

USA:

- Miembros de la FED pronostican momento de baja de tasas
- GS y MS discrepan sobre momento de baja de tasas
- Aranceles:
 - Casa Blanca dice “Plazo no es crítico”
 - Canadá, Europa, Japón
- Trump apura ley fiscal (4 de julio)
- Dalio Preocupado por déficit fiscal y deuda
- JP Morgan espera nuevos máximos del S&P 500
- Datos Macro: Vivienda débil, PCE Bien
- Mercado: Traspazo zona de Resistencia. RSI sobre 70

EUROPA

- Nada muy relevante

ASIA:

- Li de China espera medidas de estímulo contundentes

América Latina

- Chile: Datos mixtos

Conclusiones:

- RV CP : **Reducir con RSI sobre 70** y Revisar nuevas recomendaciones. Stock picking
- RV LP : Revisar nuevas recomendaciones. Y Stock picking
- RF : Alargar Plazos en RF Internacional

Vuelve la Mirada a Datos Económicos



Collins del Fed espera un recorte de tipos de interés este año



Investing.com -- La presidenta del Banco de la Reserva Federal de Boston, Susan Collins, declaró el miércoles que anticipa que el banco central reducirá los tipos de interés más adelante este año.

En un comunicado, Collins afirmó: "Aunque sigo esperando que sea apropiado reanudar la normalización gradual de la política monetaria más adelante este año, mi perspectiva podría cambiar significativamente a medida que se desarrollen los acontecimientos y el impacto económico de los cambios en varias políticas gubernamentales se vuelva más claro".

Collins señaló que el momento de los recortes de tipos estaría influenciado por la evolución económica, particularmente en lo que respecta a la inflación. "Mucho dependerá de si el 'shock de precios' de los aranceles se disipa rápidamente", dijo.

Las declaraciones de la presidenta de la Fed de Boston sugieren que, si bien los recortes de tipos siguen sobre la mesa para 2025, el momento exacto dependerá de cómo evolucionen las condiciones económicas en los próximos meses.

Bostic de la Fed mantiene su previsión de un recorte de tipos este año



Investing.com -- El presidente del Banco de la Reserva Federal de Atlanta, Raphael Bostic, reafirmó el lunes su expectativa de un único recorte de los tipos de interés en 2025, [con tres recortes más proyectados para el próximo año](#).

Hablando en un evento organizado por Market News International, Bostic dijo: "Sigo manteniendo" su previsión de una reducción de tipos este año. Añadió que ha "anotado tres recortes de tipos para el próximo año".

Bostic enfatizó que el banco central puede permitirse ser deliberado en su enfoque hacia las decisiones de política monetaria. ["Creo que realmente tenemos el lujo de ser pacientes porque los mercados laborales están bastante sólidos"](#), afirmó, añadiendo que la Fed "tiene tiempo para esperar y observar antes de actuar sobre los tipos".

[Sobre el tema de los aranceles, Bostic señaló que las advertencias anticipadas han permitido a las empresas gestionar el proceso](#), pero persiste la incertidumbre sobre la dirección de la política comercial. "Todavía hay mucha incertidumbre sobre hacia dónde irá la política comercial", dijo, indicando que ["pasará tiempo antes de que llegue una claridad completa"](#).

El presidente de la Fed de Atlanta expresó preocupación de que la inflación relacionada con [los aranceles podría potencialmente influir en las expectativas](#), calificándolo como "una cuestión abierta". Señaló que "gran parte de los precios relacionados con [los aranceles aún no se han incorporado a la economía](#)".

Bostic reconoció que la incertidumbre política se extiende más allá de los problemas comerciales, y enfatizó que las personas generalmente prefieren estabilidad en la política monetaria, afirmando que "a la gente no le gusta cuando la política monetaria es volátil".

Kashkari espera dos recortes de tipos de interés en 2025, el primero en septiembre



Investing.com -- El presidente del Banco de la Reserva Federal de Minneapolis, Neel Kashkari, mantiene su perspectiva de dos recortes de tipos de interés en 2025, con la primera reducción potencialmente en septiembre, según un ensayo publicado el viernes.

Kashkari señaló que la desaceleración de la inflación permitiría al banco central comenzar a flexibilizar su política monetaria, aunque advirtió que [si el progreso en la inflación se estanca o retrocede, la Fed podría pausar su ciclo de recortes de tipos hasta que los precios vuelvan a moderarse.](#)

El presidente regional de la Fed reconoció que los aranceles probablemente impulsarán la inflación a medida que más productos de Asia sujetos a los mayores aumentos arancelarios lleguen a los estantes de las tiendas estadounidenses. Aunque inicialmente las empresas pueden dudar en subir los precios por temor a la reacción negativa de los clientes, eventualmente trasladarán estos aumentos si los acuerdos comerciales no reducen los aranceles.

"Si recortáramos en septiembre y luego los efectos de los aranceles aparecieran este otoño, creo que no deberíamos estar en un curso preestablecido de flexibilización", escribió [Kashkari. Añadió que la Fed podría mantener los tipos en nuevos niveles hasta ganar confianza en que la inflación estaba volviendo al objetivo.](#)

Hasta ahora, los datos económicos han mostrado "solo una modesta huella de los efectos de los aranceles en los precios, la actividad o el mercado laboral", con la inflación continuando su movimiento hacia el objetivo del 2% de la Fed. Esto sugiere que las empresas podrían estar encontrando formas de evitar los aranceles mediante exenciones, rutas de suministro ajustadas u otros medios.

Los recortes de tipos de la Reserva Federal son "improbables" a corto plazo, según Morgan Stanley



Morgan Stanley Headquarters – 20 Bank Street

Investing.com - [Es improbable que la Reserva Federal recorte los tipos de interés en sus próximas dos reuniones de julio y septiembre](#), según analistas de Morgan Stanley (NYSE:MS), quienes añadieron que la mayoría de los funcionarios del banco central se han alineado con la postura cautelosa de política monetaria del presidente Jerome Powell.

En una nota a clientes, el bróker argumentó que el flujo de datos económicos entrantes seguirá siendo "consistente" con el reciente enfoque de espera y observación de la Fed respecto a los tipos.

["Esperamos datos de inflación más firmes que muestren más señales de un impulso arancelario durante el verano. Y vemos informes de empleo relativamente sólidos en el futuro próximo, con una desaceleración en las ganancias de empleo pero sin signos de fractura que pondrían a la Fed con prisa", dijeron los analistas.](#)

comentarios recientes de algunos funcionarios de la Fed han indicado que no todos los responsables de fijar los tipos comparten la visión de Powell. Los gobernadores de la Fed Michelle Bowman y Christopher Waller han mencionado esta semana que están abiertos a recortes de tipos tan pronto como julio si no ven más evidencia de crecimiento emergente de precios.

Sin embargo, estas reducciones a corto plazo no son vistas como probables por los analistas de Morgan Stanley.

["Datos de nóminas negativos, aumento del desempleo e inflación moderada podrían desencadenar un recorte más temprano", escribieron, pero señalaron que esto "no es nuestra hipótesis de base".](#)

Goldman ahora prevé recortes de tasas más pronto por impacto inflacionario puntual de aranceles

Goldman Sachs



Investing.com - Se espera ahora que la Reserva Federal comience a recortar las tasas tan pronto como en septiembre, dijo Goldman Sachs (NYSE:GS) el lunes, adelantando su previsión desde diciembre, ya que la incertidumbre arancelaria se disipa y los riesgos inflacionarios parecen ser puntuales, allanando el camino para un ciclo de flexibilización más profundo y rápido.

"Ahora estamos proyectando recortes en septiembre, octubre y diciembre de 2025, así como en marzo y junio de 2026", dijeron los economistas, situando las probabilidades de un recorte en septiembre algo por encima del 50%.

Hay varias rutas hacia un recorte en septiembre, destacan los economistas, señalando "efectos arancelarios poco impresionantes, mayores compensaciones desinflacionarias, y ya sea un debilitamiento genuino del mercado laboral o un susto por la volatilidad mes a mes".

La razón clave del cambio: "La evidencia muy temprana sugiere que los efectos arancelarios parecen un poco menores de lo que esperábamos, otras fuerzas desinflacionarias han sido más fuertes, y sospechamos que los líderes de la Fed comparten nuestra visión de que los aranceles solo tendrán un efecto puntual en el nivel de precios", dijo Goldman.

Junto con el impacto más moderado de los aranceles en la inflación, el crecimiento salarial moderado, una inflación de alquileres nuevos más suave y una débil demanda de viajes están dando un renovado impulso a la tendencia desinflacionaria.

Después de un breve salto, las expectativas de inflación han "retrocedido un poco", y Goldman cree que hay un consenso creciente de que factores técnicos y sesgos partidistas han distorsionado las lecturas recientes de encuestas.

El mercado laboral, mientras tanto, sigue saludable pero hay señales de que la resiliencia podría estar desgastándose. "Se ha vuelto difícil encontrar trabajo, y tanto la estacionalidad residual como los cambios en la política de inmigración representan un riesgo a la baja a corto plazo para las nóminas", dijeron los economistas.

Las señales de grietas en el mercado laboral podrían incluso dar paso a un recorte de tasas tan pronto como julio si el informe de nóminas no agrícolas de esta semana muestra una caída mucho mayor de lo esperado. "No esperamos un recorte en julio, a menos que los datos de empleo de esta semana sean mucho más débiles de lo esperado", dijo Goldman.

El plazo de los aranceles "no es estricto" y podría ampliarse, dice la Casa Blanca



Investing.com- La Casa Blanca indicó el jueves que el plazo del 9 de julio establecido por el presidente Donald Trump para alcanzar nuevos acuerdos comerciales podría extenderse, con la secretaria de prensa Karoline Leavitt afirmando que "el plazo no es crítico".

El período original de 90 días, iniciado en abril para impulsar acuerdos con los principales socios comerciales, ha producido hasta ahora solo dos acuerdos, con el Reino Unido y China.

Leavitt enfatizó que, aunque el plazo podría cambiar, Trump mantiene la autoridad para imponer o ajustar aranceles recíprocos según lo que considere beneficioso para Estados Unidos y sus trabajadores.

Bajo el plan de Trump, todos los socios comerciales enfrentarían un arancel base del 10% después del 9 de julio, con aranceles recíprocos aumentando si no se llega a un acuerdo.

Con discusiones en curso y diálogo activo con la UE e India, la Administración parece preferir ampliar el marco temporal de julio.

Un informe del Wall Street Journal del jueves indicó que la Unión Europea está considerando reducir aranceles en una serie de importaciones estadounidenses en un intento por alcanzar rápidamente un acuerdo comercial con el presidente Donald Trump.

Canadá rescinde el impuesto a los servicios digitales



Canadá decidió rescindir su impuesto sobre servicios digitales a empresas tecnológicas apenas unas horas antes de que entrara en vigor, mientras Ottawa busca revitalizar las estancadas negociaciones comerciales con la Administración Trump.

El impuesto habría cubierto el 3% de los ingresos por servicios digitales que una empresa tecnológica obtiene de clientes canadienses por encima de 20 millones de dólares en un año natural. También habría sido retroactivo hasta 2022.

El presidente de EE.UU., [Donald Trump](#), utilizó el impuesto como motivo la semana pasada para terminar las conversaciones comerciales con Canadá, calificándolo de "atroz" y amenazando con imponer una nueva tasa arancelaria sobre los productos canadienses en respuesta.

Pero en un comunicado, el ministerio de finanzas de Canadá dijo que la recaudación del impuesto, programada para el lunes, será suspendida. El ministro de finanzas de [Canadá también señaló que se presentará legislación para eliminar el impuesto.](#)

Tras esto, [el Primer Ministro Mark Carney y el presidente de EE.UU., Donald Trump](#), mantendrán conversaciones con el objetivo de alcanzar un acuerdo comercial antes del 21 de julio, según informó el ministerio de finanzas de Canadá.

UE dispuesta a aceptar arancel universal del 10% pero con exenciones sectoriales



Investing.com - La Unión Europea está preparada para aceptar un arancel universal del 10% sobre muchas de sus exportaciones a Estados Unidos, pero [busca tarifas más bajas para sectores clave](#), según un informe de Bloomberg publicado el lunes.

La UE quiere que EE.UU. se comprometa a reducir los aranceles sobre [productos farmacéuticos, alcohol, semiconductores y aviones comerciales](#) como parte de cualquier acuerdo comercial.

[Los negociadores europeos también están presionando por cuotas y exenciones para reducir efectivamente el arancel estadounidense del 25% sobre automóviles y autopartes, así como el arancel del 50% sobre acero y aluminio.](#)

La Comisión Europea, que gestiona los asuntos comerciales para la UE, considera que este posible acuerdo favorece ligeramente a EE.UU., pero lo ve como un compromiso aceptable, añadió el informe.

La UE enfrenta un plazo hasta el 9 de julio para alcanzar un acuerdo comercial con Donald Trump antes de que los aranceles sobre casi todas las exportaciones europeas a EE.UU. aumenten al 50%.

Trump llama "mimado" a Japón por importaciones de arroz y sugiere fin de negociaciones



Investing.com- El presidente de Estados Unidos, Donald Trump, arremetió el lunes contra Japón por la supuesta falta de voluntad del país para comprar arroz cultivado en Estados Unidos, e insinuó la posibilidad de poner fin a las conversaciones comerciales con Tokio.

No quedó inmediatamente claro a qué arroz se refería Trump, dado que Japón importó al menos 298 millones de dólares de arroz estadounidense en 2024, según mostraron datos de la Oficina del Censo de EE.UU. CNN informó que las críticas de Trump estaban dirigidas al sistema altamente regulado de importaciones de arroz de Japón, que, según un análisis de la administración Biden, limitaba la capacidad de los exportadores estadounidenses para acceder de manera significativa a los consumidores japoneses.

"Para mostrar a la gente lo mimados que se han vuelto los países con respecto a los Estados Unidos de América... no aceptan nuestro ARROZ, y sin embargo tienen una escasez masiva de arroz", dijo Trump en una publicación en Truth.Social.

"Simplemente les enviaremos una carta, y nos encanta tenerlos como socio comercial durante muchos años más".

Trump presiona a los republicanos para tener listo su plan fiscal antes del 4 julio

Los Ángeles (EE.UU.), 27 jun (.).- El presidente de Estados Unidos, Donald Trump, presionó este viernes a las filas republicanas para que terminen cuanto antes un importante proyecto de ley sobre impuestos y gastos para que llegue a su despacho antes del 4 de julio, día en el que el país conmemora su independencia.

"La Cámara de Representantes debe tenerlo listo para enviármelo antes del 4 de julio. Podemos lograrlo. Será una celebración maravillosa para nuestro país", indicó el mandatario estadounidense en su red social, Truth Social.

Trump insistió en una rueda de prensa en la Casa Blanca su intención de tener para esa fecha la publicación del bautizado como "gran y hermoso proyecto de ley", que prevé una retahíla de recortes fiscales.

Esta medida implementará cero impuestos sobre las propinas, las horas extras y la seguridad social para los adultos mayores, y prevé reforzar la seguridad en las fronteras y lograr "unas fuerzas armadas aún más grandes y poderosas", según explicó.

El plan fiscal cuenta con la oposición de los demócratas, pero también de un número significativo de republicanos. [El proyecto ha sido aprobado por la Cámara Baja y está siendo tramitado en el Senado, donde los republicanos también tienen la mayoría.](#)



Ray Dalio pide un enfoque bipartidista para abordar la "bomba de déficit/deuda" de EE.UU.



Investing.com- El inversor multimillonario Ray Dalio pidió el lunes una solución bipartidista para prevenir una crisis de deuda y déficit en Estados Unidos, al tiempo que solicitó aumentos significativos en los ingresos fiscales y reducciones en el gasto gubernamental.

"No hay forma de abordar de manera sostenible el problema de la bomba de déficit/deuda a menos que haya una combinación de aumentos en los ingresos fiscales y disminuciones en el gasto que se determinen de manera bipartidista", dijo Dalio en una publicación en X.

Dalio afirmó que tanto republicanos como demócratas probablemente entendían esto, pero lamentó que la política se hubiera vuelto "tan absolutista" que los responsables de la política monetaria no podían tomar un camino equilibrado sin perder el apoyo de sus electores y partidos.

Dalio, fundador del fondo de cobertura Bridgewater Associates, señaló que un aumento en los ingresos fiscales y un recorte en el gasto gubernamental conducirán a una "mejora en el equilibrio oferta/demanda para la deuda estadounidense", lo que a su vez podría ayudar a reducir los tipos de interés.

"Tipos de interés más bajos ayudarían a reducir el déficit presupuestario, así como a impulsar los mercados y la economía", dijo Dalio.

Las declaraciones de Dalio se produjeron mientras un amplio proyecto de ley de recortes fiscales y gasto respaldado por el presidente Donald Trump avanzaba en el Congreso. Se espera que el Senado vote la aprobación del proyecto esta semana.

Pero el proyecto, denominado "One Big Beautiful Bill Act" (Ley de Un Gran y Hermoso Proyecto), ha sido un importante punto de discordia, especialmente porque los analistas afirman que podría aumentar los niveles de deuda gubernamental en 3,3 billones de dólares durante la próxima década.

