

Weekly Recap

EEUU

El principal hecho político de la semana fue la captura del presidente venezolano Nicolás Maduro por fuerzas militares de Estados Unidos, tras una operación realizada el 3 de enero en territorio venezolano. El operativo incluyó acciones armadas en Caracas y derivó en el traslado de Maduro a Nueva York para enfrentar cargos criminales. Tras el hecho, el Tribunal Supremo designó a Delcy Rodríguez como presidenta interina, en un contexto de fuerte división interna, protestas y tensiones diplomáticas regionales e internacionales.

A nivel económico, los datos de la semana reflejan una desaceleración heterogénea de la actividad, con señales mixtas entre sectores. El mercado inmobiliario mostró un deterioro relevante: los inicios de construcción cayeron 4,6% mensual hasta su nivel más bajo desde 2020, mientras que los permisos de construcción retrocedieron levemente, sugiriendo cautela en la inversión residencial.

En el mercado laboral, la creación de empleo se ubicó por debajo de lo esperado, con 50.000 nuevos puestos en diciembre, aunque la tasa de desempleo descendió marginalmente al 4,4%. Los salarios mantuvieron un crecimiento moderado y en línea con las previsiones. En paralelo, el informe ADP confirmó un avance contenido del empleo privado.

Un dato destacado fue la fuerte mejora del frente externo: el déficit comercial se redujo al menor nivel desde 2009, impulsado por una caída de las importaciones y un récord en las exportaciones en octubre. A su vez, los costos laborales unitarios sorprendieron a la baja, mientras que la productividad registró su mayor aumento desde 2023, lo que mejora el balance inflacionario.

En términos de actividad, el sector servicios continuó expandiéndose con fuerza, según el ISM, mientras que la industria manufacturera profundizó su contracción. El PMI compuesto de S&P mostró una desaceleración general, aunque se mantiene en zona expansiva.

Los principales índices accionarios globales han mostrado un comportamiento mixto y mayormente positivo durante la semana del 5 al 9 de enero de 2026, en los primeros días del año, impulsados por avances en tecnología y estabilización económica pese a tensiones geopolíticas.

EUROPA

La economía de la eurozona mostró señales de moderación, aunque con algunos datos resilientes. Las ventas minoristas crecieron levemente y superaron las expectativas, mientras que el mercado laboral continuó mostrando fortaleza, con una baja de la tasa de desempleo al 6,3%. Sin embargo, los indicadores de confianza se mantuvieron débiles: el sentimiento económico y la confianza del consumidor retrocedieron y permanecen por debajo de sus promedios históricos.

En materia de precios, los precios de producción subieron más de lo previsto, aunque la inflación al consumidor se moderó al 2,0%, alineándose con el objetivo del BCE. Los PMIs confirmaron una desaceleración del sector privado, con menor dinamismo en servicios y persistente debilidad en la industria manufacturera.

REINO UNIDO

En el Reino Unido, el mercado inmobiliario volvió a mostrar fragilidad, con una desaceleración del crecimiento de los precios de la vivienda por debajo de lo esperado. Por su parte, la actividad privada continuó expandiéndose por octavo mes consecutivo, aunque el PMI compuesto fue revisado significativamente a la baja. El sector servicios mantuvo un crecimiento moderado, mientras que la manufactura mostró su mejor registro en más de un año, aunque aún con señales de fragilidad.

ASIA

En Japón, los datos sorprendieron positivamente por el lado del consumo, con un fuerte repunte del gasto de los hogares. No obstante, los indicadores PMI mostraron una desaceleración de la actividad, aunque permanecen en zona expansiva. El Banco de Japón reiteró su disposición a continuar normalizando la política monetaria si las condiciones lo permiten.

En China, la inflación al consumidor mostró una leve aceleración, mientras que los precios al productor continuaron en terreno negativo, reflejando presiones deflacionarias persistentes en el sector industrial.

CRNCY	Index	Level	Week	YTD	YTD (usd)	1 Year
Equity Market						
AMERICAS			1,93	2,23	2,23	19,11
USD	DOW JONES INDUS. AVG	49.504,07	2,34	3,03	3,03	17,55
USD	S&P 500 INDEX	6.966,28	1,58	1,79	1,79	18,43
USD	NASDAQ COMPOSITE	23.671,35	1,88	1,86	1,86	21,35
BRL	BRAZIL IBOVESPA INDEX	163.511,27	1,85	1,48	3,75	36,21
ARS	S&P Merval TR ARS	3.089.461,00	-1,18	1,24	0,45	10,51
CLP	S&P/CLX IPSA (CLP) TR	10.929,15	4,80	4,27	5,12	61,42
MXN	S&P/BMV IPC	65.990,51	2,89	2,62	2,79	37,33
EUROPE			2,01	2,60	1,73	24,51
EUR	Euro Stoxx 50 Pr	5.997,47	2,53	3,57	2,65	21,95
GBP	FTSE 100 INDEX	10.124,60	1,76	1,96	1,59	25,98
EUR	DAX INDEX	25.261,64	2,94	3,15	2,06	23,60
EUR	CAC 40 INDEX	8.362,09	2,04	2,61	1,70	14,37
EUR	FTSE MIB INDEX	45.719,26	0,76	1,72	0,65	36,68
ASIA			0,22	2,77	2,41	34,69
JPY	NIKKEI 225	51.939,89	0,21	3,18	2,06	33,69
CNY	CSI 300 INDEX	4.758,92	0,88	2,79	2,96	29,39
HKD	HANG SENG INDEX	26.231,79	-0,44	2,35	2,20	40,98
GLOBAL						
USD	ISHARES MSCI ACWI ETF	144,71	1,56	2,28	2,28	23,68
USD	MSCI WORLD	4.484,29	0,89	1,23	1,23	22,30
USD	MSCI EM	1.452,70	1,64	3,47	3,47	39,43
USD	MSCI AC ASIA PACIFIC	234,06	1,53	2,82	2,82	32,94
USD	MSCI EM LATIN AMERICA	2.796,75	2,82	3,31	3,31	58,50
Fixed Income						
GLOBAL		1.249,72	-0,02	0,00	0,00	10,63
USD	Global Aggregate	500,48	-0,03	-0,16	-0,16	8,82
USD	EM USD Aggregate	1.384,86	-0,10	-0,14	-0,14	11,11
USD	Global High Yield	1.863,80	0,06	0,08	0,08	11,95
Commodities						
USD	BBG Commodity	112,13	2,39	2,22	2,22	11,97
USD	Oro	4.509,75	4,10	4,42	4,42	69,08
USD	WTI	58,77	2,53	2,37	2,37	-20,50
USD	Soja	384,07	1,85	1,75	1,75	5,67

Source: Bloomberg. Information as of 9th 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.