

Weekly Recap

EEUU

La semana en Estados Unidos estuvo marcada por una serie de datos económicos que mostraron señales mixtas sobre el pulso de la economía. El índice de confianza del consumidor de la Universidad de Michigan fue revisado a la baja en diciembre, ubicándose en 52,9 puntos, reflejando un deterioro tanto en la percepción de las condiciones actuales como en las expectativas. Al mismo tiempo, las expectativas de inflación a un año fueron ajustadas levemente al alza hasta 4,2%, aunque se mantienen cerca de los niveles más bajos del último año, mientras que el horizonte a cinco años se estabilizó en 3,2%, reforzando la idea de una desinflación gradual, aunque todavía incompleta. En el sector inmobiliario, las ventas de viviendas usadas sorprendieron positivamente al alcanzar en noviembre una tasa anualizada de 4,13 millones de unidades, el nivel más alto en nueve meses y el tercer aumento mensual consecutivo. La mejora estuvo asociada a una moderación de las tasas hipotecarias en otoño, aunque el crecimiento de la oferta comenzó a mostrar señales de estancamiento. Los precios, si bien siguieron al alza, crecieron solo 1,2% interanual, uno de los avances más débiles desde mediados de 2023. En paralelo, se publicaron datos laborales y de actividad atrasados por el cierre del gobierno, que mostraron una caída del empleo en octubre, explicada en gran parte por la salida voluntaria de empleados federales, seguida por una recuperación parcial en noviembre. La tasa de desempleo subió a 4,6%, su nivel más alto en cuatro años, aunque descontando el efecto del sector público, el mercado laboral se mantiene relativamente estable. Las ventas minoristas de octubre fueron planas en términos generales, pero el componente clave para el PIB creció con fuerza, mientras que las cifras de inflación de noviembre, que mostraron una desaceleración marcada, fueron recibidas con cautela por posibles distorsiones metodológicas. En los mercados, estas señales fueron interpretadas con prudencia. La caída de la inflación fue parcialmente descontada por los inversores, ante dudas sobre la calidad de los datos y la persistencia de presiones subyacentes. Nasdaq anunció que busca autorización regulatoria para implementar operaciones bursátiles durante 23 horas al día, una medida que podría transformar la dinámica del mercado accionario estadounidense y aumentar la participación internacional. En el plano político, continuó la competencia para suceder a Jerome Powell al frente de la Reserva Federal. El presidente Trump entrevistó al actual gobernador Christopher Waller, aunque las apuestas siguen favoreciendo a Kevin Hassett. Trump reiteró que su preferencia es un presidente de la Fed que impulse recortes agresivos de tasas. Además, firmó una orden ejecutiva que reclasifica la marihuana como sustancia de tipo III, abriendo la puerta a mayor investigación médica. Por último, se conoció que cerca de la mitad de las importaciones estadounidenses evitan aranceles gracias a exenciones y acuerdos comerciales, un dato relevante en medio del debate sobre política comercial.

EUROPA

El Banco Central Europeo mantuvo las tasas sin variaciones y reafirmó su enfoque dependiente de los datos, con una inflación que permanece estable y cercana al objetivo. Los indicadores PMI de la eurozona mostraron una desaceleración de la actividad, con el sector manufacturero aún en contracción y los servicios creciendo a menor ritmo. En el plano político, la Unión Europea acordó un préstamo de €90.000 millones a Ucrania y avanzó en negociaciones de paz, con Kiev renunciando a su aspiración de ingresar a la OTAN a cambio de garantías de seguridad.

REINO UNIDO

El Banco de Inglaterra recortó su tasa de referencia en 25 puntos básicos hasta 3,75%, luego de que la inflación se desacelerara a 3,2% desde 3,6%. Los indicadores PMI mostraron una mejora de la actividad, con manufacturas y servicios en zona expansiva. En los mercados, la decisión del Bank of England reforzó las expectativas de un ciclo de flexibilización monetaria gradual, mientras los inversores evaluaron el impacto del menor costo del crédito sobre el crecimiento y los activos británicos.

ASIA

El Banco de Japón elevó la tasa de interés en 25 puntos básicos hasta 0,75%, el nivel más alto en 30 años, y reafirmó que el ciclo de subas continuará si se cumple el escenario económico. El yen se debilitó tras la decisión y el rendimiento del bono soberano a 10 años superó el 2%.

En China, decepcionaron las ventas minoristas, la producción industrial y la inversión en activos fijos y en el sector inmobiliario, sin que por ahora se anuncien estímulos significativos.

CRNCY	Index	Level	Week	YTD	YTD (usd)	1 Year
Equity Market						
AMERICAS			-0,01	18,08	18,08	17,18
USD	DOW JONES INDUS. AVG	48.134,89	-0,64	15,09	15,09	15,24
USD	S&P 500 INDEX	6.834,50	0,13	17,64	17,64	16,83
USD	NASDAQ COMPOSITE	23.307,62	0,49	21,50	21,50	19,45
BRL	BRAZIL IBOVESPA INDEX	158.473,02	-1,43	31,75	47,19	30,76
ARS	S&P Merval TR ARS	3.139.467,00	5,38	23,91	-11,89	25,47
CLP	S&P/CLX IPSA (CLP) TR	10.304,26	-0,92	53,57	67,11	51,44
MXN	S&P/BMV IPC	64.096,43	-0,85	34,65	56,05	32,84
EUROPE			1,52	24,08	38,66	22,64
EUR	Euro Stoxx 50 Pr	5.760,35	0,69	21,43	37,51	19,54
GBP	FTSE 100 INDEX	9.897,42	2,58	25,24	33,82	24,17
EUR	DAX INDEX	24.288,40	0,42	22,00	37,55	19,55
EUR	CAC 40 INDEX	8.151,38	1,03	14,20	29,32	14,13
EUR	FTSE MIB INDEX	44.757,55	2,87	37,55	55,09	35,80
ASIA			-0,21	52,54	27,48	28,02
JPY	NIKKEI 225	49.507,21	-1,32	53,29	26,15	30,05
CNY	CSI 300 INDEX	4.568,18	0,45	41,10	23,72	19,14
HKD	HANG SENG INDEX	25.690,53	0,24	63,22	32,57	34,87
GLOBAL						
USD	ISHARES MSCI ACWI ETF	140,91	0,27	21,91	21,91	21,19
USD	MSCI WORLD	4.382,41	-0,55	20,27	20,27	19,91
USD	MSCI EM	1.358,18	-2,26	29,80	29,80	27,56
USD	MSCI AC ASIA PACIFIC	221,78	-2,25	25,32	25,32	23,90
USD	MSCI EM LATIN AMERICA	2.664,19	-2,46	52,23	52,23	50,10
Fixed Income						
GLOBAL		1.246,73	0,31	10,19	10,19	9,55
USD	Global Aggregate	500,52	0,32	8,00	8,00	7,16
USD	EM USD Aggregate	1.384,55	0,35	10,93	10,93	10,34
USD	Global High Yield	1.855,13	0,26	11,63	11,63	11,14
Commodities						
USD	BBG Commodity	108,80	-0,16	10,17	10,17	11,22
USD	Oro	4.337,03	0,87	65,25	65,25	67,19
USD	WTI	56,66	-1,36	-16,53	-16,53	-18,95
USD	Soja	384,25	-2,58	1,48	1,48	8,93

Source: Bloomberg. Information as of 19th of December 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.