El proyecto describe amplios recortes fiscales, que Trump afirma serán financiados mediante recortes en el gasto de bienestar social y con mayores ingresos comerciales a través de los aranceles de Trump.

Sin embargo, analistas no partidistas han advertido que tal escenario parece improbable y que el proyecto probablemente aumentaría el déficit fiscal.

Los operadores de JPMorgan, con un pronóstico optimista, ahora esperan una ola de nuevos máximos históricos.

La mesa de operaciones de JPMorgan predijo que el mercado bursátil volvería a alcanzar máximos históricos. Ahora afirman que este impulso puede continuar.

“Creemos que la configuración del mercado es alcista y esperamos una ola de nuevos máximos históricos [a medida que obtenemos claridad sobre el proyecto de ley de presupuesto/impuestos y la política comercial entrando en la temporada de ganancias donde las expectativas son demasiado bajas](#)”, escribieron los operadores del banco en una nota el lunes.

[Los operadores de JPMorgan escribieron el pasado martes 24 de junio que era “ hora de animarse otra vez ”.](#)

El lunes, dijeron: «Creemos que los datos macroeconómicos generarán suficiente optimismo para mantener al SPX en posición de alcanzar una nueva serie de máximos históricos. Los beneficios tienen un listón bastante bajo, y [creemos que, entre el sector financiero y el tecnológico, eso es suficiente para impulsar el mercado al alza durante la temporada de resultados](#), con la publicación de NVDA justo antes del Día del Trabajo, suficiente para entusiasmar a los inversores de cara al cuarto trimestre».

[Es cierto que aún persisten muchos riesgos para el rally.](#)

[Los estrategas de UBS advirtieron que los inversores aún no están a salvo](#), ya que se esperan episodios de volatilidad y focos de vulnerabilidad en la segunda mitad del año. De hecho, aún quedan muchos acuerdos comerciales por concretar, y el conflicto en Oriente Medio se mantiene a raya gracias a un frágil alto el fuego. Si las negociaciones comerciales fracasan o las tensiones en Oriente Medio vuelven a aumentar, el repunte del mercado podría tambalearse.



Estados Unidos - Confianza del consumidor de The Conference Board

 [Crear alerta](#)



Último anuncio
24.06.2025

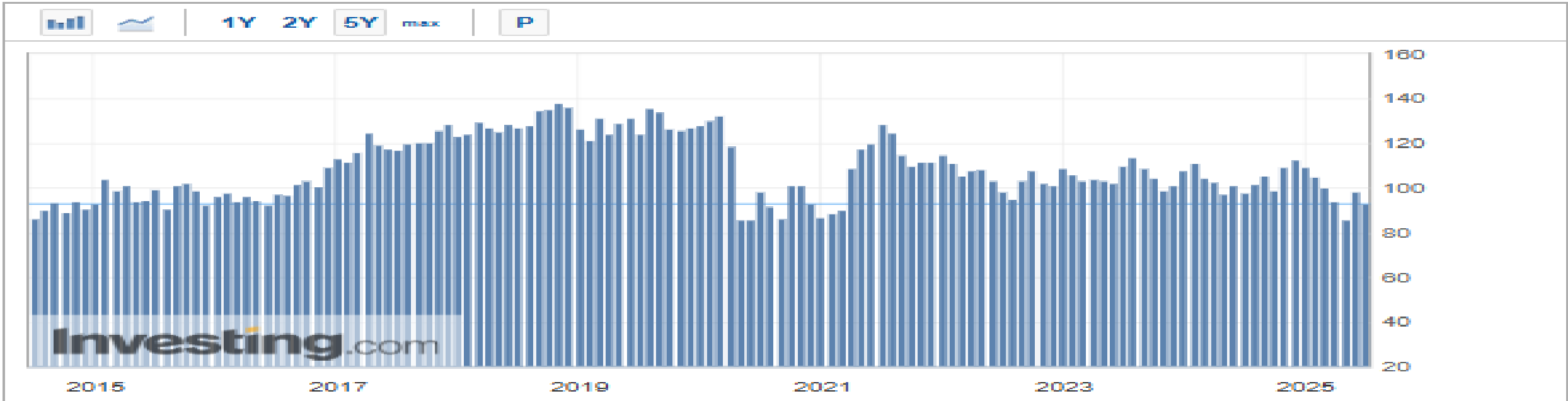
Actual
93,0

Previsión
99,4

Anterior
98,4 ●

La Confianza del Consumidor mide el nivel de confianza de los consumidores en la actividad económica. Se trata de uno de los principales indicadores, ya que puede predecir el gasto de los consumidores, que es una parte importante en el total de la actividad económica. Lecturas superiores apuntan un consumo optimista. Una mayor lectura de la esperada debe ser tomada como positiva / alcista para el dólar, mientras que una lectura inferior a lo esperado debería ser tomada como negativa y bajista para el dólar.

Imp.: ★★ ★
País: 
Divisa: USD
Fuente: [Conference Board](#)



Estados Unidos - Ventas de viviendas nuevas

 [Crear alerta](#)



Último anuncio
25.06.2025

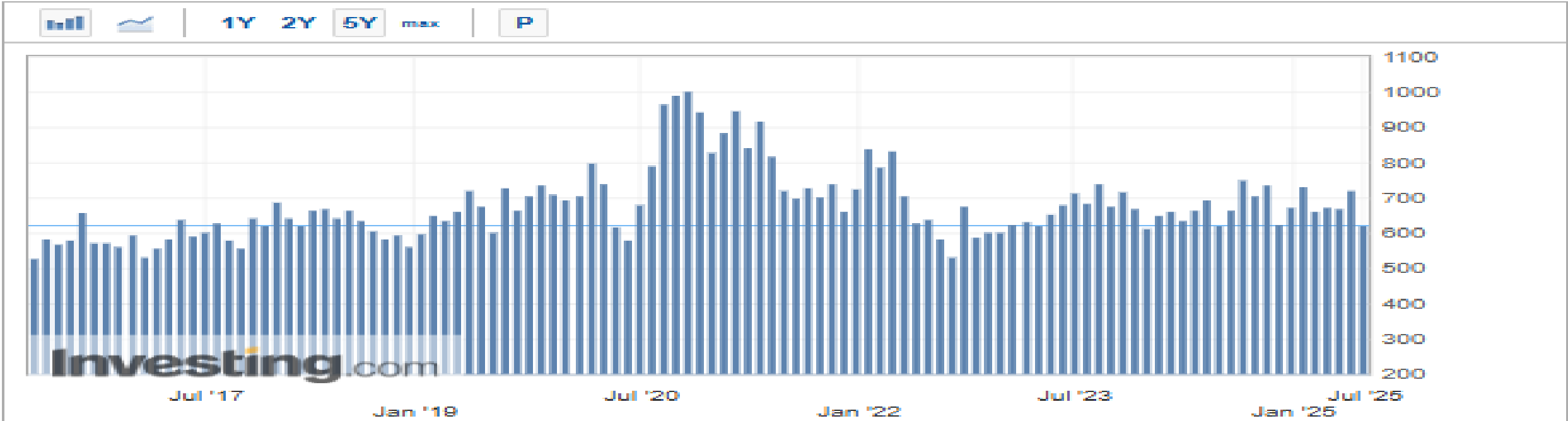
Actual
623K

Previsión
694K

Anterior
722K ●

La venta de Nuevas Casas mide el número anual de nuevos edificios de viviendas que se vendieron durante el mes anterior. Este informe ayuda a analizar la fuerza de los EE.UU. del mercado de la vivienda, que además ayuda al análisis de la economía en su conjunto. El nuevo informe de ventas de origen es bastante volátil y sujeto a grandes revisiones. Una mayor lectura de la esperada debe ser tomada como positiva / alcista para el dólar, mientras que una lectura inferior a lo esperado debería ser tomada como negativa y bajista para el dólar.

Imp.: ★★ ★
País: 
Divisa: USD
Fuente: U.S. Census Bureau



Último anuncio 25.06.2025	Actual 1,394M	Previsión 1,393M	Anterior 1,422M
------------------------------	------------------	---------------------	--------------------

Los permisos de construcción muestran el número de permisos para nuevos proyectos de construcción emitido por el gobierno. Los permisos de construcción son los principales indicadores de la condición del mercado de la vivienda.

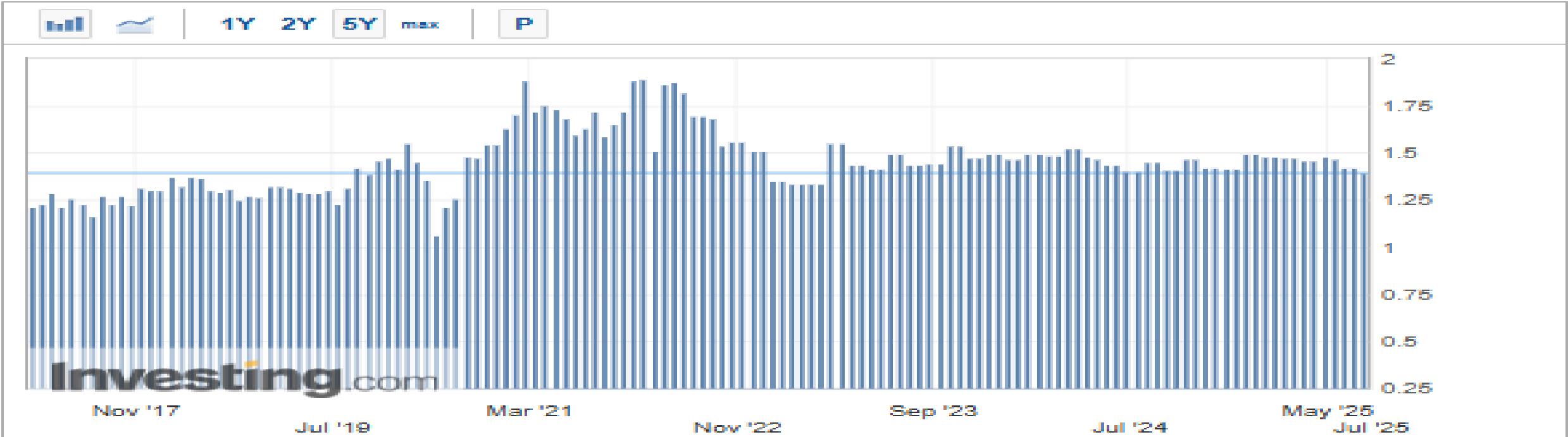
Una mayor lectura de la esperada debe ser tomada como positiva / alcista para el dólar, mientras que una lectura inferior a lo esperado debería ser tomada como negativa y bajista para el dólar.

Imp.:   

País: 

Divisa: USD

Fuente: U.S. Census Bureau



Estados Unidos - Ventas de viviendas nuevas

 Crear alerta

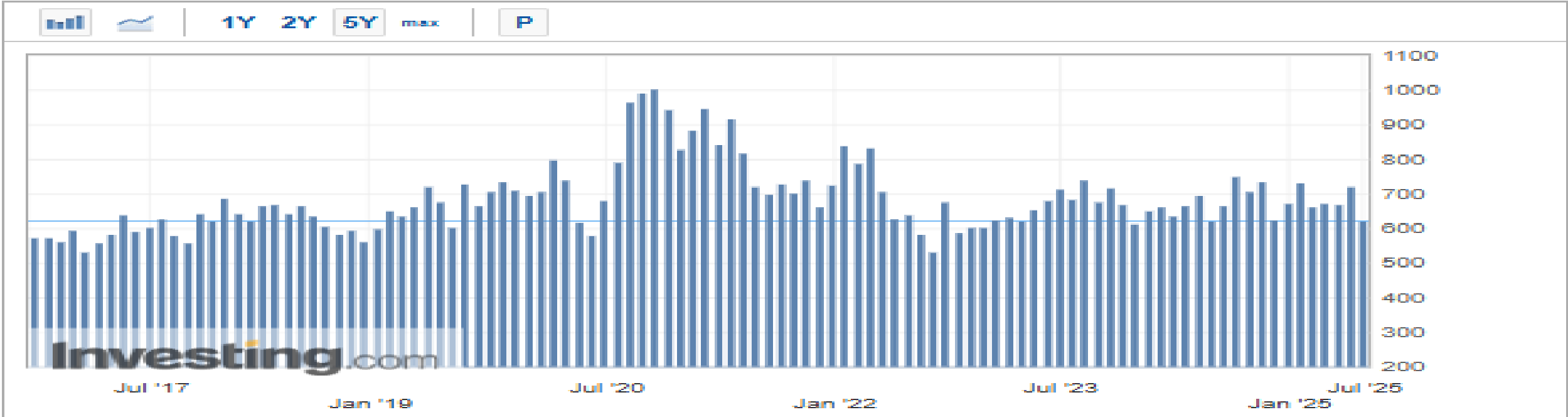


Último anuncio 25.06.2025	Actual 623K	Previsión 694K	Anterior 722K ●
------------------------------	----------------	-------------------	--------------------

La venta de Nuevas Casas mide el número anual de nuevos edificios de viviendas que se vendieron durante el mes anterior. Este informe ayuda a analizar la fuerza de los EE.UU. del mercado de la vivienda, que además ayuda al análisis de la economía en su conjunto. El nuevo informe de ventas de origen es bastante volátil y sujeto a grandes revisiones.

Una mayor lectura de la esperada debe ser tomada como positiva / alcista para el dólar, mientras que una lectura inferior a lo esperado debería ser tomada como negativa y bajista para el dólar.

Imp.:	★★★
País:	
Divisa:	USD
Fuente:	U.S. Census Bureau



Paro en EE.UU. - Nuevas peticiones de subsidio por desempleo

 [Compartir](#)

 [Crear alerta](#)











Último anuncio
26.08.2025

Actual
236K

Previsión
244K

Anterior
246K ●

La **inicial de Reclamaciones de desempleo** es una medida del número de personas que presentan las documentaciones para recibir beneficios por desempleo por primera vez durante la semana en curso. Estos datos son recogidos por el Departamento de Trabajo, y publicado como un informe semanal.

El número de reclamaciones de desempleo se utiliza como una medida de la salud del mercado de trabajo. Una serie de aumentos indica que hay menos gente que se contrató. El ser semana a semana puede hacerlo volátil.

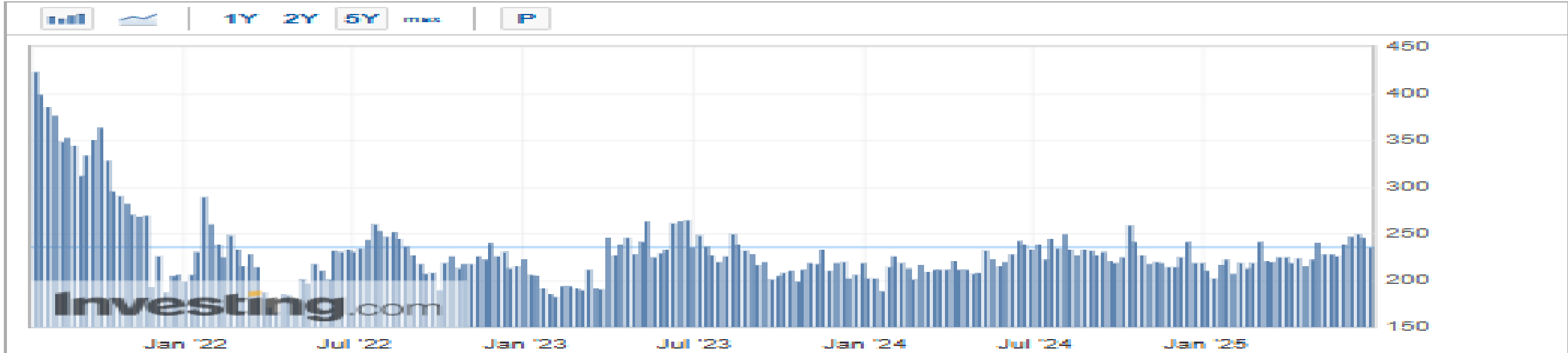
Por lo general, un cambio de por lo menos 35K en las reivindicaciones, es necesaria para indicar un cambio significativo en el crecimiento del empleo. Una lectura mayor de la esperada debe ser tomada como negativa y bajista para el dólar, mientras que una lectura inferior a lo esperado debería ser tomado como positivo / alcista para el dólar.

