

Weekly Recap

EEUU

La semana en Estados Unidos estuvo dominada por nuevas tensiones comerciales, señales mixtas de política monetaria y un creciente clima de incertidumbre política por el cierre del gobierno federal. En el plano económico, el presidente Donald Trump amenazó con un “aumento masivo de aranceles” a las importaciones chinas en respuesta a los planes de Pekín de restringir las exportaciones de tierras raras, y sugirió que podría cancelar su próxima reunión con el presidente Xi Jinping. Las declaraciones reavivaron los temores de una nueva guerra comercial y provocaron fuertes retrocesos en los mercados el S&P se contrajo 2,71% en el día. Además, Trump confirmó que el 1 de noviembre entrarán en vigor aranceles del 25% sobre los camiones medianos y pesados importados, con el objetivo de proteger la industria local frente a la “competencia desleal”. No obstante, persisten dudas sobre el impacto en los vehículos ensamblados en Canadá y México.

En el ámbito corporativo, las acciones de AMD subieron más de 30% luego de anunciar un acuerdo con OpenAI para desplegar 6 gigavatios de GPU y otorgar un warrant por hasta 160 millones de acciones, fortaleciendo su posición en el sector de IA. En contraste, el sector automotriz mostró debilidad ante la incertidumbre comercial. En los mercados de materias primas, el oro alcanzó un máximo histórico al superar los USD 4.060 por onza, impulsado por fuertes compras de bancos centrales, especialmente de países que buscan reducir su exposición al dólar como China y Rusia. Analistas destacaron que el metal precioso se mantiene por encima de su promedio móvil de 200 días frente a las principales monedas, mostrando una fortaleza generalizada incluso con un dólar estable y rendimientos del Tesoro sin grandes variaciones.

En el frente macroeconómico, las expectativas de inflación a un año aumentaron a 3,4% en septiembre, el nivel más alto en cinco meses, según la Reserva Federal de Nueva York. Las actas del FOMC mostraron que la mayoría de los miembros de la Fed considera adecuado continuar con recortes graduales de tasas, aunque reconocen mayores riesgos a la baja para el empleo. Cerca de la mitad de los miembros anticipa dos recortes antes de fin de año. En tanto, la confianza del consumidor de la Universidad de Michigan cayó levemente en octubre hasta los 55 puntos, reflejando preocupación por la inflación persistente y el contexto político incierto.

En el terreno político, el cierre parcial del gobierno cumplió diez días sin avances significativos. Un grupo bipartidista de senadores continúa negociando un acuerdo para reabrir la administración y extender subsidios de salud, pero los líderes republicanos insisten en aprobar primero una medida temporal de financiamiento. En medio del estancamiento, el Departamento del Tesoro nombró a Frank Bisignano como nuevo director del Servicio de Impuestos Internos (IRS), quien seguirá al frente de la Administración del Seguro Social.

EUROPA

En la Eurozona, las actas del BCE mostraron consenso en que la política monetaria actual es coherente con el objetivo de inflación de mediano plazo del 2%. Sin embargo, los miembros del Consejo de Gobierno reconocieron riesgos equilibrados en torno a la inflación, con preocupación por la debilidad del crecimiento y las tensiones geopolíticas. Las ventas minoristas repuntaron apenas un 0,1% m/m en agosto, tras una caída del 0,4% en julio, mientras que en términos interanuales el avance fue de solo 1%, su menor nivel desde mediados de 2024. En el plano político, el primer ministro francés Sébastien Lecornu presentó su renuncia apenas semanas después de asumir, sumando inestabilidad al gobierno de Emmanuel Macron.

REINO UNIDO

La economía británica mostró señales mixtas: el PMI de Construcción subió a 46,2 en septiembre, su mayor nivel en tres meses, aunque aún indica contracción. El Índice Halifax de precios de vivienda creció 1,3% interanual, su menor avance desde abril, y cayó 0,3% mensual, lo que refleja un enfriamiento en el mercado inmobiliario y condiciones financieras restrictivas y la persistencia de condiciones financieras restrictivas.

ASIA

Los precios al productor en Japón subieron 2,7% a/a en septiembre, superando expectativas y reflejando una mejora en la actividad económica. A su vez destacamos que los mercados reaccionaron con fuerza tras la sorpresiva elección de Sanae Takaichi como líder del Partido Liberal Democrático, impulsando al Nikkei ante su postura fiscal expansiva y su visión gradualista sobre la política monetaria.

En China, los mercados permanecieron cautelosos ante las tensiones comerciales con Estados Unidos.

Currency	Index	Level	Week	YTD	YTD (usd)	1 Year
Equity Market						
AMERICAS			-2,54	12,16	12,16	18,49
USD	DOW JONES INDUS. AVG	45.479,60	-2,70	8,34	8,34	10,91
USD	S&P 500 INDEX	6.552,51	-2,41	12,53	12,53	17,78
USD	NASDAQ COMPOSITE	22.204,43	-2,53	15,60	15,60	26,77
BRL	BRAZIL IBOVESPA INDEX	140.682,23	-2,44	16,96	31,64	9,04
ARS	S&P Merval TR ARS	1.924.930,00	6,64	-24,02	-46,16	8,63
CLP	S&P/CLX IPSA (CLP) TR	8.675,80	-2,41	29,30	33,84	34,82
MXN	S&P/BMV IPC	60.559,72	-2,28	25,74	41,19	21,75
EUROPE			-1,63	19,04	31,94	21,28
EUR	Euro Stoxx 50 Pr	5.531,32	-2,13	16,23	30,35	16,52
GBP	FTSE 100 INDEX	9.427,47	-0,65	18,74	26,58	19,43
EUR	DAX INDEX	24.241,46	-0,56	21,76	35,96	27,82
EUR	CAC 40 INDEX	7.918,00	-2,00	10,74	24,19	10,01
EUR	FTSE MIB INDEX	42.047,50	-2,80	27,75	42,65	32,62
ASIA			-0,89	52,36	28,27	23,66
JPY	NIKKEI 225	48.088,80	0,30	48,78	26,90	24,40
CNY	CSI 300 INDEX	4.616,83	-0,50	42,00	22,85	18,59
HKD	HANG SENG INDEX	26.290,32	-2,46	66,30	35,05	27,99
GLOBAL						
USD	ISHARES MSCI ACWI ETF	135,71	-2,72	16,38	16,38	18,51
USD	MSCI WORLD	4.337,78	0,03	18,74	18,74	18,84
USD	MSCI EM	1.375,90	0,16	31,04	31,04	23,10
USD	MSCI AC ASIA PACIFIC	224,92	0,31	26,78	26,78	20,82
USD	MSCI EM LATIN AMERICA	2.472,36	-1,28	39,20	39,20	20,08
Fixed Income						
GLOBAL		1.224,63	-0,39	8,49	8,49	7,26
USD	Global Aggregate	496,75	-0,80	7,19	7,19	3,98
USD	EM USD Aggregate	1.359,29	0,05	8,91	8,91	8,15
USD	Global High Yield	1.817,85	-0,43	9,39	9,39	9,66
Commodities						
USD	BBG Commodity	104,09	-1,20	5,39	5,39	6,32
USD	Oro	4.012,68	3,25	52,90	52,90	52,59
USD	WTI	58,86	-3,32	-14,06	-14,06	-22,40
USD	Soja	368,86	-1,08	-1,78	-1,78	-0,76

Source: Bloomberg. Information as of 10th 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.