

Weekly Recap

EEUU

La semana en Estados Unidos dejó un panorama complejo, con señales económicas mixtas, reacciones relevantes en los mercados financieros y un trasfondo político que volvió a ganar protagonismo. En el frente macroeconómico, el dato más alentador provino del sector manufacturero regional: el índice Chicago PMI sorprendió al saltar a terreno expansivo en enero por primera vez en casi dos años, sugiriendo una mejora incipiente en la actividad industrial tras un período prolongado de contracción. También aportaron un tono constructivo los pedidos de bienes durables, que crecieron 5,3% en noviembre, impulsados por un fuerte rebote en las órdenes de aeronaves comerciales, mientras que los pedidos subyacentes avanzaron 0,7%, ambos por encima de lo esperado y consistentes con una recuperación gradual de la inversión.

Sin embargo, el cuadro inflacionario volvió a generar cautela. Los precios al productor subieron más de lo previsto en diciembre, con un alza mensual de 0,5% y una variación interanual cercana al 3%, reforzando la percepción de que el proceso de desinflación sigue siendo lento. Aun cuando los componentes más relevantes para el índice de gasto en consumo personal mostraron una dinámica más benigna, el dato fue suficiente para mantener la atención de la Reserva Federal. En línea con ello, el déficit comercial se amplió con fuerza en noviembre, reflejando un repunte de las importaciones, lo que llevó a la Fed de Atlanta a recortar su estimación de crecimiento del PIB del cuarto trimestre. En paralelo, la confianza del consumidor cayó abruptamente en enero, alcanzando su nivel más bajo desde 2014, en contraste con la visión más optimista del banco central sobre el mercado laboral.

En materia de política monetaria, la Reserva Federal decidió mantener sin cambios la tasa de referencia en el rango de 3,5%–3,75%, pausando el ciclo de recortes. Jerome Powell destacó que la actividad económica muestra una mejora clara respecto a diciembre y que el crecimiento se mantiene sólido, aunque reconoció que la inflación continúa por encima del objetivo. Dos gobernadores votaron a favor de un recorte adicional, señal de un debate interno aún abierto, pero el mensaje general fue de prudencia y dependencia de los datos.

Los mercados reaccionaron con volatilidad ante una combinación de noticias monetarias y políticas. La nominación de Kevin Warsh como próximo presidente de la Fed por parte de Donald Trump fue interpretada como una señal de continuidad institucional, disipando temores sobre la independencia del banco central. Aun así, la curva del Tesoro se empinó levemente, el dólar repuntó tras comentarios conciliadores del secretario del Tesoro, y los futuros de acciones corrigieron moderadamente. En el ámbito político, volvió a surgir el riesgo de un cierre parcial del gobierno ante la falta de acuerdo presupuestario en el Congreso, mientras la Casa Blanca endureció su retórica internacional, advirtiendo a Irán sobre la urgencia de avanzar en un acuerdo nuclear.

EUROPA

Los mercados europeos cerraron la semana con avances moderados, apoyados en resultados corporativos sólidos que compensaron episodios de volatilidad vinculados a datos macro y tensiones geopolíticas. La economía de la Eurozona mostró estabilidad en el 4T25, con un crecimiento del 1,3% en línea con el período previo y una expansión interanual levemente superior a lo esperado, aunque en su ritmo más bajo del último año. El mercado laboral continuó mostrando fortaleza, con una baja inesperada de la tasa de desempleo, alcanzando el 6,2%. Mientras que la confianza del consumidor alcanzó su nivel más alto en casi un año.

REINO UNIDO

Las acciones británicas cerraron la semana con una leve ganancia. Los datos mostraron una desaceleración del crédito al consumo en diciembre, reflejando mayor prudencia de los hogares. La producción de automóviles repuntó con fuerza interanual en el último mes del año, pero el balance anual evidenció debilidad estructural.

ASIA

En Japón, la apreciación del yen presionó a los mercados y afectó a los exportadores, en medio de expectativas de una política monetaria más restrictiva. En lo macro, las ventas minoristas decepcionaron en diciembre, mientras que el mercado laboral se mantuvo estable y la producción industrial cayó menos de lo previsto. En China, las utilidades industriales volvieron a terreno positivo en 2025 por primera vez desde 2021, con un aporte destacado de las empresas extranjeras, lo que sugiere una incipiente estabilización del sector corporativo.

CRNCY	Index	Level	Week	YTD	YTD (usd)	1 Year
Equity Market						
AMERICAS			-0,08	1,40	1,40	16,65
USD	DOW JONES INDUS. AVG	48.892,47	-0,42	1,80	1,80	11,64
USD	S&P 500 INDEX	6.939,03	0,34	1,44	1,44	16,85
USD	NASDAQ COMPOSITE	23.461,82	-0,17	0,97	0,97	21,46
BRL	BRAZIL IBOVESPA INDEX	181.343,39	1,39	12,55	17,41	48,37
ARS	S&P Merval TR ARS	3.199.554,00	3,43	4,85	5,32	26,16
CLP	S&P/CLX IPSA (CLP) TR	11.420,07	-0,70	8,96	12,77	62,56
MXN	S&P/BMV IPC	67.563,58	-0,93	5,13	8,71	40,16
EUROPE			0,14	1,46	2,72	17,54
EUR	Euro Stoxx 50 Pr	5.947,81	-0,01	2,79	3,98	16,23
GBP	FTSE 100 INDEX	10.223,54	0,79	2,99	4,95	22,97
EUR	DAX INDEX	24.538,81	-1,45	0,20	1,19	12,35
EUR	CAC 40 INDEX	8.126,53	-0,20	-0,28	0,88	6,00
EUR	FTSE MIB INDEX	45.527,42	1,55	1,62	2,62	30,15
ASIA			1,05	4,86	5,35	34,65
JPY	NIKKEI 225	53.322,85	0,83	5,93	7,23	37,36
CNY	CSI 300 INDEX	4.706,34	-0,01	1,77	2,30	26,64
HKD	HANG SENG INDEX	27.387,11	2,32	6,88	6,52	39,94
GLOBAL						
USD	ISHARES MSCI ACWI ETF	145,50	0,23	2,83	2,83	23,21
USD	MSCI WORLD	4.546,29	0,92	2,68	2,68	20,87
USD	MSCI EM	1.554,78	3,58	10,76	10,76	46,25
USD	MSCI AC ASIA PACIFIC	247,32	2,82	8,66	8,66	38,29
USD	MSCI EM LATIN AMERICA	3.190,18	3,37	17,91	17,91	70,42
Fixed Income						
GLOBAL		1.260,35	0,48	0,00	0,00	10,40
USD	Global Aggregate	507,05	1,01	1,15	1,15	8,89
USD	EM USD Aggregate	1.392,45	0,13	0,41	0,41	10,51
USD	Global High Yield	1.881,56	0,29	1,03	1,03	11,79
Commodities						
USD	BBG Commodity	120,70	0,93	10,04	10,04	21,33
USD	Oro	4.883,61	-2,08	13,05	13,05	74,75
USD	WTI	65,77	7,70	14,99	14,99	-9,57
USD	Soja	389,84	-0,33	1,60	1,60	1,94

Source: Bloomberg. Information as of 30th 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.