Imp.: ★ ★ ★

País: 

Divisa: USD

Fuente: Department of Labor



Paro en EE.UU. - Renovaciones de los subsidios por desempleo

 [Compartir](#)

 [Crear alerta](#)



Último anuncio
26.06.2025

Actual
1.974K

Previsión
1.950K

Anterior
1.937K ●

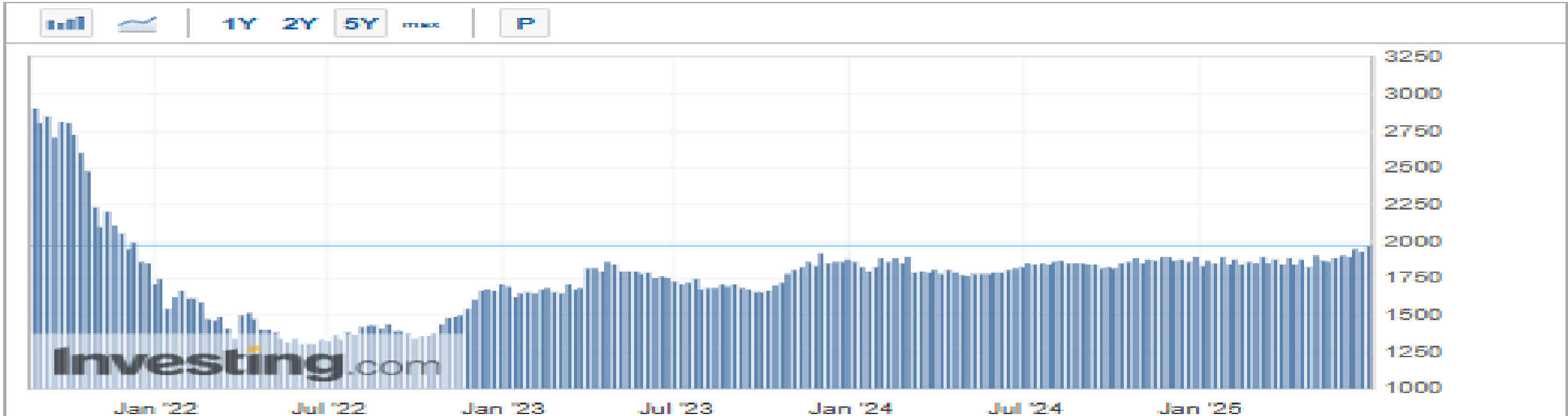
Los **Continuos Reclamos de Desempleo** miden la cantidad de personas que **obtienen los beneficios de desempleo después de una primera presentación**. Por lo general son liberados después de una **semana de su presentación**.

Imp.: 

País: 

Divisa: USD

Fuente: [United States Department of La...](#)



Estados Unidos - Índice de precios del gasto en consumo personal (PCE) subyacente - mensual

 [Crear alerta](#)



Último anuncio
27.08.2025

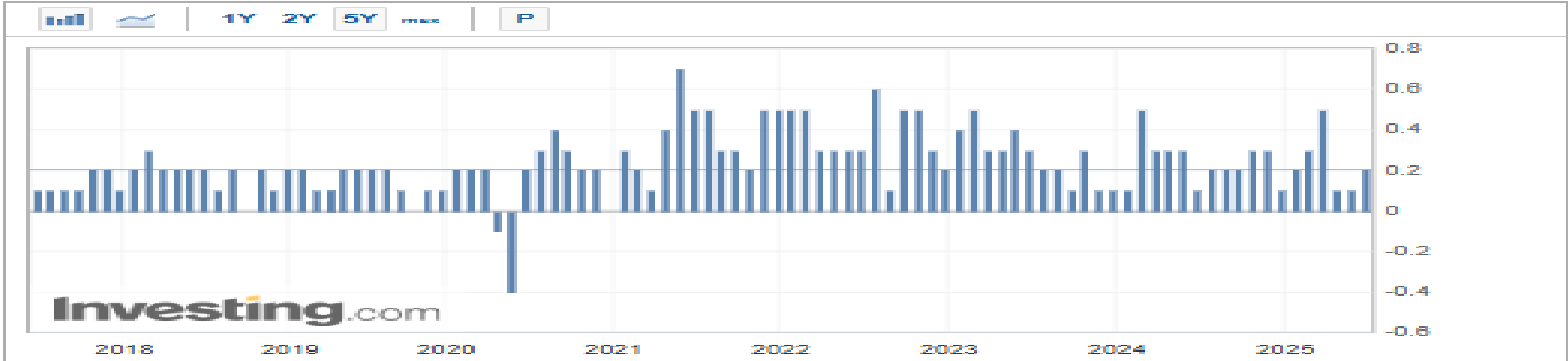
Actual
0,2%

Previsión
0,1%

Anterior
0,1%

El Índice de precio del consumo personal básico mide los cambios en el precio de bienes y servicios comprados por los consumidores con el propósito de consumo, excluidos los alimentos y la energía. Los precios se ponderan de acuerdo al total de los gastos por tema. Mide los cambios de los precios desde la perspectiva del consumidor. Se trata de una forma de medir los cambios en las tendencias de compra y de la inflación en los EE.UU. Una mayor lectura de la esperada debe ser tomada como positiva / alcista para el dólar, (como la forma común para combatir la inflación es aumentar las tasas, que pueden atraer la inversión extranjera), mientras que una lectura inferior a lo previsto deben ser tomadas como negativas / bajista para el dólar.

Imp.: ★ ★ ★
País: 
Divisa: USD
Fuente: [Bureau of Economic Analysis](#)



Estados Unidos - Índice de precios del gasto en consumo personal (PCE) subyacente - interanual

[Crear alerta](#)



Último anuncio
27.06.2025

Actual
2,7%

Previsión
2,6%

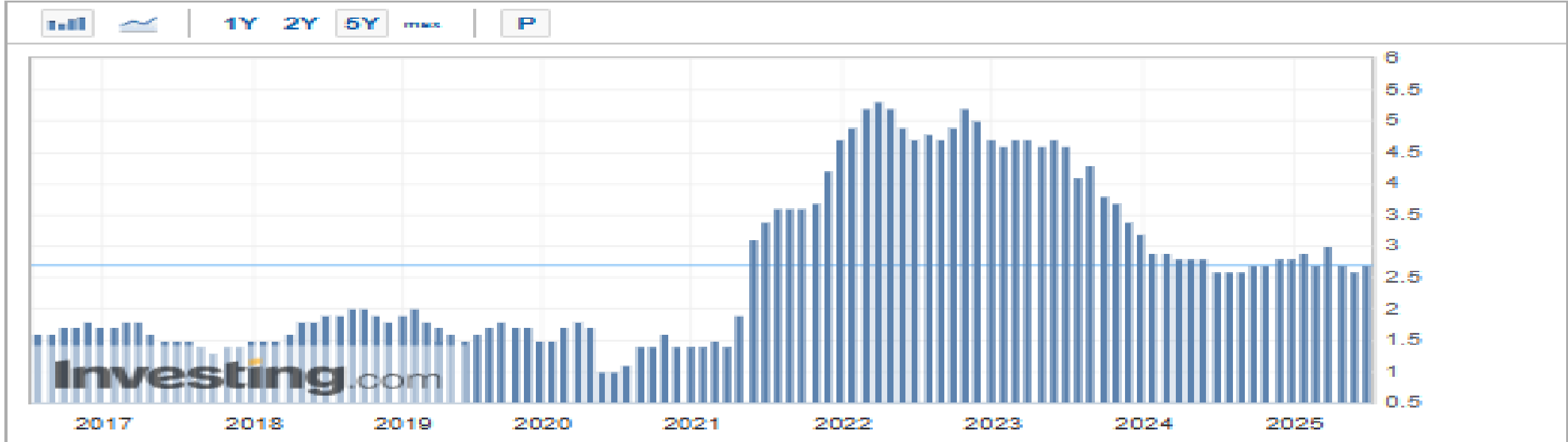
Anterior
2,6% ●

Imp.: ★ ★ ★

País:

Divisa: USD

Fuente: Bureau of Economic Analysis



Índice de Precios del Gasto en Consumo Personal (PCE)

 [Crear alerta](#)



Último anuncio
27.08.2025

Actual
0,1%

Previsión
0,1%

Anterior
0,1%

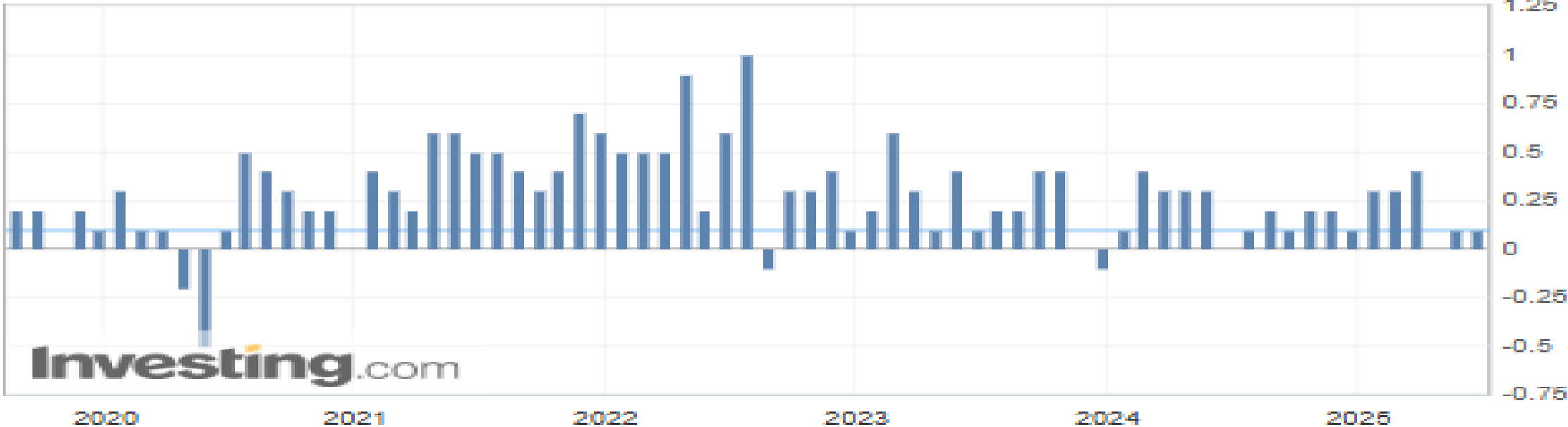
Imp.:   

País: 

Divisa: USD

Fuente: [US Department of Commerce](#)

  | 1Y 2Y 5Y max | P



Índice de precios PCE anual de EE.UU.

 [Crear alerta](#)



Último anuncio
27.06.2025

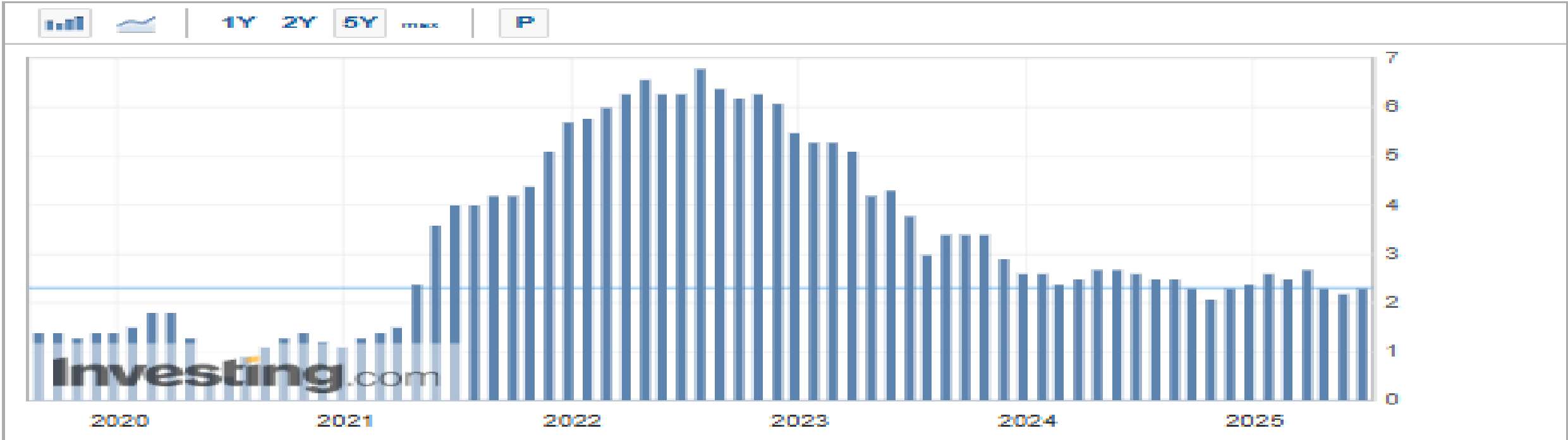
Actual
2,3%

Previsión
2,3%

Anterior
2,2% 

El índice de precios PCE, también conocido como deflactor PCE, es un indicador de la subida promedio de los precios de todo el consumo personal interno de Estados Unidos. El impacto en la moneda puede ir en ambos sentidos: Un aumento del IPC puede conducir a una subida de los tipos de interés y de la moneda local; por otro lado, durante una recesión, un aumento del IPC puede conducir a una recesión más profunda y, por lo tanto, a una caída de la moneda local.

Imp.:   
País: 
Divisa: USD
Fuente: [US Department of Commerce](#)



GDPNow del Banco de la Reserva Federal de Atlanta

 [Download](#)

 [Crear alerta](#)



Último anuncio 27.06.2025	Actual 2,9%	Previsión 3,4%	Anterior 3,4%
------------------------------	----------------	-------------------	------------------

Imp.: ★★☆☆
Divisa: USD

País: 
Fuente: [Federal Reserve Bank of Atlant...](#)

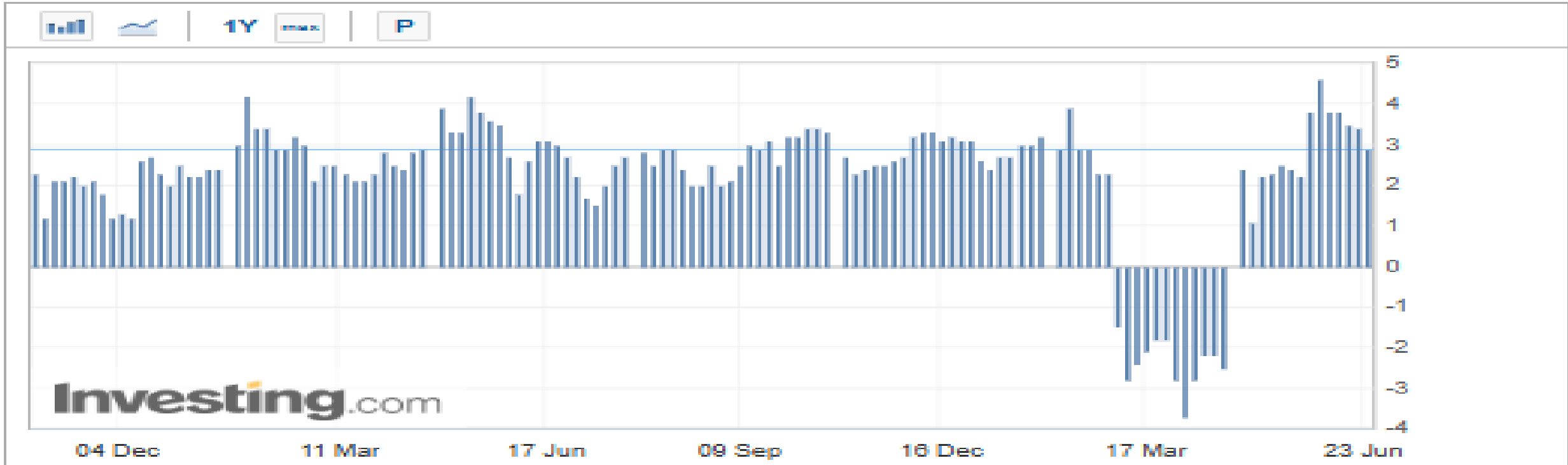


Table 1. Economic projections of Federal Reserve Board members and Federal Reserve Bank presidents, under their individual assumptions of projected appropriate monetary policy, June 2025

Percent

Variable	Median ¹				Central Tendency ²				Range ³			
	2025	2026	2027	Longer run	2025	2026	2027	Longer run	2025	2026	2027	Longer run
Change in real GDP	1.4	1.6	1.8	1.8	1.2–1.5	1.5–1.8	1.7–2.0	1.7–2.0	1.1–2.1	0.6–2.5	0.6–2.5	1.5–2.5
March projection	1.7	1.8	1.8	1.8	1.5–1.9	1.6–1.9	1.6–2.0	1.7–2.0	1.0–2.4	0.6–2.5	0.6–2.5	1.5–2.5
Unemployment rate	4.5	4.5	4.4	4.2	4.4–4.5	4.3–4.6	4.2–4.6	4.0–4.3	4.3–4.6	4.3–4.7	4.0–4.7	3.5–4.5
March projection	4.4	4.3	4.3	4.2	4.3–4.4	4.2–4.5	4.1–4.4	3.9–4.3	4.1–4.6	4.1–4.7	3.9–4.7	3.5–4.5
PCE inflation	3.0	2.4	2.1	2.0	2.8–3.2	2.3–2.6	2.0–2.2	2.0	2.5–3.3	2.1–3.1	2.0–2.8	2.0
March projection	2.7	2.2	2.0	2.0	2.6–2.9	2.1–2.3	2.0–2.1	2.0	2.5–3.4	2.0–3.1	1.9–2.8	2.0
Core PCE inflation ⁴	3.1	2.4	2.1		2.9–3.4	2.3–2.7	2.0–2.2		2.5–3.5	2.1–3.2	2.0–2.9	
March projection	2.8	2.2	2.0		2.7–3.0	2.1–2.4	2.0–2.1		2.5–3.5	2.1–3.2	2.0–2.9	
Memo: Projected appropriate policy path												
Federal funds rate	3.9	3.6	3.4	3.0	3.9–4.4	3.1–3.9	2.9–3.6	2.6–3.6	3.6–4.4	2.6–4.1	2.6–3.9	2.5–3.9
March projection	3.9	3.4	3.1	3.0	3.9–4.4	3.1–3.9	2.9–3.6	2.6–3.6	3.6–4.4	2.9–4.1	2.6–3.9	2.5–3.9

