

Weekly Recap

EEUU

Durante la semana, los datos económicos de Estados Unidos confirmaron un desempeño sólido, aunque con señales de moderación hacia 2026. El hecho más destacado fue la revisión al alza del PIB del tercer trimestre, que alcanzó un crecimiento anualizado de 4,4%, el más fuerte desde 2023 y superior a la estimación inicial. Este avance se sustentó en un consumo privado robusto, mayores exportaciones y un incremento del gasto público, mientras que el efecto negativo de los inventarios fue menor al previsto. En paralelo, la inflación volvió a ocupar un lugar central: el índice PCE, preferido por la Reserva Federal, subió 0,2% mensual tanto en su versión general como subyacente. En términos interanuales, mostró una leve aceleración y se mantiene por encima del objetivo del 2%, lo que refuerza la idea de un proceso desinflacionario lento y dependiente de los datos, consistente con una Fed cautelosa. Los indicadores adelantados ofrecieron un panorama mixto. Los PMI de enero reflejaron una expansión moderada: el sector servicios se mantuvo en niveles compatibles con crecimiento, mientras que la manufactura apenas logró sostenerse sobre el umbral de expansión, sugiriendo una mejora marginal tras meses de debilidad. El índice compuesto avanzó de forma acotada, evidenciando un impulso económico más contenido que en la segunda mitad de 2025. El mercado laboral continuó mostrando resiliencia. Las solicitudes semanales de subsidio por desempleo rondaron las 200.000, sin señales de deterioro. En contraste, el sector inmobiliario exhibió fragilidad, con una caída marcada en las ventas pendientes de viviendas, pese a una leve recuperación del gasto en construcción.

En los mercados financieros, la semana estuvo marcada por volatilidad derivada de factores políticos y geopolíticos. Las tensiones iniciales en torno a Groenlandia y la amenaza de nuevos aranceles generaron temores de conflicto comercial, presionando a los activos de riesgo. Sin embargo, el tono se moderó cuando el presidente Donald Trump descartó el uso de la fuerza y anunció avances hacia un acuerdo, lo que permitió al S&P 500 recuperar gran parte de las pérdidas. Pese a titulares sobre un posible "sell America", la subasta de bonos del Tesoro a 20 años por USD 13.000 millones mostró una demanda sólida.

La temporada de resultados corporativos continúa siendo positiva. Netflix superó expectativas en ingresos y beneficios, impulsado por suscriptores y publicidad. United Airlines registró ingresos récord y un BPA superior a lo esperado, destacando el crecimiento en cabinas premium. Intel reportó resultados mejores a lo previsto, aunque su guía conservadora para el primer trimestre de 2026 presionó sus acciones.

En el plano político, comenzó en Abu Dhabi la primera ronda de conversaciones trilaterales de paz entre Rusia, Ucrania y Estados Unidos. En Davos, el secretario del Tesoro, Scott Bessent, señaló un equilibrio más estable en la relación con China y anticipó posibles encuentros entre Trump y Xi Jinping.

EUROPA

En la Eurozona, la actividad mostró señales de estancamiento. Los PMI reflejaron una desaceleración en servicios y una leve mejora en manufacturas, aunque esta última sigue en zona contractiva. La inflación sorprendió a la baja y cayó por debajo del objetivo del BCE por primera vez desde mayo, reforzando la percepción de un escenario de desinflación gradual. En este contexto, el Banco Central Europeo reiteró una postura paciente, en un entorno de crecimiento débil, pero mercado laboral aún resistente.

REINO UNIDO

El Reino Unido mostró un desempeño relativamente más sólido. Los PMI de servicios, manufactura y el índice compuesto sorprendieron al alza, marcando la expansión más fuerte del sector privado en varios meses. Las ventas minoristas también superaron expectativas, lo que sugiere una demanda interna más firme. Sin embargo, la inflación volvió a acelerarse hacia fin de año, lo que podría complicar el proceso de normalización monetaria. El mercado laboral se mantiene estable, con crecimiento salarial todavía elevado.

ASIA

En Japón, la primera ministra Sanae Takaichi disolvió la cámara baja y convocó elecciones para el 8 de febrero. El rendimiento del JGB a 20 años llegó a 3,46% antes de retroceder a 3,27%, tras esfuerzos oficiales por calmar los mercados.

La economía de China creció 4,5% anual en el cuarto trimestre y alcanzó la meta de 5% en 2025. En paralelo, el PBoC reforzó el apoyo monetario con una fuerte inyección de liquidez vía MLF para sostener la actividad.

CRNCY	Index	Level	Week	YTD	YTD (usd)	1 Year
Equity Market						
AMERICAS			-0,30	1,48	1,48	15,57
USD	DOW JONES INDUS. AVG	49.098,71	-0,51	2,23	2,23	13,77
USD	S&P 500 INDEX	6.915,61	-0,34	1,08	1,08	15,02
USD	NASDAQ COMPOSITE	23.501,24	-0,06	1,13	1,13	17,92
BRL	BRAZIL IBOVESPA INDEX	178.858,54	8,53	11,01	15,05	42,79
ARS	S&P Merval TR ARS	3.093.535,00	5,47	1,37	2,74	14,38
CLP	S&P/CLX IPSA (CLP) TR	11.500,10	3,08	9,72	14,33	63,76
MXN	S&P/BMV IPC	68.195,98	1,57	6,11	9,84	39,53
EUROPE			-1,40	1,33	1,90	19,49
EUR	Euro Stoxx 50 Pr	5.948,20	-1,31	2,80	3,31	18,06
GBP	FTSE 100 INDEX	10.143,44	-0,90	2,18	3,36	22,89
EUR	DAX INDEX	24.900,71	-1,57	1,68	2,00	16,95
EUR	CAC 40 INDEX	8.143,05	-1,40	-0,07	0,42	7,50
EUR	FTSE MIB INDEX	44.831,60	-1,80	0,07	0,39	32,08
ASIA			0,18	4,35	4,41	34,92
JPY	NIKKEI 225	53.846,87	0,49	6,97	6,95	37,37
CNY	CSI 300 INDEX	4.702,50	-0,65	1,68	2,06	27,06
HKD	HANG SENG INDEX	26.749,51	0,70	4,39	4,21	40,32
GLOBAL						
USD	ISHARES MSCI ACWI ETF	145,16	0,11	2,59	2,59	21,26
USD	MSCI WORLD	4.500,06	-0,32	1,62	1,62	19,34
USD	MSCI EM	1.495,16	0,69	6,51	6,51	41,95
USD	MSCI AC ASIA PACIFIC	239,42	-0,43	5,19	5,19	35,43
USD	MSCI EM LATIN AMERICA	3.045,62	6,16	12,56	12,56	65,25
Fixed Income						
GLOBAL		1.255,13	0,27	0,00	0,00	10,14
USD	Global Aggregate	501,18	0,30	-0,02	-0,02	7,98
USD	EM USD Aggregate	1.389,28	0,10	0,18	0,18	10,72
USD	Global High Yield	1.874,93	0,42	0,68	0,68	11,71
Commodities						
USD	BBG Commodity	119,58	5,27	9,02	9,02	13,64
USD	Oro	4.981,25	8,38	15,34	15,34	80,82
USD	WTI	61,30	3,56	7,11	7,11	-17,85
USD	Soja	391,03	1,38	1,91	1,91	0,19

Source: Bloomberg. Information as of 23rd of January 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.