54	-3,03	19,78	19,78	22,30
BRL	BRAZIL IBOVESPA INDEX	153.937,98	2,94	27,98	48,08	17,64
ARS	S&P Merval TR ARS	2.864.647,00	-4,59	13,06	-17,88	57,83
CLP	S&P/CLX IPSA (CLP) TR	9.605,06	1,87	43,15	50,42	43,77
MXN	S&P/BMV IPC	63.391,24	1,16	32,00	49,02	26,70
EUROPE			-1,25	19,86	32,24	22,82
EUR	Euro Stoxx 50 Pr	5.566,53	-1,64	17,14	31,08	20,67
GBP	FTSE 100 INDEX	9.682,57	-0,26	22,17	28,52	23,56
EUR	DAX INDEX	23.569,96	-1,62	18,39	31,90	24,66
EUR	CAC 40 INDEX	7.950,18	-2,10	11,22	24,45	11,77
EUR	FTSE MIB INDEX	42.917,67	-0,60	30,40	45,28	33,45
ASIA			-1,03	55,34	30,58	25,22
JPY	NIKKEI 225	50.276,37	-4,07	55,67	31,73	30,17
CNY	CSI 300 INDEX	4.678,79	0,57	44,19	24,98	15,95
HKD	HANG SENG INDEX	26.241,83	0,40	66,16	35,03	29,56
GLOBAL						
USD	ISHARES MSCI ACWI ETF	139,54	-1,32	19,67	19,67	17,77
USD	MSCI WORLD	4.323,70	-1,49	18,44	18,44	17,34
USD	MSCI EM	1.393,77	-0,52	32,84	32,84	26,55
USD	MSCI AC ASIA PACIFIC	227,53	-0,41	28,36	28,36	24,78
USD	MSCI EM LATIN AMERICA	2.614,64	1,70	47,40	47,40	29,31
Fixed Income						
GLOBAL		1.234,89	-0,14	9,30	9,30	9,17
USD	Global Aggregate	498,35	-0,10	7,53	7,53	6,39
USD	EM USD Aggregate	1.375,53	-0,15	10,21	10,21	10,64
USD	Global High Yield	1.830,79	-0,18	10,16	10,16	10,47
Commodities						
USD	BBG Commodity	107,31	0,00	8,65	8,65	9,07
USD	Oro	4.002,34	-0,01	52,48	52,48	47,87
USD	WTI	59,86	-1,84	-12,20	-12,20	-17,27
USD	Soja	403,75	0,23	7,51	7,51	8,54

Source: Bloomberg. Information as of 7th of November 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.