Figure 2. FOMC participants' assessments of appropriate monetary policy: Midpoint of target range or target level for the federal funds rate

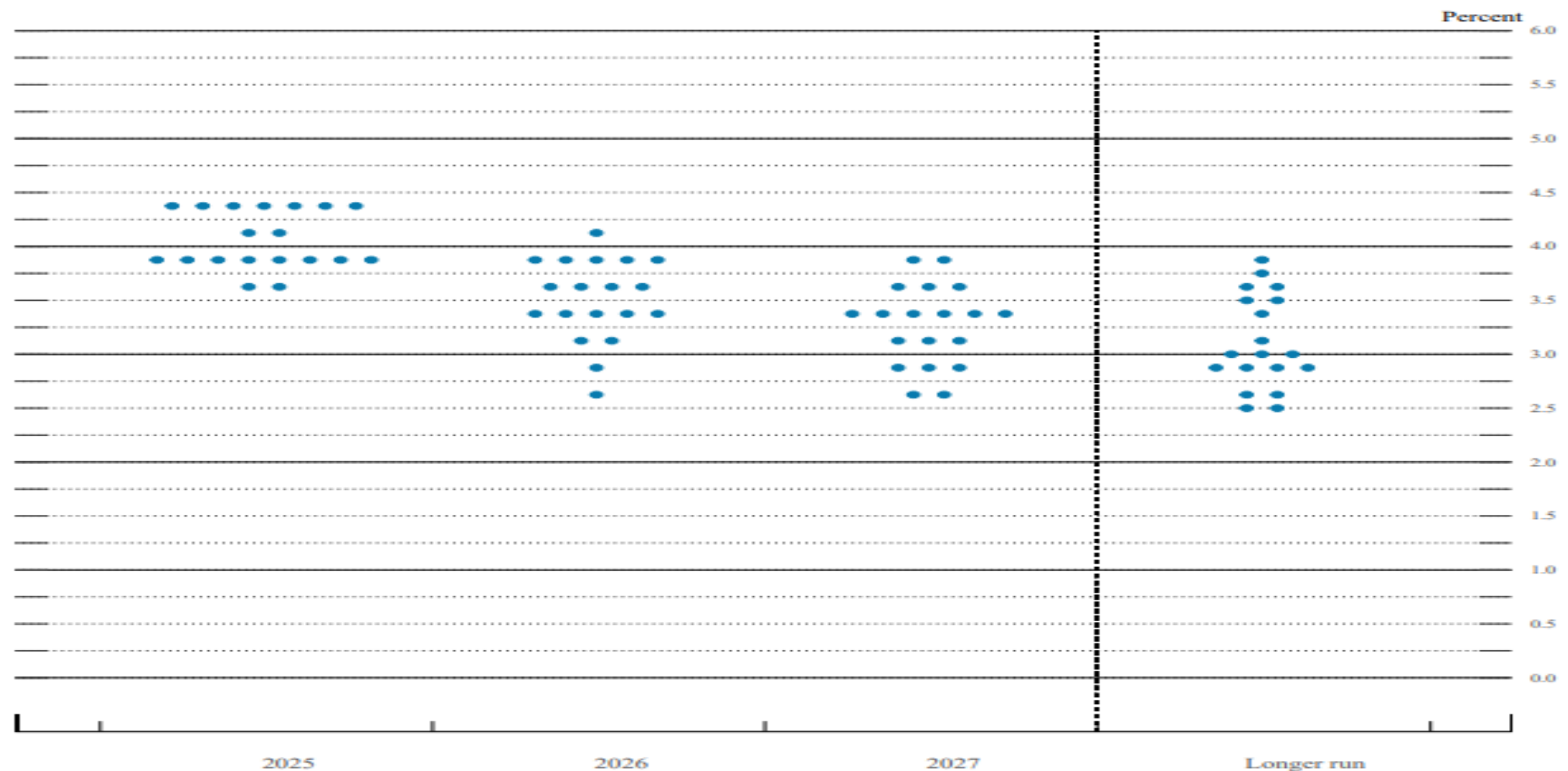


Table 1. Economic projections of Federal Reserve Board members and Federal Reserve Bank presidents, under their individual assumptions of projected appropriate monetary policy, December 2024

Percent

Variable	Median ¹					Central Tendency ²					Range ³				
	2024	2025	2026	2027	Longer run	2024	2025	2026	2027	Longer run	2024	2025	2026	2027	Longer run
Change in real GDP	2.5	2.1	2.0	1.9	1.8	2.4–2.5	1.8–2.2	1.9–2.1	1.8–2.0	1.7–2.0	2.3–2.7	1.6–2.5	1.4–2.5	1.5–2.5	1.7–2.5
September projection	2.0	2.0	2.0	2.0	1.8	1.9–2.1	1.8–2.2	1.9–2.3	1.8–2.1	1.7–2.0	1.8–2.6	1.3–2.5	1.7–2.5	1.7–2.5	1.7–2.5
Unemployment rate	4.2	4.3	4.3	4.3	4.2	4.2	4.2–4.5	4.1–4.4	4.0–4.4	3.9–4.3	4.2	4.2–4.5	3.9–4.6	3.8–4.5	3.5–4.5
September projection	4.4	4.4	4.3	4.2	4.2	4.3–4.4	4.2–4.5	4.0–4.4	4.0–4.4	3.9–4.3	4.2–4.5	4.2–4.7	3.9–4.5	3.8–4.5	3.5–4.5
PCE inflation	2.4	2.5	2.1	2.0	2.0	2.4–2.5	2.3–2.6	2.0–2.2	2.0	2.0	2.4–2.7	2.1–2.9	2.0–2.6	2.0–2.4	2.0
September projection	2.3	2.1	2.0	2.0	2.0	2.2–2.4	2.1–2.2	2.0	2.0	2.0	2.1–2.7	2.1–2.4	2.0–2.2	2.0–2.1	2.0
Core PCE inflation ⁴	2.8	2.5	2.2	2.0		2.8–2.9	2.5–2.7	2.0–2.3	2.0		2.8–2.9	2.1–3.2	2.0–2.7	2.0–2.6	
September projection	2.6	2.2	2.0	2.0		2.6–2.7	2.1–2.3	2.0	2.0		2.4–2.9	2.1–2.5	2.0–2.2	2.0–2.2	
Memo: Projected appropriate policy path															
Federal funds rate	4.4	3.9	3.4	3.1	3.0	4.4–4.6	3.6–4.1	3.1–3.6	2.9–3.6	2.8–3.6	4.4–4.6	3.1–4.4	2.4–3.9	2.4–3.9	2.4–3.9
September projection	4.4	3.4	2.9	2.9	2.9	4.4–4.6	3.1–3.6	2.6–3.6	2.6–3.6	2.5–3.5	4.1–4.9	2.9–4.1	2.4–3.9	2.4–3.9	2.4–3.8

Figure 2. FOMC participants' assessments of appropriate monetary policy: Midpoint of target range or target level for the federal funds rate

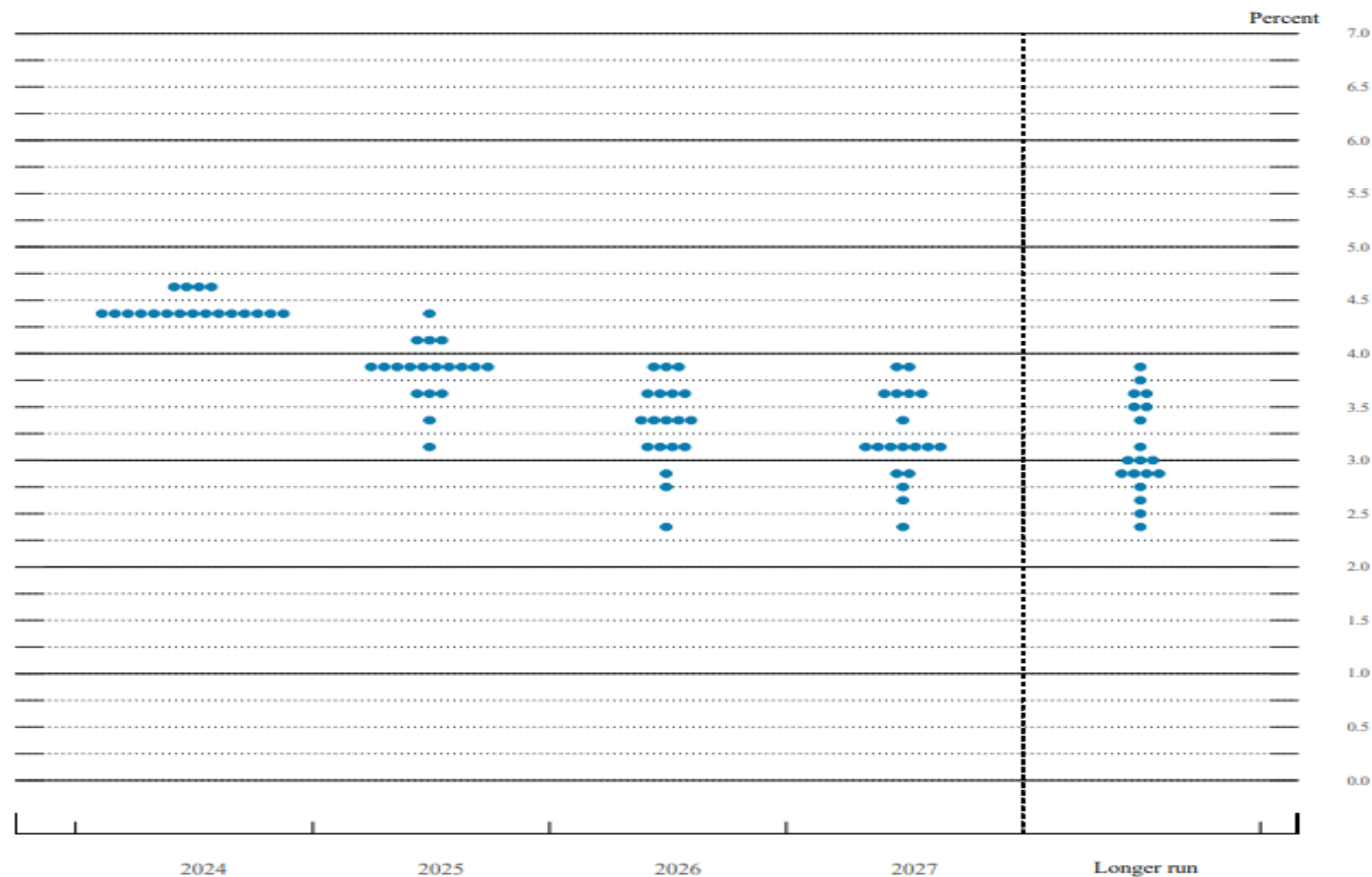
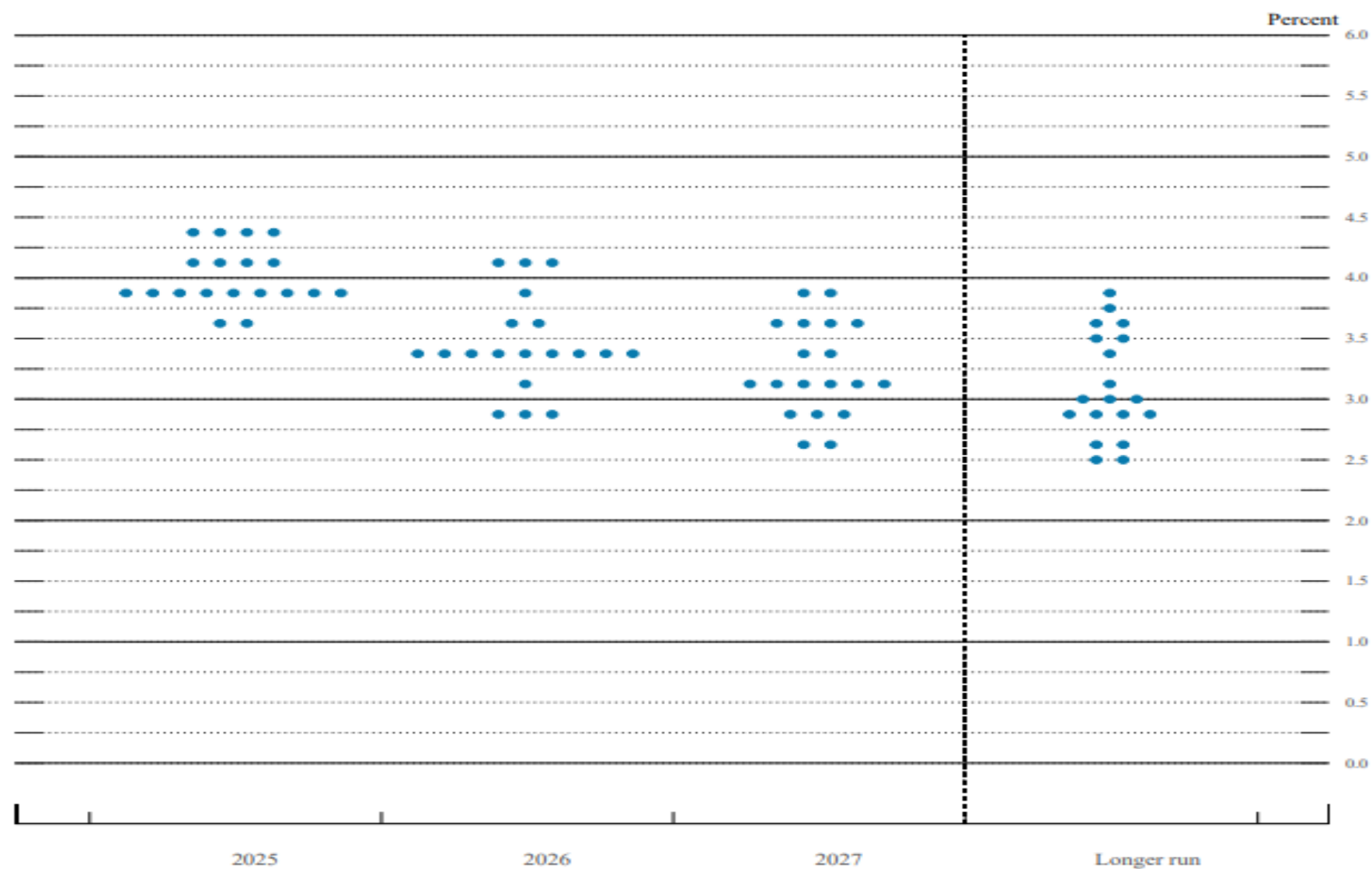


Table 1. Economic projections of Federal Reserve Board members and Federal Reserve Bank presidents, under their individual assumptions of projected appropriate monetary policy, March 2025

Percent

Variable	Median ¹				Central Tendency ²				Range ³			
	2025	2026	2027	Longer run	2025	2026	2027	Longer run	2025	2026	2027	Longer run
Change in real GDP	1.7	1.8	1.8	1.8	1.5–1.9	1.6–1.9	1.6–2.0	1.7–2.0	1.0–2.4	0.6–2.5	0.6–2.5	1.5–2.5
December projection	2.1	2.0	1.9	1.8	1.8–2.2	1.9–2.1	1.8–2.0	1.7–2.0	1.6–2.5	1.4–2.5	1.5–2.5	1.7–2.5
Unemployment rate	4.4	4.3	4.3	4.2	4.3–4.4	4.2–4.5	4.1–4.4	3.9–4.3	4.1–4.6	4.1–4.7	3.9–4.7	3.5–4.5
December projection	4.3	4.3	4.3	4.2	4.2–4.5	4.1–4.4	4.0–4.4	3.9–4.3	4.2–4.5	3.9–4.6	3.8–4.5	3.5–4.5
PCE inflation	2.7	2.2	2.0	2.0	2.6–2.9	2.1–2.3	2.0–2.1	2.0	2.5–3.4	2.0–3.1	1.9–2.8	2.0
December projection	2.5	2.1	2.0	2.0	2.3–2.6	2.0–2.2	2.0	2.0	2.1–2.9	2.0–2.6	2.0–2.4	2.0
Core PCE inflation ⁴	2.8	2.2	2.0		2.7–3.0	2.1–2.4	2.0–2.1		2.5–3.5	2.1–3.2	2.0–2.9	
December projection	2.5	2.2	2.0		2.5–2.7	2.0–2.3	2.0		2.1–3.2	2.0–2.7	2.0–2.6	
Memo: Projected appropriate policy path												
Federal funds rate	3.9	3.4	3.1	3.0	3.9–4.4	3.1–3.9	2.9–3.6	2.6–3.6	3.6–4.4	2.9–4.1	2.6–3.9	2.5–3.9
December projection	3.9	3.4	3.1	3.0	3.6–4.1	3.1–3.6	2.9–3.6	2.8–3.6	3.1–4.4	2.4–3.9	2.4–3.9	2.4–3.9

Figure 2. FOMC participants' assessments of appropriate monetary policy: Midpoint of target range or target level for the federal funds rate



Where do the sharpest minds on Wall Street believe the market is headed? The CNBC PRO exclusive Market Strategist Survey is a roundup of year-end targets for the S&P 500 from top Wall Street strategists, updated quarterly, or whenever there is a material change to the forecasts.

