

USA:

- MS: Espera 2 recortes este año
- Williams de la FED: los datos guiarán la decisión
- Waller del Fed respalda recorte de tipos en septiembre
- UBS: La Fed reducirá los tipos en un total de 100 puntos básicos en las próximas cuatro reuniones
- Freddie Mac: tasa a 30 años cae a un mínimo de 10 meses
- Sevens Report: ¿Está la economía de EE.UU. 'demasiado caliente'?
- Ed Yardeni: ¿Está la Fed a punto de estimular una economía ya caliente?
- Wells Fargo: Los inversores deberían reequilibrar sus carteras ahora
- 2 razones por las que los mercados emergentes siguen siendo atractivos
- Datos Macro: PIB muy bien. PCE subyacente al alza
- Mercado: Se aplana

EUROPA

- Nada relevante

ASIA:

- India crece un 7,8%
- **América Latina**
- La economía de Chile se enfría en julio

Conclusiones:

- RV CP : Stock picking .
- RV LP : Stock picking.
- RF : Plazo de 3 a 6 años en RF Internacional.

De Nuevo a la Espera de la FED



Morgan Stanley prevé recortes de tipos de la Fed a partir de septiembre



Investing.com - Morgan Stanley ahora espera que la Reserva Federal comience a reducir los tipos de interés en septiembre, citando un cambio en el tono del presidente Jerome Powell en Jackson Hole.

"Ahora pronosticamos que los recortes de tipos de la Fed comenzarán en septiembre", escribieron los analistas de Morgan Stanley, añadiendo que Powell "señaló una mayor preocupación por los riesgos del mercado laboral y se inclinó hacia recortes de tipos como medida de gestión de riesgos".

El escenario base del banco es una reducción de 25 puntos básicos el próximo mes, seguida de otro recorte de 25 puntos básicos en diciembre.

Morgan Stanley proyecta que el Comité Federal de Mercado Abierto pasará entonces a "recortes trimestrales de 25 puntos básicos hasta un nivel terminal de 2,75-3,0% para finales de 2026".

Esto contrasta con su pronóstico anterior, que indicaba que la Fed se mantendría sin cambios hasta marzo de 2026 antes de recortar a un rango de 2,50-2,75% para fin de año.

La firma advirtió que "un recorte en septiembre no es una certeza", señalando que "una nómina de 225.000 en agosto y otra clara aceleración de la inflación relacionada con los aranceles podría mantenerlos en espera".

Los analistas también indicaron que un movimiento inicial más grande requeriría "descensos considerables en las nóminas", con posibles disidencias en la reunión de septiembre.

La nota añadió que "lo que ha cambiado, en nuestra opinión, es la reacción de la Fed a este flujo de datos", con los responsables de la política monetaria "dando más peso a los riesgos a la baja para los mercados laborales" a pesar de que la inflación probablemente se mantendrá por encima del objetivo del 2% hasta fin de año.

Williams de la Fed dice que los tipos de interés pueden bajar, pero los datos guiarán la decisión



Investing.com -- El presidente del Banco de la Reserva Federal de Nueva York, John Williams, indicó el miércoles que los tipos de interés podrían disminuir en algún momento, pero enfatizó que los próximos datos económicos determinarán si un recorte de tasas es apropiado en la reunión del 16-17 de septiembre.

"Cada reunión está, desde mi perspectiva, abierta" para un cambio en la tasa de política monetaria de referencia, declaró Williams durante una entrevista con CNBC. Añadió que "los riesgos están más equilibrados. Vamos a tener que ver cómo se desarrollan los datos".

Cuando se le preguntó sobre las acusaciones hechas por el presidente Donald Trump contra la gobernadora de la Fed Lisa Cook, Williams se negó a comentar directamente. Sí dijo de Cook que "siempre ha aportado integridad y un compromiso con la misión de la Reserva Federal".

Sin abordar específicamente el intento de Trump de destituir a Cook de su cargo, que parece dirigirse a procedimientos legales, Williams destacó la importancia de la independencia de la Fed, señalando que "la estructura de la Reserva Federal está... diseñada para tener responsables de la política monetaria independientes que toman decisiones que afectan a la economía a largo plazo, lejos de presiones políticas a corto plazo. Y creo que eso es realmente, realmente importante".

