

Weekly recap

EEUU

La semana en Estados Unidos estuvo marcada por datos macro mixtos, alta volatilidad en mercados y novedades relevantes en el frente político y geopolítico. En empleo, la economía generó 130.000 puestos en enero, el doble de lo esperado, y la tasa de desempleo bajó a un 4,3%. Sin embargo, la revisión anual restó 862.000 empleos a 2025, que dejó un promedio mensual de apenas 15.000, lo que generó dudas sobre la fortaleza real del mercado laboral tras ajustes metodológicos. Aun así, no hay señales claras de un enfriamiento abrupto.

La inflación se moderó, en enero fue de un 2,4% interanual (desde 2,7%), mientras que la inflación núcleo bajó a un 2,5%. Con los bienes básicos estables por tercer mes consecutivo el mercado comenzó a descontar un tercer recorte de tasas por parte de la Reserva Federal en el segundo semestre de 2026. El índice de costos laborales subió a un 0,7% trimestral en el 4T25 y un 3,4% en el año y reflejó presiones salariales contenidas. En actividad, las ventas minoristas de diciembre se estancaron y las ventas de viviendas usadas cayeron en un 8,4% mensual en enero, aunque los precios medianos subieron un 0,9% a \$396.800.

En mercados, la narrativa pasó de *AI-phoria* a *AI-phobia* y reflejó temores de disrupción por inteligencia artificial tanto en software como en gestión patrimonial. Las acciones *value* y de menor capitalización superaron a las de gran crecimiento, mientras que los mercados emergentes rindieron mejor que Estados Unidos. En crédito, Alphabet emitió un bono a 100 años por £1.000 millones para financiar su expansión en IA, con una demanda diez veces superior a la oferta, lo que algunos interpretan como señales de exuberancia.

En política económica, el secretario del Tesoro, Scott Bessent, señaló que no espera una rápida reducción del balance de la Fed, incluso bajo un eventual liderazgo de Kevin Warsh.

Por otra parte, resaltamos que la Oficina de Presupuesto del Congreso proyectó un déficit de \$1,9 billones para 2026. Por otra parte, Estados Unidos firmó un acuerdo con Taiwán que reduce aranceles y contempla inversiones por \$250.000 millones en semiconductores. Además, el Tesoro otorgó una licencia para apoyar exploración energética en Venezuela.

En el plano geopolítico, Washington envió un segundo grupo de portaaviones a Medio Oriente para presionar a Irán, mientras enfrenta tensiones internas por financiamiento del Departamento de Seguridad Nacional y por aranceles del 25% a Canadá, que el presidente Trump prometió vetar si el Congreso intenta limitarlos.

EUROPA

En el plano económico, el empleo en la Eurozona creció un 0,3%, y mantiene una expansión moderada que respalda la expectativa de tasas estables del BCE. A la vez, el canciller alemán, Friedrich Merz, advirtió que Europa pierde competitividad en inteligencia artificial frente a Estados Unidos y China por regulaciones excesivas y bajo dinamismo en las últimas décadas. En mercados, las bolsas marcaron máximos históricos a mitad de semana (con el EURO STOXX 50 superando los 6.100 puntos) impulsadas por sólidos resultados como los de Siemens, aunque cerraron la semana con leves bajas y presión en bancos como Deutsche Bank.

Por último, en el plano político, Emmanuel Macron propuso una deuda común europea para financiar inversiones estratégicas, iniciativa rechazada por Alemania y que evidencia las diferencias del bloque.

REINO UNIDO

La economía del Reino Unido creció 0,1% trimestral en el 4T25, por debajo de lo esperado, con impulso de la producción (+1,2%) y la manufactura (+0,9%) tras la normalización del sector automotor. Sin embargo, los servicios se estancaron y la construcción cayó 2,1%. En términos anuales, el PIB avanzó 1,0% en el trimestre. En todo 2025 la economía se expandió 1,3%, ligeramente por encima de 2024 pero por debajo de lo previsto, en un contexto de mayores impuestos, tensiones comerciales y cautela empresarial.

ASIA

En Japón los precios al productor subieron 2,3% interanual en enero, el ritmo más bajo en 20 meses, con moderación en varios sectores industriales y un avance mensual de 0,2%.

En China la deflación industrial continuó desacelerándose, con el IPP cayendo 1,4% interanual, mientras la inflación al consumidor se mantuvo estable. Además, las autoridades instaron a los bancos a reducir su exposición a bonos del Tesoro de EE.UU. para diversificar riesgos ante la volatilidad del mercado.

CRNCY	Index	Level	Week	YTD	YTD (usd)	1 Year
Equity Market						
AMERICAS			-1,55	0,06	0,06	14,49
USD	DOW JONES INDUS. AVG	49.500,93	-1,20	3,14	3,14	13,38
USD	S&P 500 INDEX	6.836,17	-1,36	-0,02	-0,02	14,32
USD	NASDAQ COMPOSITE	22.546,67	-2,09	-2,95	-2,95	15,77
BRL	BRAZIL IBOVESPA INDEX	186.451,71	1,91	15,72	21,57	50,96
ARS	S&P Merval TR ARS	2.816.128,00	-5,41	-7,72	-4,16	24,76
CLP	S&P/CLX IPSA (CLP) TR	10.897,74	-2,79	3,97	8,55	50,70
MXN	S&P/BMV IPC	71.448,50	0,90	11,17	16,76	36,34
EUROPE			0,16	2,78	3,99	17,14
EUR	Euro Stoxx 50 Pr	5.985,23	-0,21	3,55	4,78	14,74
GBP	FTSE 100 INDEX	10.446,35	0,74	5,23	6,76	22,19
EUR	DAX INDEX	24.914,88	0,78	1,73	2,76	12,21
EUR	CAC 40 INDEX	8.311,74	0,46	2,00	3,21	7,23
EUR	FTSE MIB INDEX	45.430,62	-0,97	1,40	2,43	29,34
ASIA			-0,63	5,89	7,02	31,88
JPY	NIKKEI 225	56.941,97	1,03	13,12	15,73	47,11
CNY	CSI 300 INDEX	4.660,41	-1,23	0,86	2,09	22,67
HKD	HANG SENG INDEX	26.567,12	-1,70	3,68	3,23	25,86
GLOBAL						
USD	ISHARES MSCI ACWI ETF	145,94	-0,23	3,15	3,15	21,14
USD	MSCI WORLD	4.515,82	-0,25	2,03	2,03	19,44
USD	MSCI EM	1.570,44	4,26	11,90	11,90	45,25
USD	MSCI AC ASIA PACIFIC	257,22	5,76	13,03	13,03	42,88
USD	MSCI EM LATIN AMERICA	3.233,06	1,96	19,52	19,52	66,67
Fixed Income						
GLOBAL		1.266,51	0,62	0,00	0,00	11,05
USD	Global Aggregate	509,88	0,99	1,71	1,71	9,65
USD	EM USD Aggregate	1.402,14	0,52	1,10	1,10	11,34
USD	Global High Yield	1.887,51	0,35	1,35	1,35	12,15
Commodities						
USD	BBG Commodity	117,35	-0,52	6,98	6,98	10,95
USD	Oro	5.031,68	1,36	16,55	16,55	71,83
USD	WTI	62,81	-1,16	9,84	9,84	-11,90
USD	Soja	415,66	1,75	8,33	8,33	10,17

Source: Bloomberg. Information as of 13th of February 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.