Wall Street's 2025 Outlook					
Firm	Strategist	Original 2025 S&P 500	2024 EPS	Latest target (07,01,2025)	Implied P/E
Bank of America Merrill Lynch	Savita Subramanian	6666	\$275	6666	24.24
Barclays	Venu Krishna	6600	\$271	6600	24.35
BMO	Brian Belski	6700	\$275	6700	24.36
CFRA	Sam Stovall	6585	\$272	6585	24.19
Citi	Scott Chronert	6500	\$270	6500	24.07
Deutsche Bank	Binky Chadha	7000	\$282	7000	24.82
Evercore ISI	Julian Emanuel	6800	\$263	6800	25.86
Fundstrat Global Advisors	Thomas Lee	6600	\$275	6600	24
Goldman Sachs	David Kostin	6500	\$268	6500	24.25
JPMorgan Chase	Dubravko Lakos-Bujas	6500	\$270	6500	24.07
Morgan Stanley	Mike Wilson	6500	\$271	6500	24.07
Oppenheimer	John Stoltzfus	7100	\$275	7100	25.82
RBC	Lori Calvasina	6600	\$271	6600	24.35
UBS	Jonathan Golub	6400	\$257	6400	24.9
Wells Fargo Investment Institute	Darrell Cronk	6600	\$275	6600	24

Source: CNBC Pro

Here are the current 2025 targets from top strategists.

Maximum target: **7,100** - John Stoltzfus, Oppenheimer

Average target: **6,643**

Minimum target: **6,400** - Jonathan Golub, UBS

Median Target: **6,600**

Where do the sharpest minds on Wall Street believe the market is headed? The CNBC Pro exclusive Market Strategist Survey is a roundup of year-end targets for the S&P 500 from top Wall Street strategists, updated quarterly, or whenever there is a material change to the forecasts.

Wall Street’s 2025 stock market outlook					
Firm	Strategist	Original 2025 S&P 500	2025 EPS Est.	Updated forecast 29,04	Implied P/E
Bank of America Merrill Lynch	Savita Subramanian	6666	\$250	5600	22,4
Barclays	Venu Krishna	6600	\$262	5900	22.52
BMO	Brian Belski	6700	\$250	6100	24.4
CFRA	Sam Stovall	6585	\$262	6240	23,84
Citi	Scott Chronert	6500	\$255	5800	22,75
Deutsche Bank	Binky Chadha	7000	\$240	6150	25,63
Evercore ISI	Julian Emanuel	6800	\$255	5600	21,96
Fundstrat Global Advisors	Thomas Lee	6600	\$275	6600	24
Goldman Sachs	David Kostin	6500	\$253	5700	22.53
JPMorgan Chase	Dubravko Lakos-Bujas	6500	\$250	5200	20,8
Morgan Stanley	Mike Wilson	6500	\$257	6500	26
Oppenheimer	John Stoltzfus	7100	\$265	5950	22,45
RBC	Lori Calvasina	6600	\$258	5550	21,32
Wells Fargo Investment Institute	Darrell Cronk	6600	\$260	6000	23,08

Source: CNBC PRO

Here are the current 2025 targets from top strategists:

Maximum target: 6,500 —Mike Wilson, Morgan Stanley

Minimum target: 5,200 — Dubravko Lakos-Bujas, JPMorgan

Average target: 5,917

Median Target: 5,925

Where do the sharpest minds on Wall Street believe the market is headed? The CNBC Pro exclusive Market Strategist Survey is a roundup of year-end targets for the S&P 500 from top Wall Street strategists, updated quarterly, or whenever there is a material change to the forecasts.

Wall Street’s 2025 stock market outlook						
Firm	Strategist	Original 2025 S&P 500	2025 EPS Est.	29,04	Updated forecast 08,06	Implied P/E
Bank of America Merrill Lynch	Savita Subramanian	6666	\$250	5600	5600	22.40
Barclays	Venu Krishna	6600	\$262	5900	6050	23.09
BMO	Brian Belski	6700	\$250	6100	6100	24.40
CFRA	Sam Stovall	6585	\$262	6240	6240	23.84
Citi	Scott Chronert	6500	\$261	5800	6300	24.14
Deutsche Bank	Binky Chadha	7000	\$267	6150	6550	24.53
Evercore ISI	Julian Emanuel	6800	\$255	5600	5600	21.96
Fundstrat Global Advisors	Thomas Lee	6600	\$275	6600	6600	24
Goldman Sachs	David Kostin	6500	\$262	5700	6100	23.28
JPMorgan Chase	Dubravko Lakos-Bujas	6500	\$260	5200	6000	23.08
Morgan Stanley	Mike Wilson	6500	\$257	6500	6500	26.00
Oppenheimer	John Stoltzfus	7100	\$265	5950	5950	22.45
RBC	Lori Calvasina	6600	\$258	5550	5730	22.21
Wells Fargo Investment Institute	Darrell Cronk	6600	\$260	6000	6000	23.08

Source: CNBC PRO

Here are the current 2025 targets from top strategists:

Maximum target: 6,600 —Thomas Lee, Fundstrat Global Advisors

Minimum target: 5,600 — Julian Emanuel, Evercore ISI; Savita, Subramanian, Bank of America

Average target: 6,094 Median Target: 6,075



11-21 →
WALL ST

1-26 →
BROAD ST



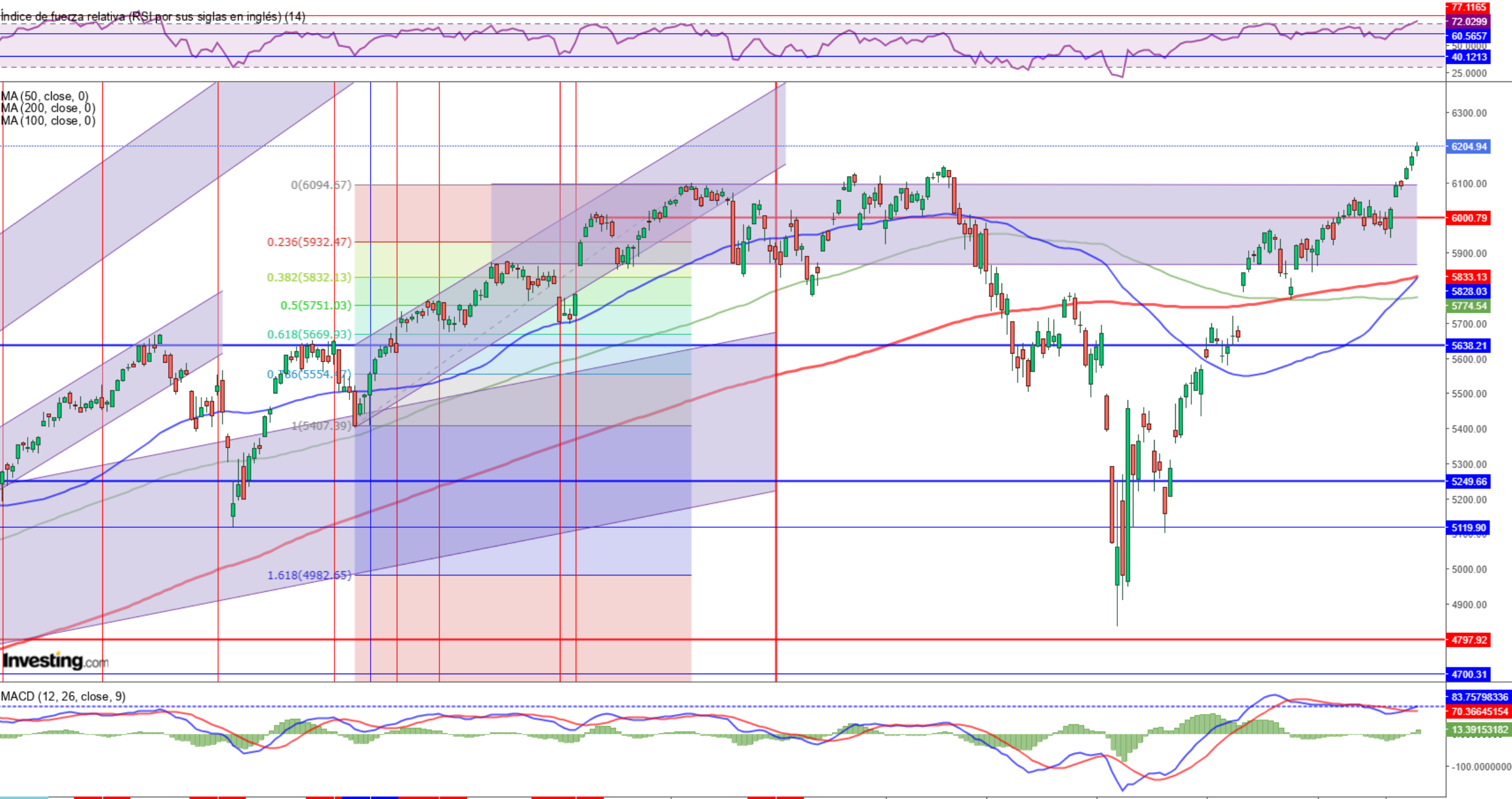
S&P 500, Estados Unidos, NuevaYork(CFD):US500, D

Índice de fuerza relativa (RSI por sus siglas en inglés) (14)

MA (50, close, 0)
MA (200, close, 0)
MA (100, close, 0)

MACD (12, 26, close, 9)

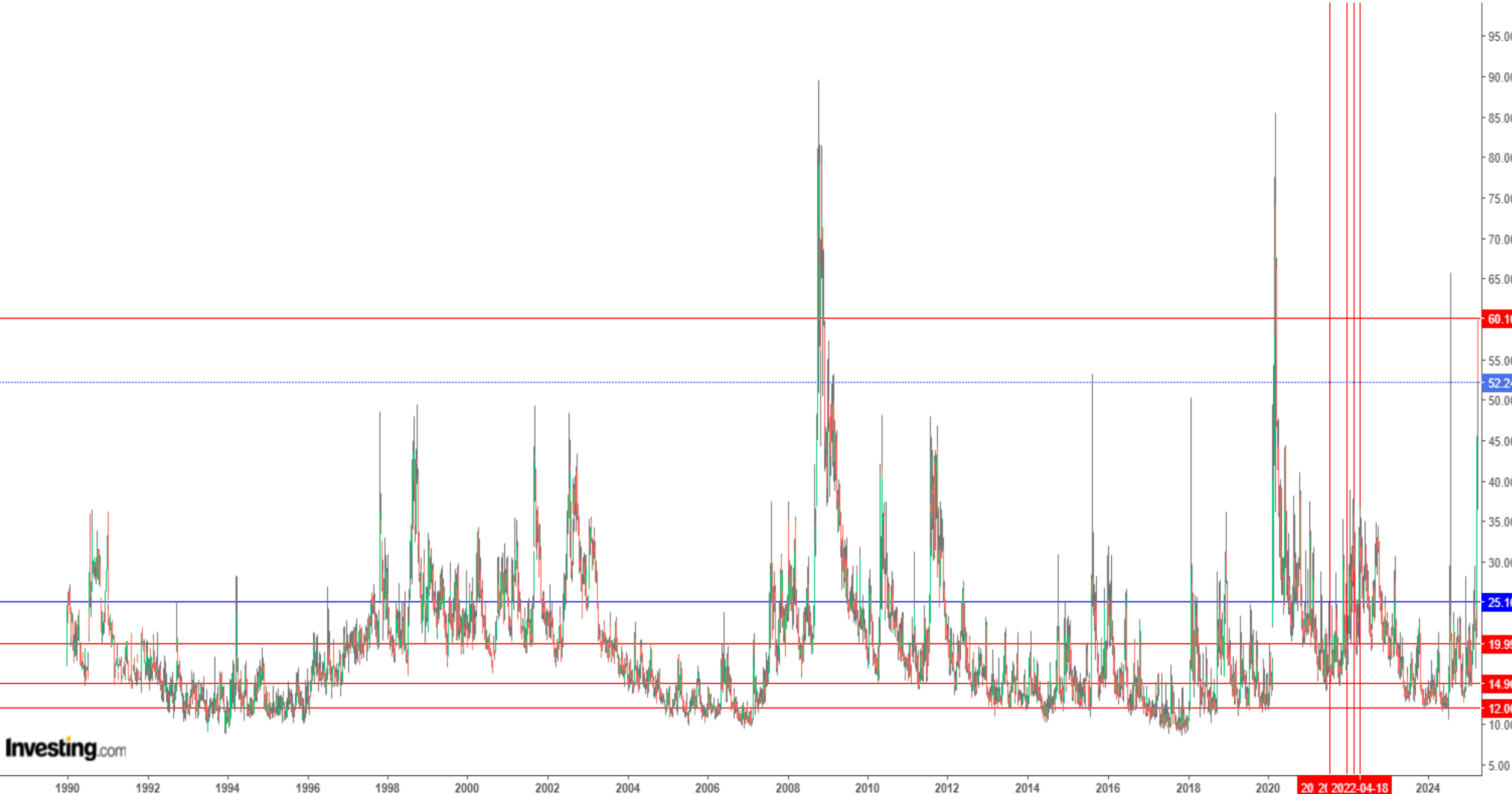
Investing.com



CBOE Volatility Index, Estados Unidos, CBOE(CFD):VIX, D



CBOE Volatility Index, Estados Unidos, CBOE(CFD):VIX, W



United States 10-Year, Estados Unidos, Nueva York:US10YT=X, D

US2YT=X, NUEVA YORK
US3MT=X, NUEVA YORK



US Dollar Index, Estados Unidos, Índices de EEUU(CFD):USDIDX, D

MA(50, close, 0)



US Dollar Index, Estados Unidos, Índices de EEUU(CFD):USDIDX, W

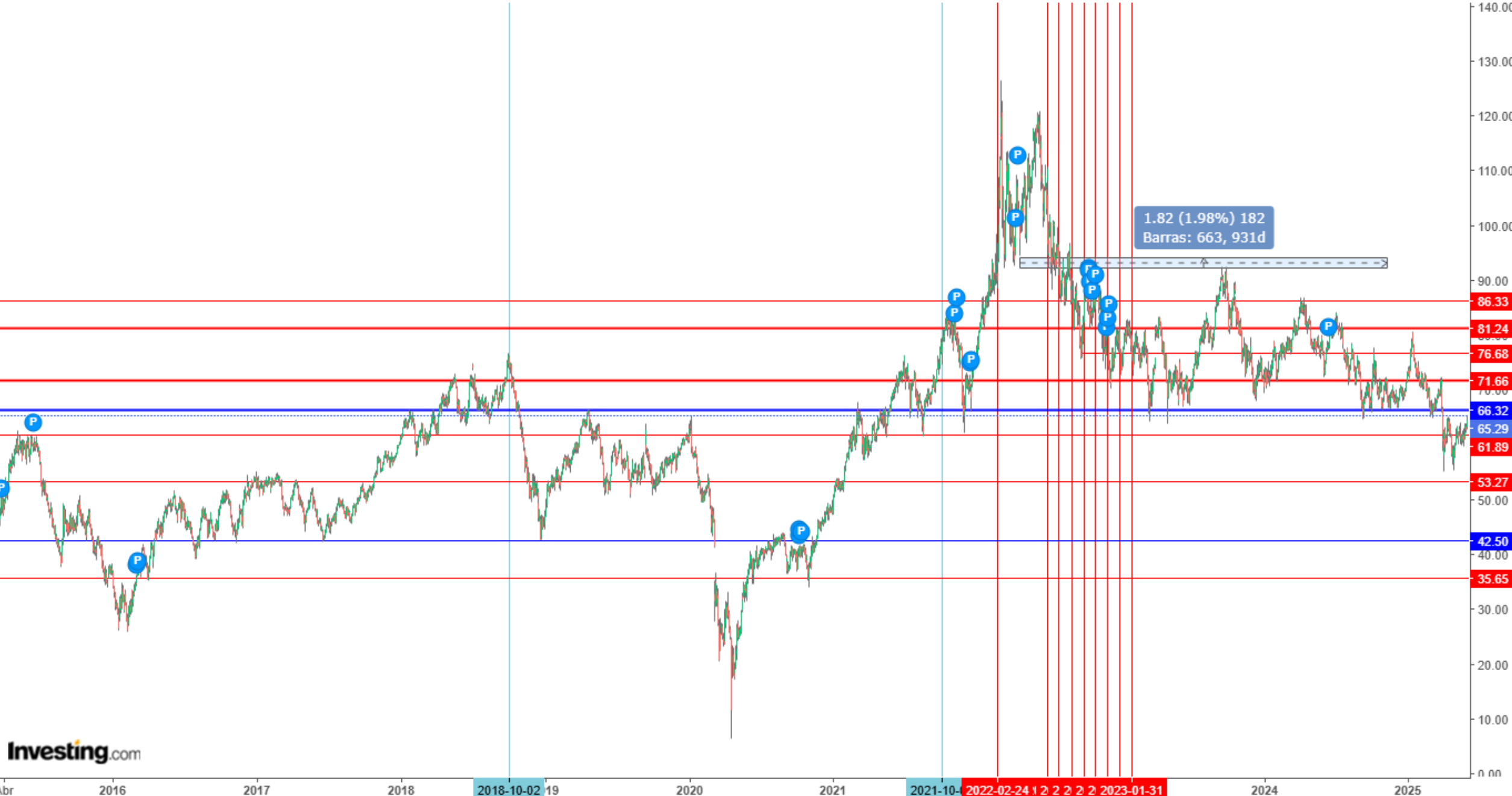
MA(50, close, 0)