Waller del Fed respalda recorte de tipos en septiembre y advierte sobre riesgos laborales



Investing.com- Hablando en el Club Económico de Miami, Waller argumentó que la Fed no debería esperar a un deterioro más pronunciado en el mercado laboral antes de flexibilizar la política monetaria. "Creo que este argumento es aún más fuerte hoy", dijo, añadiendo que las recientes revisiones de nóminas muestran que la creación de empleo podría haberse contraído en los últimos tres meses.

Waller señaló que la contratación del sector privado se ha ralentizado hasta alcanzar una "velocidad de estancamiento", mientras que el crecimiento salarial para quienes cambian de trabajo ha caído por debajo del de quienes permanecen en sus puestos, una inversión de los patrones normales en un mercado laboral fuerte. Advirtió que aumentan los riesgos de que las condiciones puedan empeorar "bastante rápidamente".

La inflación, señaló, está cerca del objetivo del 2% de la Fed una vez que se excluyen los aumentos de precios impulsados por los aranceles. "Una gestión adecuada del riesgo significa que el FOMC debería estar recortando los tipos de interés ahora", dijo Waller.

Aunque respalda un movimiento de 25 puntos básicos en septiembre, Waller dijo que anticipa una mayor flexibilización durante los próximos tres a seis meses, con un ritmo guiado por los datos entrantes.

"Aunque considero que el FOMC debería haber comenzado este proceso en julio, según los datos disponibles, no creo que sea necesario un recorte mayor a 25 puntos básicos en septiembre", añadió Waller.

La Fed reducirá los tipos en un total de 100 puntos básicos en las próximas cuatro reuniones: UBS



Investing.com - UBS espera que la Reserva Federal implemente una serie de recortes de tipos de interés que totalicen **100 puntos básicos durante las próximas cuatro reuniones, comenzando en septiembre.**

Esta previsión sigue a señales cada vez más dovish de los responsables de la política monetaria, con el gobernador Christopher Waller indicando que podría apoyar un recorte mayor de 50 puntos básicos si los datos del mercado laboral se debilitan, aunque actualmente se inclina por un movimiento de 25 puntos básicos.

Según UBS, el contexto económico está volviéndose más favorable para la flexibilización. **El PIB de EE.UU. se expandió solo un 1,2% en la primera mitad de 2025 y se espera que la actividad siga siendo débil.**

A medida que el mercado laboral se enfría, el banco ve que los riesgos a la baja para el empleo juegan un papel más importante en las decisiones de la Fed.

Al mismo tiempo, la inflación parece manejable. La inflación subyacente subió al 3,1% en julio, y UBS proyecta un aumento gradual hacia el 3,5% para fin de año. **Se espera que la desaceleración de los costes de vivienda y la resistencia de los consumidores compensen parte de la presión alcista de los precios mayoristas más altos.**

"El discurso de la Fed y la composición del FOMC apuntan hacia una reanudación de los recortes de tipos", escribieron los estrategas liderados por Mark Haefele, añadiendo que el presidente Jerome Powell en Jackson Hole también destacó la debilidad del mercado laboral.

Los precios del mercado actualmente implican una probabilidad del 83% de un recorte de 25 puntos básicos en septiembre, con los rendimientos del Tesoro ya ajustándose.

Freddie Mac: la tasa hipotecaria a 30 años cae a un mínimo de 10 meses



Investing.com -- Freddie Mac informó que la hipoteca de [tasa fija a 30 años \(FRM\)](#) [promedió 6,56% hasta el jueves](#), bajando desde 6,58% de la semana pasada.

Esto marca un mínimo de 10 meses para las tasas hipotecarias, según Sam Khater, Economista Jefe de Freddie Mac.

["La demanda de compra continúa aumentando debido a tasas más bajas y un sólido crecimiento económico. Aunque muchos posibles compradores de vivienda todavía enfrentan desafíos de asequibilidad, tasas consistentemente más bajas pueden proporcionarles el impulso para entrar al mercado"](#), dijo Khater.

