



Weekly Recap

EEUU

La Reserva Federal recortó las tasas de interés en 0,25%, situando el rango objetivo entre 4,25% y 4,50%, pero dejó abierta la posibilidad de evaluar el alcance y el momento de futuros recortes, adoptando un tono más cauteloso en comparación con declaraciones anteriores. El presidente de la Fed, Jerome Powell, subrayó la necesidad de prudencia, y señaló que la inflación aún no alcanza el nivel deseado, a pesar de que la economía se encuentra en "una buena posición". Sin embargo, algunos miembros del Comité Federal de Mercado Abierto (FOMC) manifestaron reservas sobre la decisión, con un miembro votando en contra del recorte y otros tres manteniendo sus proyecciones de tasas sin cambios para 2024. Las expectativas ahora apuntan a dos recortes en 2025. En setiembre la estimación era de cuatro recortes, mientras que los mercados ajustaron al alza sus proyecciones de crecimiento e inflación, impulsando un aumento significativo en los rendimientos de los bonos tras el anuncio.

Por otro lado, el crecimiento económico del tercer trimestre fue revisado al alza, alcanzando una tasa del 3,1%, superior al 2,8% estimado previamente. Este crecimiento estuvo impulsado principalmente por un aumento del 3,7% en el consumo personal, lo que demuestra la fortaleza financiera de los hogares. En el mercado inmobiliario, las ventas de viviendas existentes aumentaron un 4,8% en noviembre, alcanzando su nivel más alto desde marzo, mientras que los permisos de construcción, un indicador adelantado de la actividad del sector, subieron un 6,1%, pese a una disminución del 1,8% en los inicios de construcción.

Mientras tanto, las negociaciones en el Congreso para evitar un cierre del gobierno enfrentaron un nuevo obstáculo cuando el presidente electo Donald Trump rechazó una propuesta que incluía miles de millones en nuevos gastos. Trump exigió que cualquier medida de financiamiento incluya una extensión o eliminación del techo de deuda, y expresó apoyo limitado para agricultores y desastres naturales, pero sin mayores erogaciones. La falta de consenso incrementa la probabilidad de un cierre gubernamental temporal.

En otras noticias, las ventas minoristas crecieron un 0,7% en noviembre, lideradas por el sector automotriz, mientras que SoftBank anunció un plan de inversión de \$100.000 millones en proyectos tecnológicos en Estados Unidos, estimando la creación de 100.000 empleos en los próximos cuatro años. Finalmente, la curva de rendimiento entre los bonos del Tesoro a 2 y 10 años se empinó a 24 puntos básicos, su nivel más alto desde 2022, reflejando crecientes preocupaciones inflacionarias que afectan los rendimientos a largo plazo.

EUROPA

Los indicadores PMI de la Eurozona mostraron datos de manufactura invariados (45,2), una mejora en servicios (alcanzó el 51,4) y por ende un aumento del PMI compuesto de 48,3 a 49,5, aunque la manufactura sigue débil con un PMI de 45,2.

Por otra parte, Donald Trump advirtió a la UE sobre posibles aranceles si no reduce su superávit comercial con Estados Unidos mediante mayores compras de petróleo y gas natural.

En Alemania, el índice Ifo cayó a 84,4 en diciembre, reflejando un deterioro del sentimiento empresarial, mientras que las expectativas de los inversores (ZEW) subieron a 15,7, impulsadas por posibles políticas fiscales expansivas tras las elecciones anticipadas en febrero.

En Francia, aunque el parlamento aprobó un presupuesto provisional para enero, la situación sigue complicada y Moody's rebajó la calificación crediticia del país a Aa3, citando inestabilidad política y dificultades para controlar la deuda.

REINO UNIDO

En Reino Unido, el Banco de Inglaterra mantuvo las tasas de interés en 4,75%, aunque tres miembros del comité votaron por recortarla para fomentar el crecimiento. El banco admitió que la economía ha sido más débil de lo esperado, sin crecimiento entre octubre y diciembre, y prevé reducciones graduales de tasas el próximo año, con un posible recorte en febrero.

ASIA

En China, los precios de viviendas y las ventas residenciales cayeron, mientras que la producción industrial creció un 5,4%. El país planea un déficit fiscal del 4% y mantiene su objetivo de crecimiento del PIB en 5%. En Japón, las exportaciones aumentaron un 3,8%, y el Banco de Japón mantuvo las tasas de interés.

Currency	Index	Level	Week	YTD	YTD (usd)	1 Year
Equity Market						
AMERICAS			-1,99	24,37	24,37	23,23
USD	DOW JONES INDUS. AVG	42.840,26	-2,23	15,79	15,79	14,84
USD	S&P 500 INDEX	5.930,85	-1,97	26,01	26,01	24,73
USD	NASDAQ COMPOSITE	19.572,60	-1,77	31,32	31,32	30,11
BRL	BRAZIL IBOVESPA INDEX	121.788,99	-2,27	-9,24	-27,65	-8,09
ARS	S&P Merval TR ARS	2.467.562,00	4,09	165,41	109,91	164,63
CLP	S&P/CLX IPSA (CLP) TR	6.700,82	-0,98	8,12	-3,70	10,55
MXN	S&P/BMV IPC	49.609,25	-3,64	-10,85	-24,84	-11,95
EUROPE			-2,45	11,03	5,63	11,47
EUR	Euro Stoxx 50 Pr	4.862,28	-2,13	11,13	4,76	11,17
GBP	FTSE 100 INDEX	8.084,61	-2,54	8,40	7,04	10,12
EUR	DAX INDEX	19.884,75	-2,55	18,70	11,89	19,26
EUR	CAC 40 INDEX	7.274,48	-1,82	-0,54	-6,25	-0,68
EUR	FTSE MIB INDEX	33.766,29	-3,21	17,47	10,73	17,49
ASIA			-0,60	18,79	14,12	21,26
JPY	NIKKEI 225	38.701,90	-1,91	17,53	6,06	17,01
CNY	CSI 300 INDEX	3.927,74	0,49	18,00	14,86	22,79
HKD	HANG SENG INDEX	19.720,70	-0,38	20,83	21,45	23,99
GLOBAL						
USD	ISHARES MSCI ACWI ETF	118,12	-2,37	18,08	18,08	17,85
USD	MSCI WORLD	3.696,05	-3,15	18,79	18,79	19,46
USD	MSCI EM	1.081,76	-2,26	8,54	8,54	11,44
USD	MSCI AC ASIA PACIFIC	180,53	-2,70	9,41	9,41	12,82
USD	MSCI EM LATIN AMERICA	1.881,72	-5,17	-25,30	-25,30	-24,27
Fixed Income						
GLOBAL		1.123,21	-1,12	4,59	4,59	5,40
USD	Global Aggregate	463,12	-1,24	-1,76	-1,76	-0,82
USD	EM USD Aggregate	1.247,49	-1,14	6,53	6,53	7,16
USD	Global High Yield	1.659,04	-0,97	9,00	9,00	9,86
Commodities						
USD	BBG Commodity	97,57	-1,12	-1,09	-1,09	-3,04
USD	Oro	2.622,98	-0,95	27,13	27,13	29,12
USD	WTI	69,52	-2,48	-0,14	-0,14	-6,33
USD	Soja	357,23	-1,32	-22,15	-22,15	-25,45

Source: Bloomberg. Information as of 20th of December 2024 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.