Crude Oil WTI Futures, (CFD):CL, D

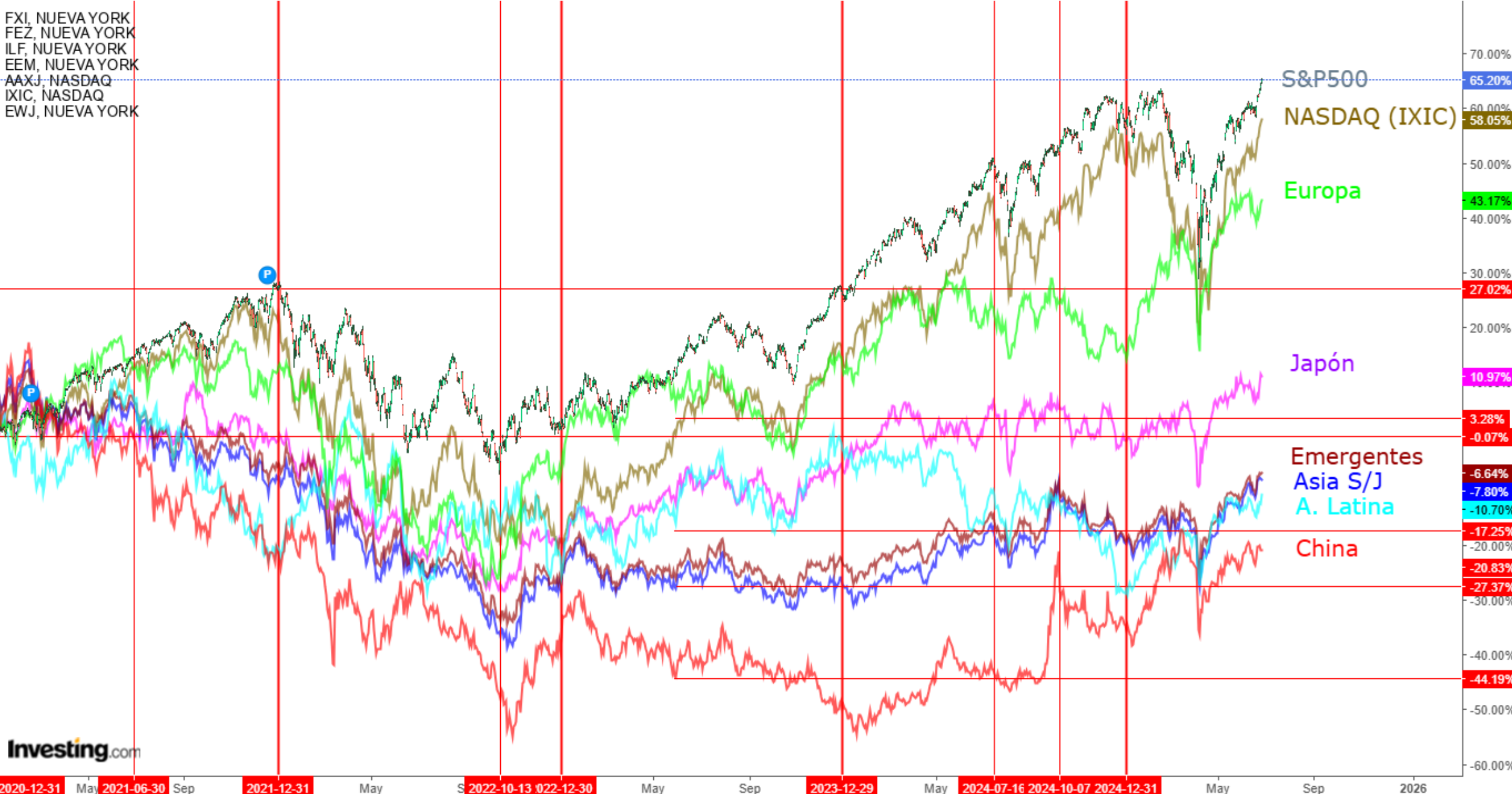


Crude Oil WTI Futures, (CFD):CL, D



S&P 500, Estados Unidos, NuevaYork(CFD):US500, D

FXI, NUEVA YORK
FEZ, NUEVA YORK
ILF, NUEVA YORK
EEM, NUEVA YORK
AAXJ, NASDAQ
IXIC, NASDAQ
EWJ, NUEVA YORK



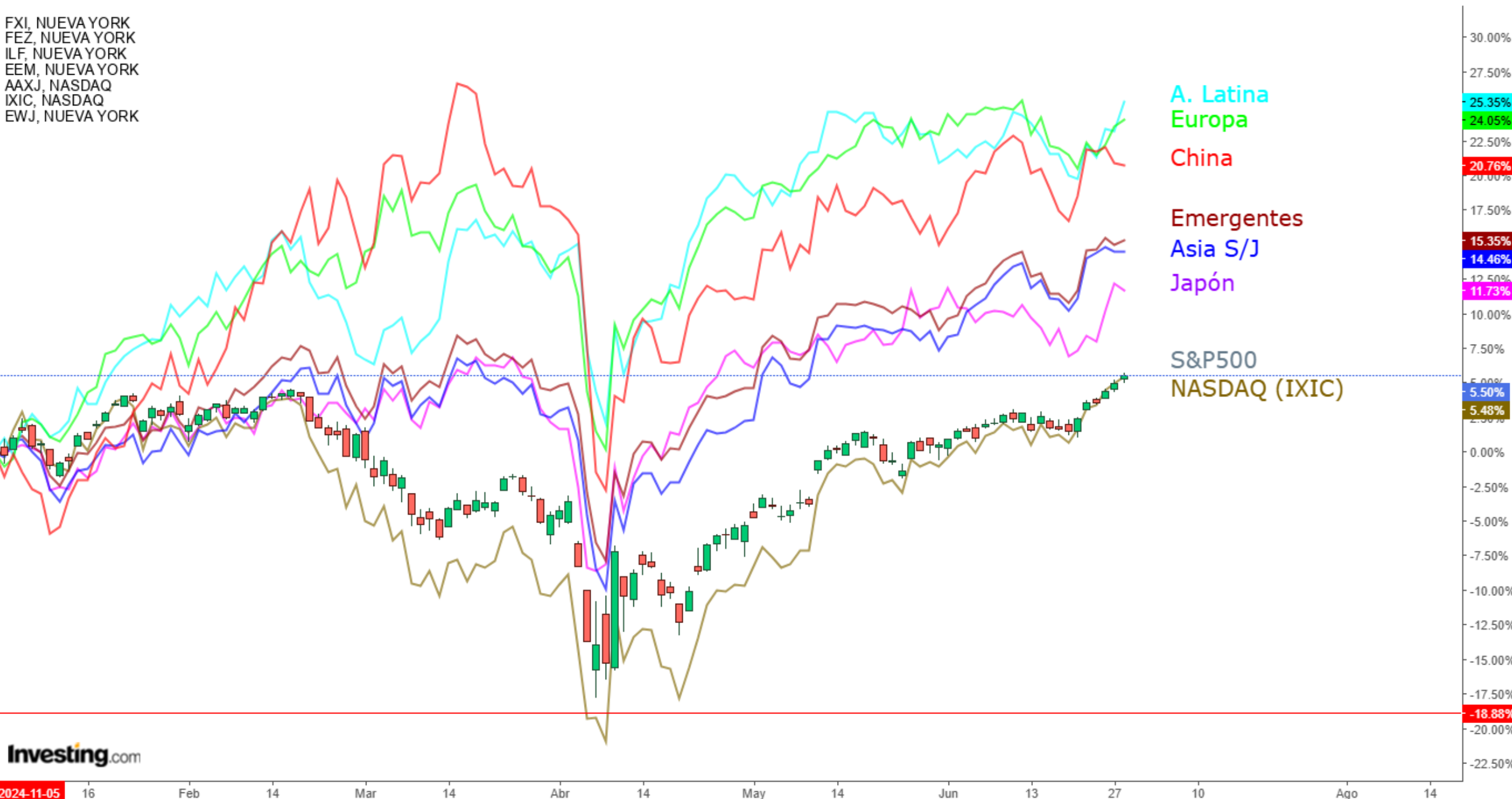
S&P 500, Estados Unidos, NuevaYork(CFD):US500, D

FXI, NUEVA YORK
FEZ, NUEVA YORK
ILF, NUEVA YORK
EEM, NUEVA YORK
AAXJ, NASDAQ
IXIC, NASDAQ
EWJ, NUEVA YORK

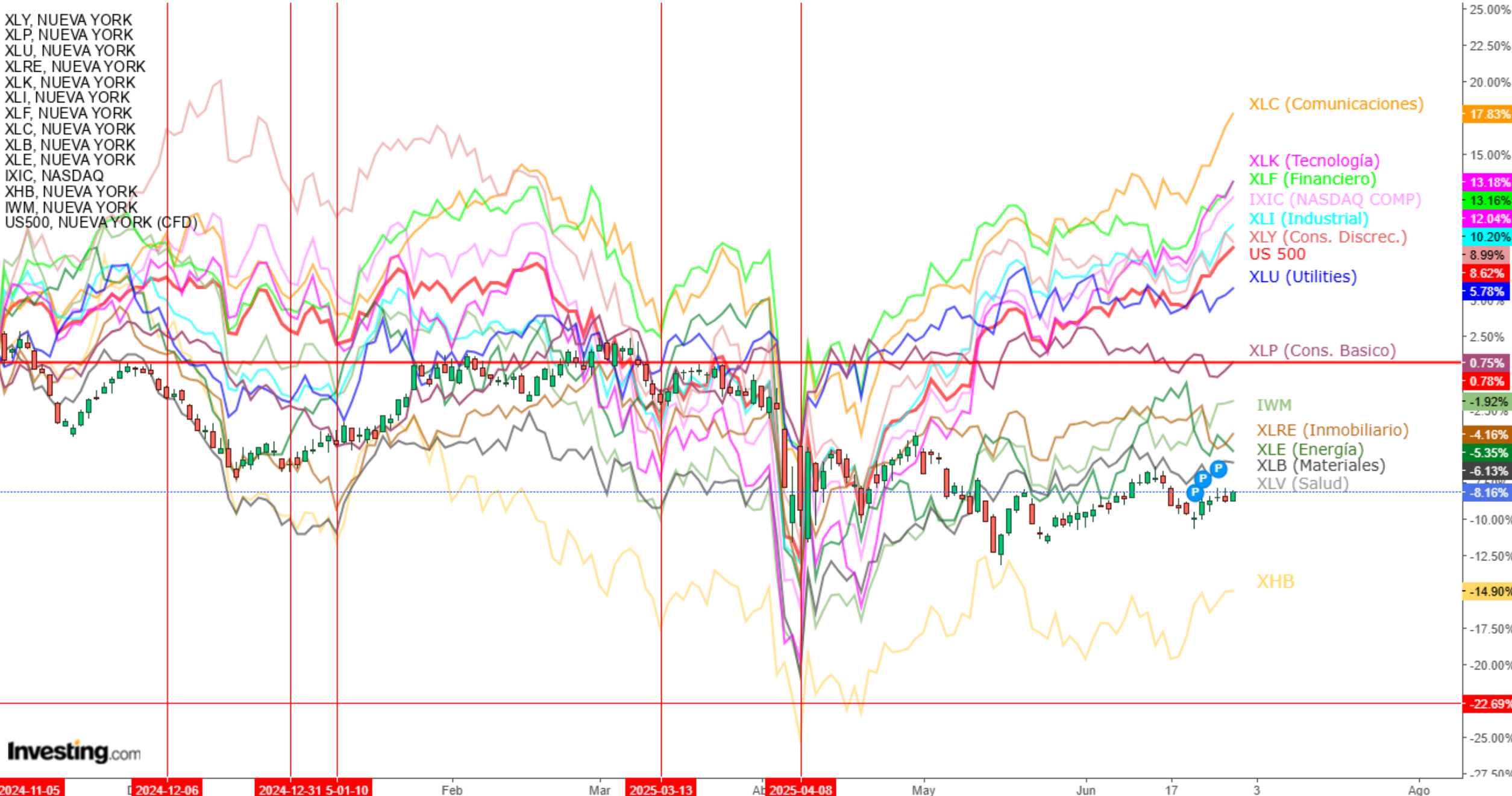
A. Latina
Europa
China

Emergentes
Asia S/J
Japón

S&P500
NASDAQ (IXIC)



The Health Care Select Sector SPDR® Fund, Estados Unidos, NuevaYork:XLV, D



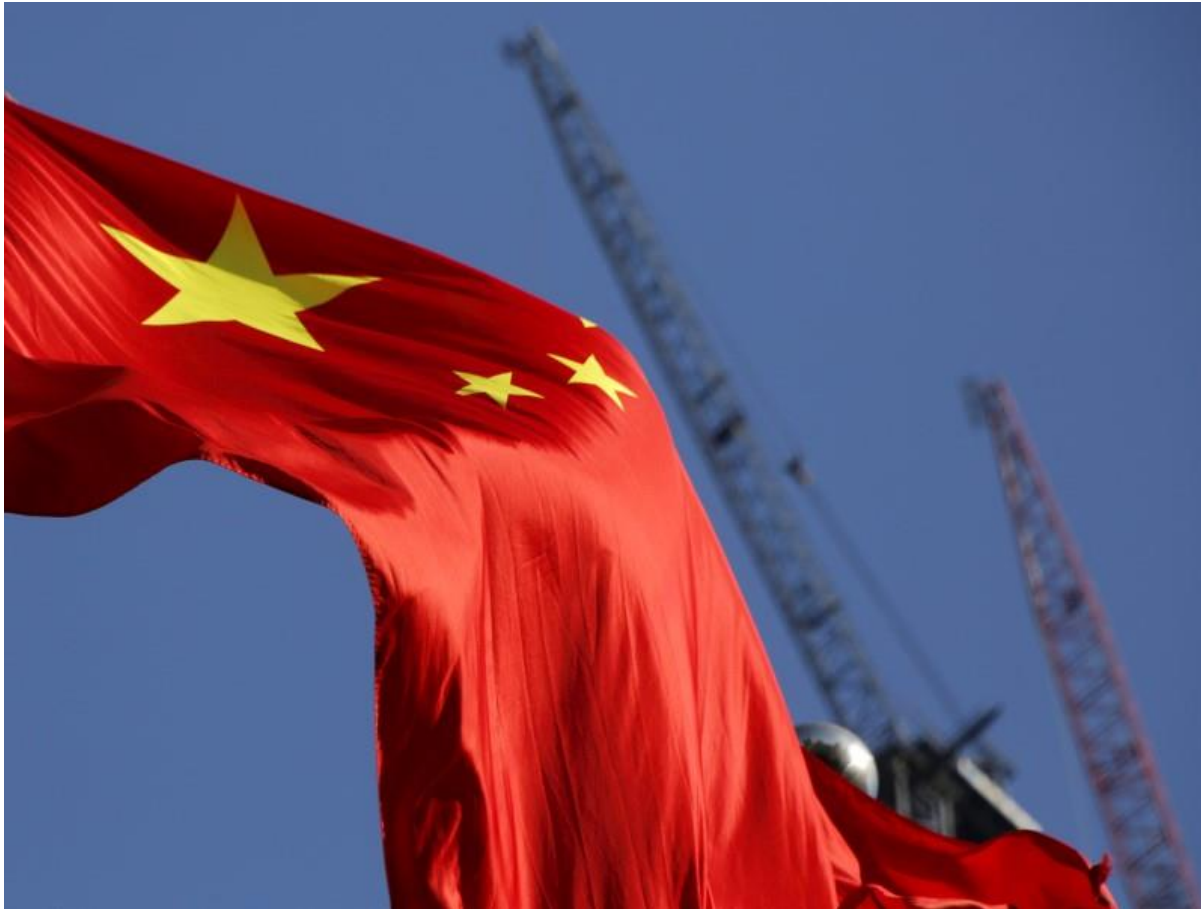
Referendum de Anexión de Rusia

- Los líderes rusos declararon la victoria en una serie de “referéndums” condenados por la ONU, mientras el Kremlin avanzaba para anexionar una gran parte del territorio ucraniano ocupado.
- El daño severo a dos gasoductos de Rusia fue “deliberado”, y la Unión Europea tomará más medidas para reforzar su seguridad energética, dijo el jefe de política exterior del bloque, Josep Borrell.
- El creciente éxodo de rusos que huyen de la orden de movilización del presidente Vladimir Putin está creando confusión en las fronteras con los estados vecinos y generando temores sobre una posible inestabilidad.
- La UE está considerando agregar restricciones de envío a sus sanciones petroleras mientras el bloque continúa discutiendo la introducción de un tope de precio en el petróleo ruso, según personas familiarizadas con el asunto.





Primer ministro Li: China tomará 'medidas contundentes' para impulsar el consumo



Investing.com- China actuará de manera más agresiva para impulsar el rezagado consumo en el país, dijo el primer ministro Li Qiang en un discurso el jueves, probablemente anunciando más medidas de estímulo desde Pekín.

China tomará medidas contundentes para impulsar el consumo", dijo Li en un discurso durante la reunión anual del Banco Asiático de Inversión en Infraestructura.

Li también destacó la resiliencia de la economía china y afirmó que el crecimiento se había mantenido estable en el segundo trimestre.

Pekín había implementado a finales de 2024 una serie de medidas destinadas a impulsar el rezagado gasto del consumidor en el país, principalmente subsidios en productos electrónicos y bienes para el hogar.

Aunque las medidas parecían estar brindando cierto apoyo, la tendencia de desinflación de China mostró pocas señales de mejora en los últimos meses, con los aranceles estadounidenses aplicando una nueva presión sobre el país.

Las declaraciones de Li el jueves probablemente anuncian más apoyo de política monetaria desde Pekín, mientras los inversores siguen esperando más estímulo fiscal.

Un reciente acuerdo comercial provisional entre Estados Unidos y China, que redujo los aranceles sobre el país, también beneficiará a la economía.

Pero mientras que una serie de lecturas económicas recientes mostraron cierta presión por los aranceles estadounidenses, también destacaron la resiliencia de la segunda economía más grande del mundo.

Índice de gestores de compras (PMI) compuesto de China

 [Crear alerta](#)



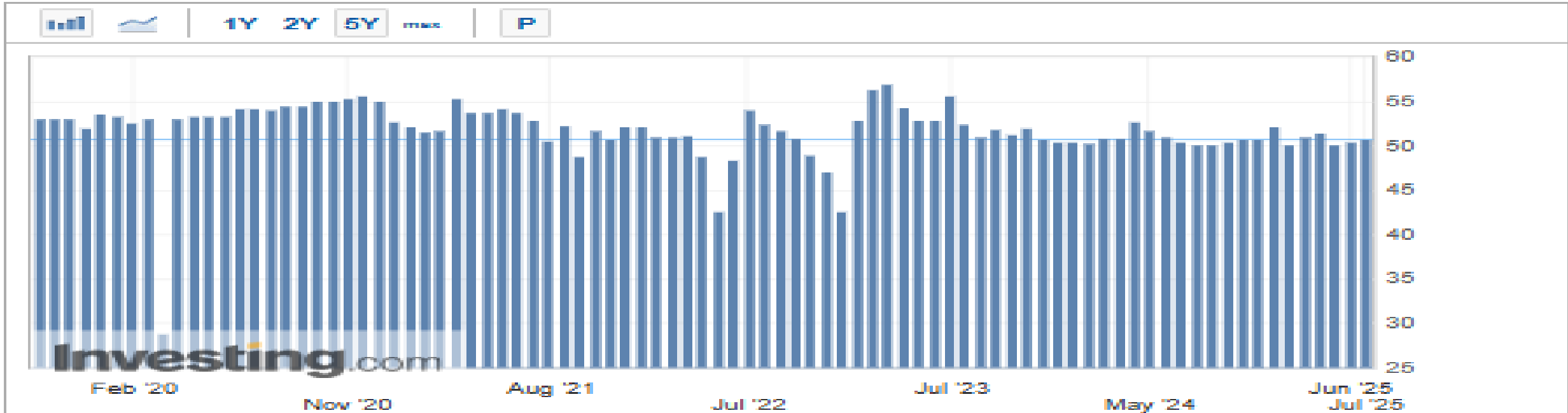
Último anuncio
30.06.2025

Actual
50,7

Anterior
50,4

El índice PMI compuesto mide el nivel de actividad de compra de los gestores en ambos sectores. Una lectura por encima de 50 indica una expansión del sector; una lectura por debajo de 50 indica una contracción. Una lectura más elevada de lo esperado debería considerarse positivo/alcista para el yuan, mientras que una lectura menor de lo esperado debería considerarse negativo/bajista para el yuan.

Imp.:   
País: 
Divisa: CNY
Fuente: [National Bureau of Statistics...](#)



China - Índice PMI del sector manufacturero



Último anuncio
30.06.2025

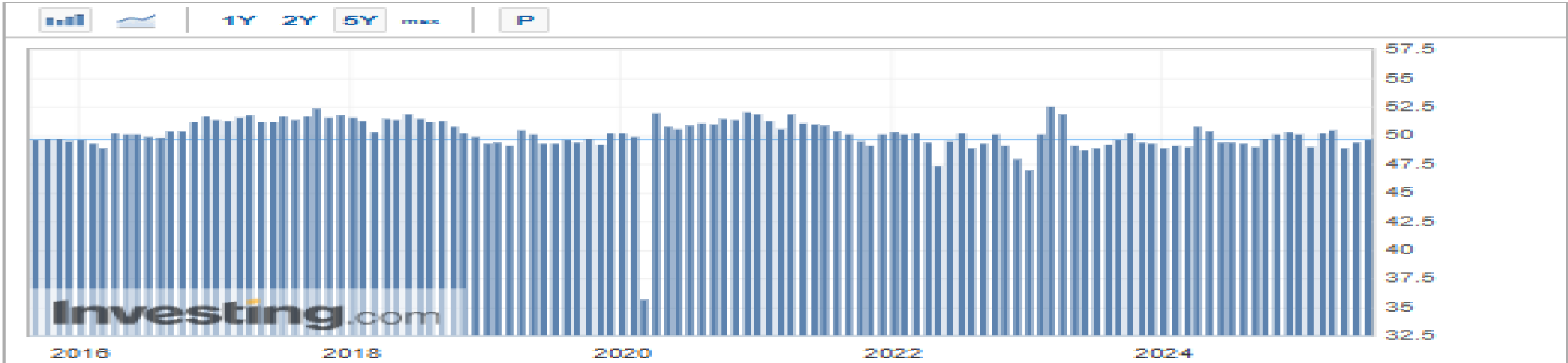
Actual
49,7

Previsión
49,6

Anterior
49,5

EL Índice de Gestores de Compra del sector de manufacturero Chino (IPM) provee una indicación al comienzo de cada mes de la actividad económica en el sector manufacturero chino. Esta creado gracias a la Federación China de Logística y Adquisición (CFLP) y el Centro Chino de Información y Logística (CLIC), basándose en datos recolectados por el Instituto Nacional de Estadísticas (NBS). El Centro de Investigación Li & Fung es responsable de la redacción y difusión del reporte en inglés del IPM. Cada mes, 700 cuestionarios son enviados a más de 700 empresas manufactureras a lo largo de China. La información presentada en el reporte esta constituida por las respuestas de las empresas sobre sus actividades adquisitivas y situación de inventario. El CFLP no presenta en el reporte datos sobre el proceso de recolección de datos o información sobre empresas privadas. El IPM debe ser comparado con otras fuentes de datos económicas cuando es utilizado en toma de decisiones. Una lectura mayor a la esperada deberá ser positiva/alcista para el CNY, mientras que una lectura menor a la esperada será negativa/bajista para el CNY.

Imp.: ★ ★ ★
País: 
Divisa: CNY
Fuente: China Federation of Logistics...



China - Índice PMI del sector no manufacturero

 [Crear alerta](#)



Último anuncio
30.06.2025

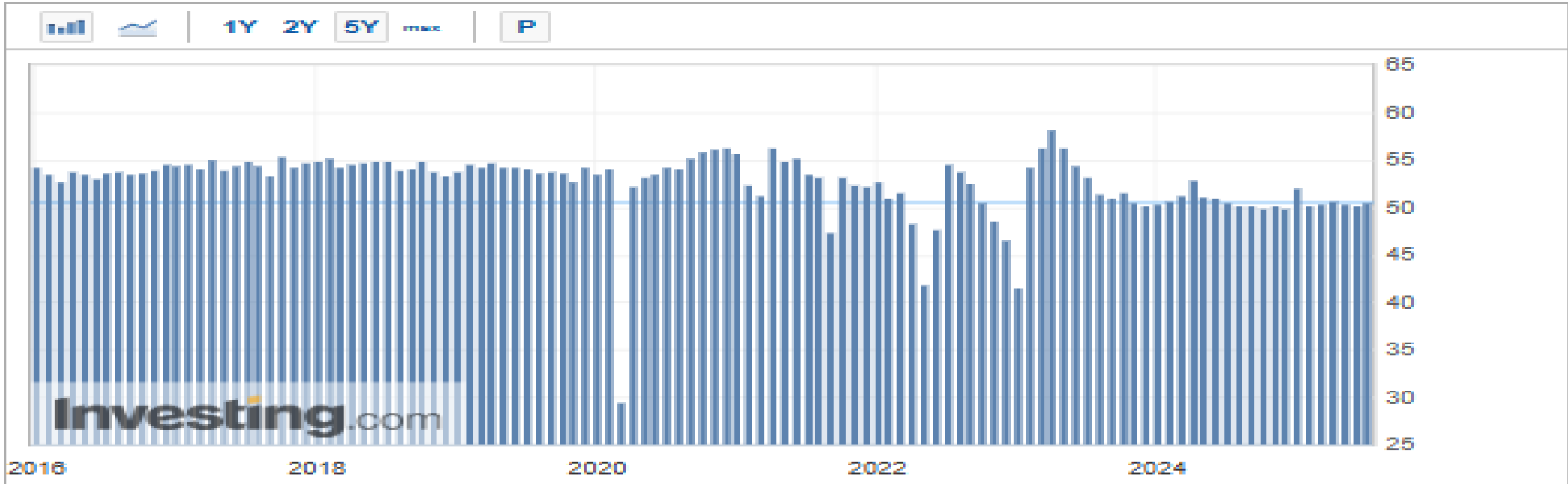
Actual
50,5

Previsión
50,3

Anterior
50,3

Imp.:   
Divisa: CNY

País: 
Fuente: [China Federation of Logistics...](#)



China - Índice PMI del sector manufacturero de Caixin

 [Crea](#)



Último anuncio
01.07.2025

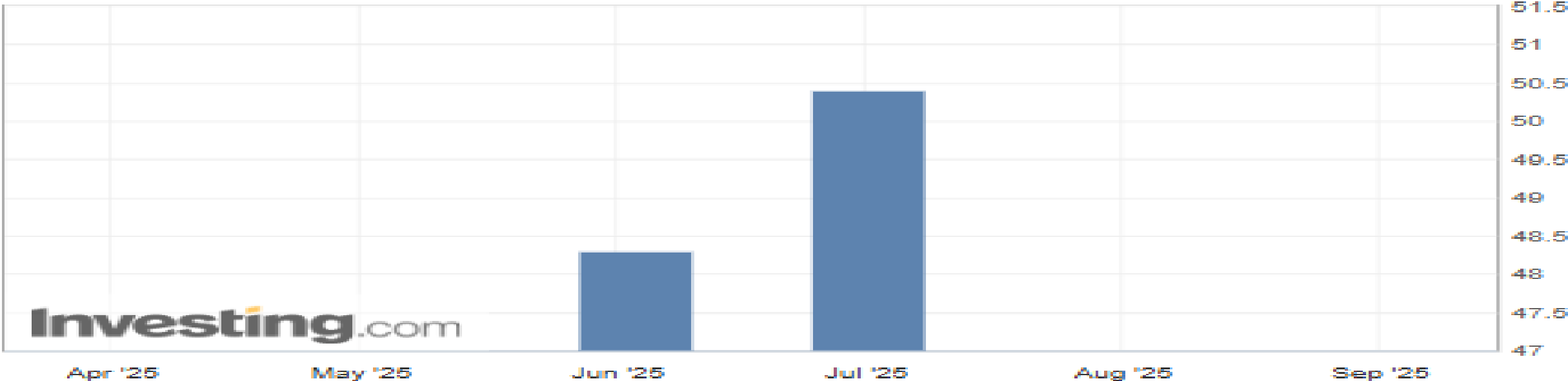
Actual
50,4

Previsión
49,2

Anterior
48,3

Los datos proyectados son publicados con 6 días laborales de anticipación. Los datos finales reemplazan a los proyectados al momento de su publicación y son vueltos a reemplazar al momento de publicarse los nuevos datos proyectados. El Índice de Gestión de Compras Manufacturero (PMI) es un índice compuesto diseñado para proveer un panorama general de la actividad en el sector manufacturero y actúa como un indicador principal de toda la economía.

Imp.:   
País: 
Divisa: CNY
Fuente: S&P Global





Chile - Producción de cobre - interanual

 [Crear alerta](#)



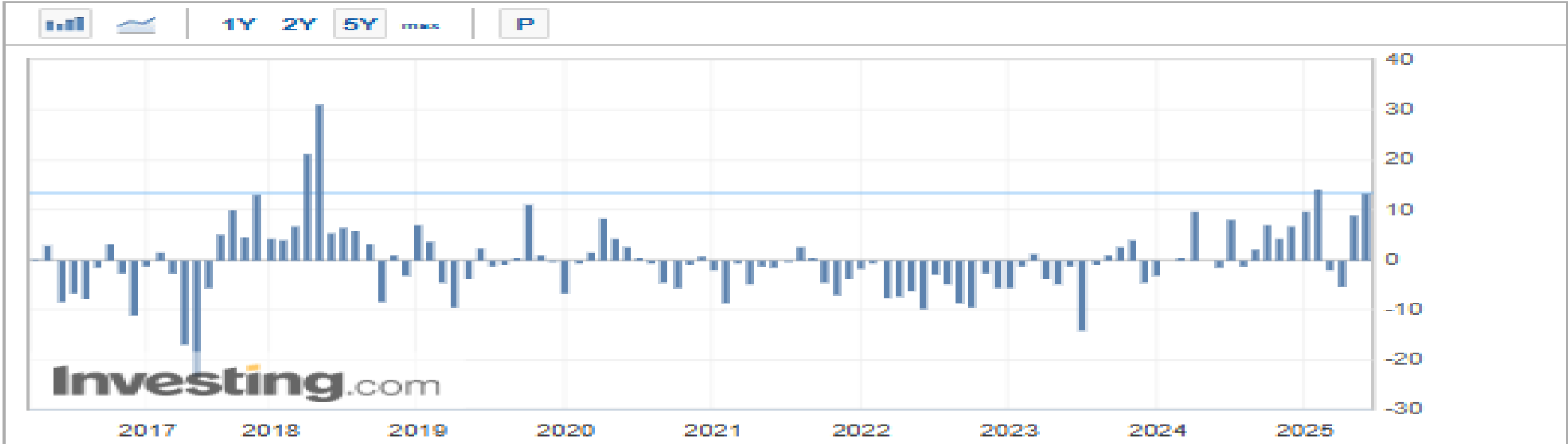
Último anuncio
30.08.2025

Actual
9,4%

Anterior
13,5%

El dato muestra los cambios en la producción física de la producción nacional de cobre.
Una lectura más alta que la esperada debería tomarse como positiva para el CLP, mientras que una lectura menor a la esperada, debería tomarse como negativa para el CLP.

Imp.: 
País: 
Divisa: CLP
Fuente: [INE - National Institute of St...](#)



Producción manufacturera de Chile (YoY)

 [Crear alerta](#)



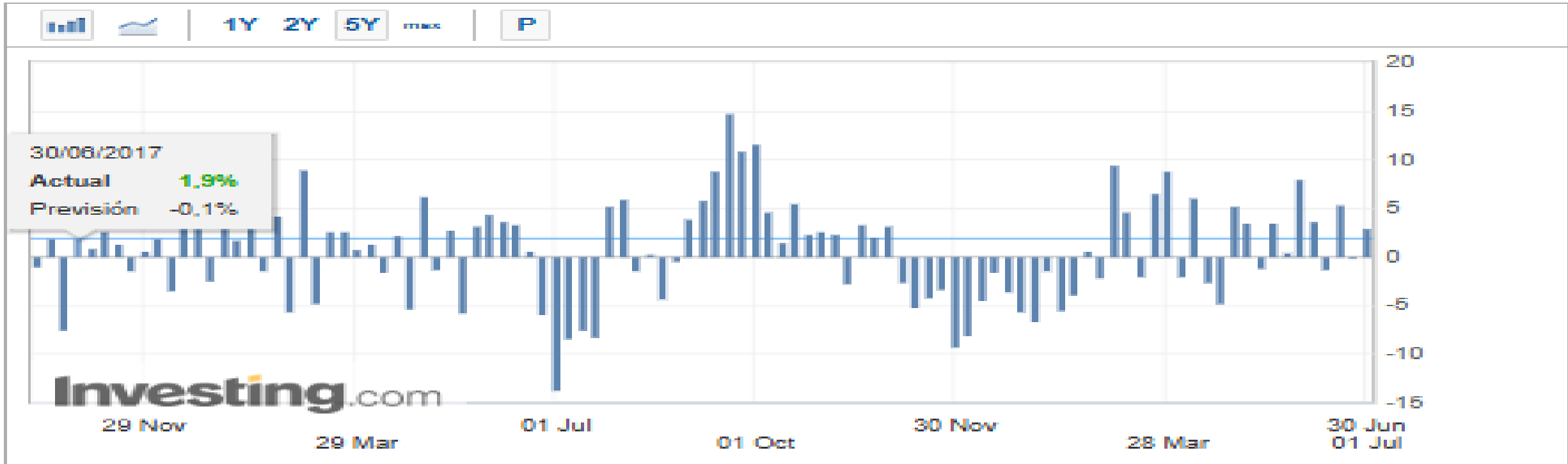
Último anuncio
30.06.2025

Actual
2,9%

Anterior
-0,1% ●

La producción manufacturera mide el cambio de los precios ajustados por inflación de las empresas productoras. Una lectura mayor de lo previsto debe considerarse positiva/alcista para el CLP, mientras que una lectura menor de lo previsto debe considerarse negativa/bajista para el CLP.

Imp.: ★☆☆
País: 
Divisa: CLP
Fuente: Estadísticas de Chile



Chile - Ventas minoristas - interanual

 [Crear alerta](#)



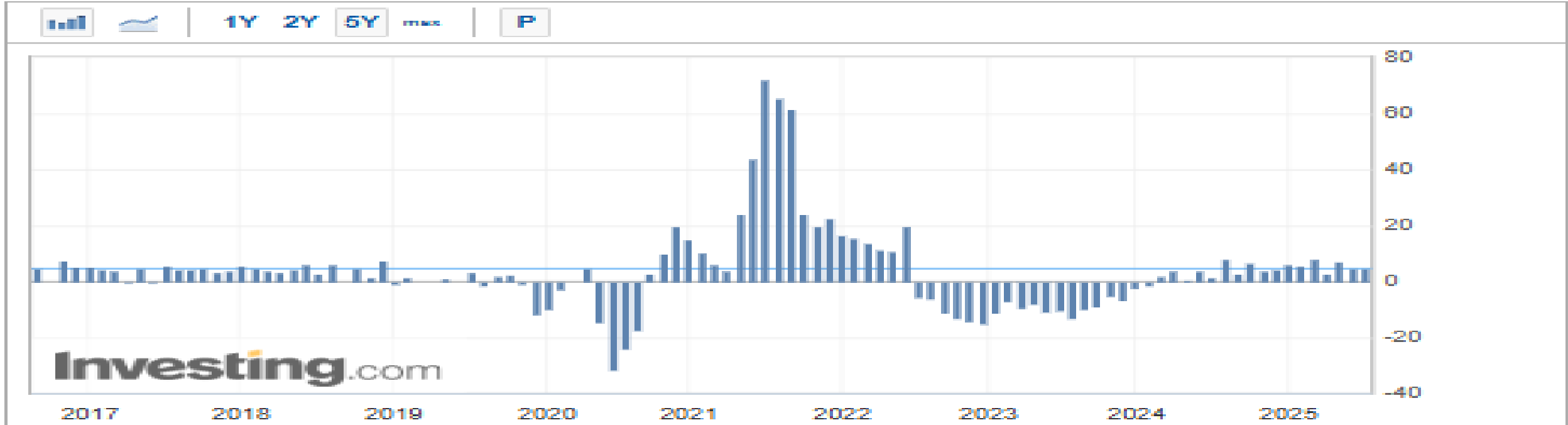
Último anuncio
30.08.2025

Actual
4,5%

Anterior
4,5%

El indicador Ventas al por menor es una medición mensual de todos los bienes vendidos por minoristas sobre la base de una muestra de tiendas minoristas de diferentes tipos y tamaños, en Chile. Es un indicador importante del gasto de los consumidores, y se correlaciona con su nivel de confianza. Se considera un indicador del ritmo económico de Chile. Una lectura mayor de lo esperado debe ser tomada como positiva/alcista para el CLP, mientras que una lectura inferior a lo esperado debería ser tomada como negativa/bajista para el CLP.

Imp.:   
País: 
Divisa: CLP
Fuente: [Estadísticas de Chile](#)



Paro en Chile - Tasa de desempleo Chile

 [Crear alerta](#)



Último anuncio
30.06.2025

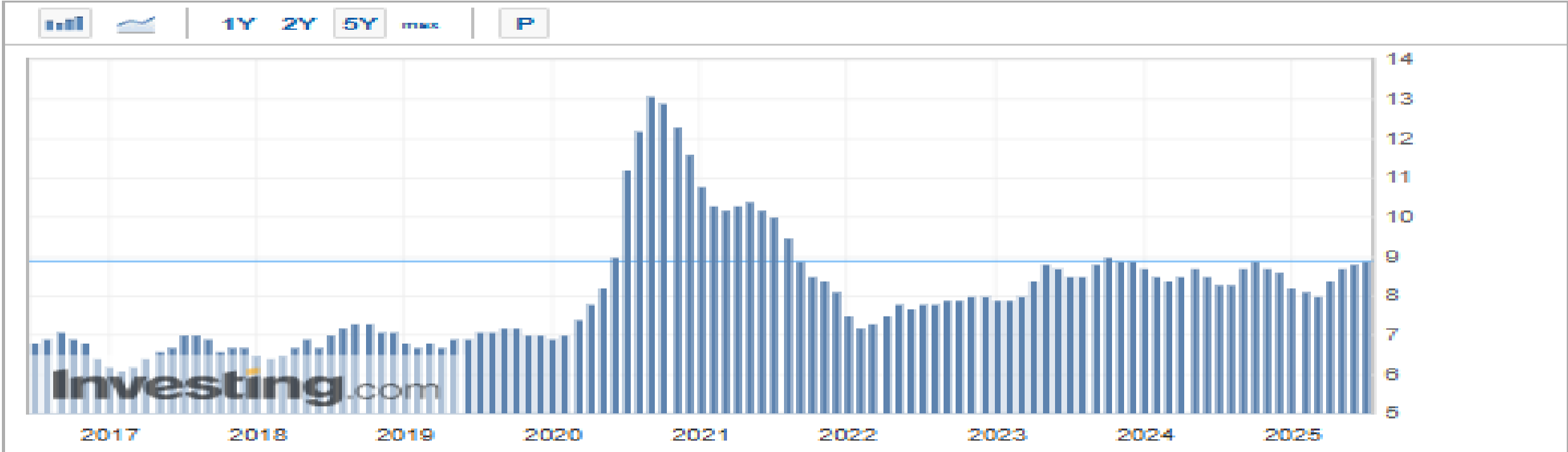
Actual
8,9%

Previsión
8,9%

Anterior
8,8%

El **Índice de Desempleo** es una medida del porcentaje de la fuerza laboral total de Chile que está desempleada pero con deseos conseguir trabajo, buscándolo activamente. Altos porcentajes indican debilidad en el mercado laboral. Un porcentaje bajo es un indicador positivo para el mercado laboral en Chile, y debería ser tomado positivamente para el CLP.

Imp.:   
País: 
Divisa: CLP
Fuente: [Estadísticas de Chile](#)



Chile 10-Year, Chile, Santiago:CL10YT=XX, D

US10YT=X, NUEVA YORK



Copper Futures, (CFD):HG, D



USD/CLP, Divisament di temporeal: USD/CLP, D

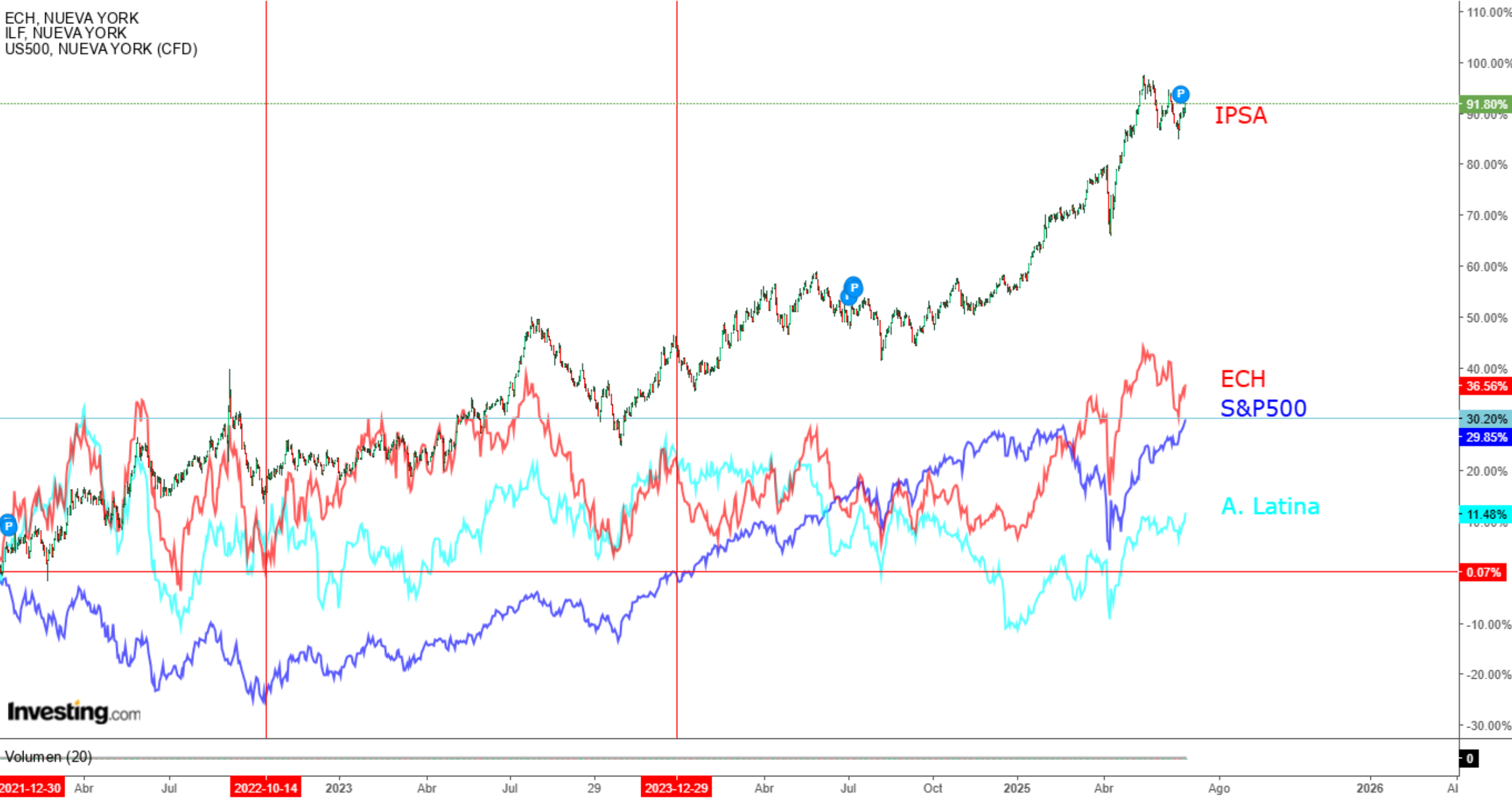


S&P CLX IPSA, Chile, Santiago:SPIPSA, D



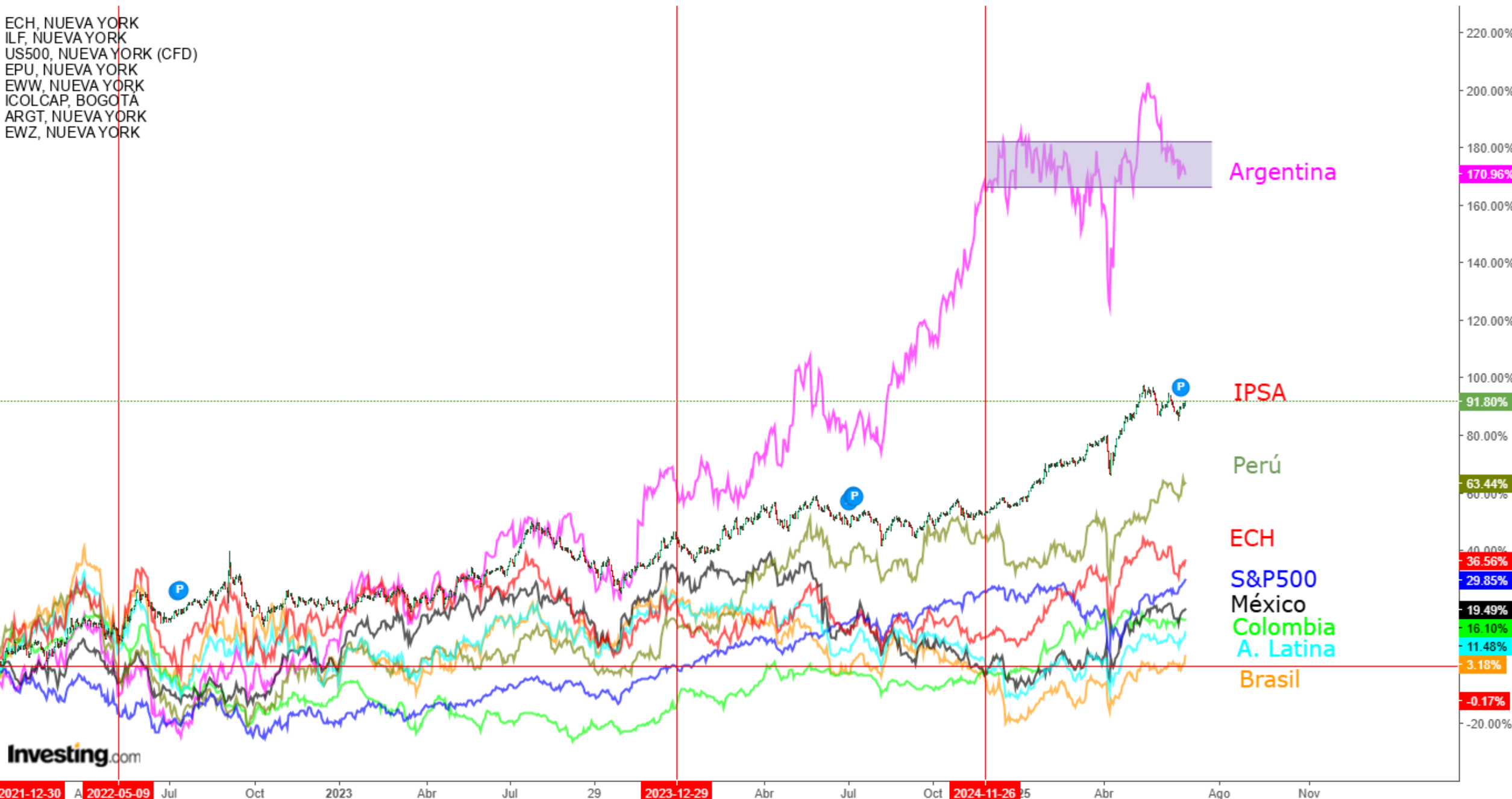
S&P CLX IPSA, Chile, Santiago:SPIPSA, D

ECH, NUEVA YORK
ILF, NUEVA YORK
US500, NUEVA YORK (CFD)



S&P CLX IPSA, Chile, Santiago:SPIPSA, D

ECH, NUEVA YORK
ILF, NUEVA YORK
US500, NUEVA YORK (CFD)
EPU, NUEVA YORK
EWW, NUEVA YORK
ICOLCAP, BOGOTA
ARGT, NUEVA YORK
EWZ, NUEVA YORK



Conclusiones:

Renta Variable:

Internacional: Sigue En Resistencia

- Corto Plazo:
 - Clientes Líquidos : Revisar nuevas recomendaciones. Y stock picking
 - Clientes Invertidos: Revisar posibles cambios y stock picking
- Mediano y largo plazo: Revisar nuevas recomendaciones. Y stock picking

Local:

- LP: Rotar acciones IPSA, Stock picking
- CP: Trading

Vuelve la Mirada a Datos Económicos



Conclusiones:

Renta Fija: *Diversificar* plazos y preferir chilena por TC y Eliminar DP

- Preferir local con Duración 3 a 6 años
- Cambiar DP por Fondos
- Armar Portafolios Balanceados con instrumentos alternativos. (En Chile y Extranjero)
- Renta Fija Internacional: *Alargar Plazos. Volver a High Yield.*

Tipo de Cambio:

- Dólar entre 935 y 945. En equilibrio de corto plazo

Vuelve la Mirada a Datos Económicos



[illegible]

Portafolio Renta Fija Valcapital	Corto Plazo	Largo Plazo
Pesos	20%	20%
UF	80%	80%
Total Renta Fija	100%	100%

Indicativos según perfil clientes

		Moderado															
	Agresivo*		Conservador*														
	RF	RV	RF	RV													
Corto Plazo	20%	80%	90%	10%													
Largo Plazo	0%	100%	80%	20%													

*: Los porcentajes indicativos son "hasta" en Renta Fija Agresivo y en Renta Variable Moderado y Conservador

Def:Corto Plazo: 0 a 6 meses; Largo Plazo: 7 meses en adelante

Health Care Select Sector SPDR® Fund, United States, NuevaYork:XLV, D