[La tasa actual de FRM a 30 años es más alta que el promedio de 6,35% registrado hace un año.](#)

Mientras tanto, la FRM a [15 años se mantuvo inalterados respecto a la semana pasada en 5,69%](#). Esta tasa también es más alta en comparación con el mismo período del año pasado cuando [promedió 5,51%](#).

Freddie Mac (OTCQB:FMCC) publica semanalmente su Encuesta del Mercado Hipotecario Primario para seguir las tendencias de las tasas hipotecarias.

Sevens Report: ¿Está la economía de EE.UU. actualmente 'demasiado caliente'?



Investing.com - [El mercado de bonos podría estar señalando una economía estadounidense "sobrecalentada"](#), según el informe Sevens Report, que señaló el fuerte movimiento en el diferencial "Notes over Bonds" (NOB) este año.

La firma explicó que el diferencial, que mide la diferencia de rendimiento entre los bonos del Tesoro a 30 años y a 10 años, ha subido desde 19 puntos básicos en enero hasta más de 63 puntos básicos este mes, el nivel más alto desde agosto de 2021, cuando la inflación superaba el 5%.

["El punto es que el diferencial NOB ha aumentado a un nivel visto por última vez cuando la inflación estaba disparándose, y eso debería llamar la atención de la gente"](#), escribió Sevens.

El informe destacó [dos impulsores principales](#). Primero, la presión política sobre la Reserva Federal para recortar las tasas.

"Si se percibe que la Fed cede a la presión de la administración y baja las tasas prematuramente para aplacar a la Casa Blanca, se arriesga a que la inflación se arraigue más en la economía", señaló Sevens.

[En segundo lugar, los aranceles podrían ser más persistentes de lo que se suponía](#), según Sevens. "Otros negocios no directamente impactados por los aranceles podrían usar los aranceles como excusa para subir los precios", añadió.

[En la práctica, un diferencial NOB más alto sugiere dos posibles resultados](#). Uno es una economía "sobrecalentada" marcada por un crecimiento sólido y [una inflación elevada](#).

"En este entorno, la estrategia para la euforia de la Trumponomía debería tener un mejor desempeño", señaló Sevens, citando a las pequeñas capitalizaciones, sectores cíclicos e índices de igual ponderación como probables beneficiarios.

["Según los datos actuales, el mensaje del diferencial NOB implica más bien una economía 'sobrecalentada', al menos durante los próximos meses"](#), concluyó Sevens.

Ed Yardeni se pregunta: ¿Está la Fed a punto de estimular una economía ya caliente?



Investing.com - En una nota del viernes, [Yardeni Research cuestionó si la Reserva Federal está a punto de inyectar más estímulo en una economía que ya parece fuerte.](#)

Ed Yardeni escribió: "[El mercado alcista en acciones está haciendo más ricos a todos los que poseen acciones](#)", señalando datos de Gallup que muestran que el 62% de los estadounidenses tenían acciones a finales de 2024, el nivel más alto desde 2008.

Al final del primer trimestre de 2025, los hogares estadounidenses poseían 46,7 billones de dólares en acciones y participaciones de fondos de inversión, según Yardeni Research.

Los Baby Boomers controlaban el 54% de ese total, con un patrimonio neto combinado que superaba los 82 billones de dólares. "[Son la generación de jubilados más rica de la historia](#)", señaló Yardeni, añadiendo que muchos continúan viendo crecer su riqueza mientras el S&P 500 alcanza máximos históricos.

Con la expectativa generalizada de que la Fed recorte las tasas el 17 de septiembre, Yardeni argumentó que "el mercado de valores seguirá subiendo a medida que los múltiplos de valoración continúen aumentando. [El efecto riqueza positivo seguirá estimulando la economía, que realmente no necesita ser estimulada](#)".

La nota de investigación destacó [varios signos de fortaleza económica](#). [Las solicitudes iniciales de desempleo](#) siguen siendo bajas, [el crecimiento del PIB real](#) del segundo trimestre se revisó al alza hasta el 3,3%, y [el ingreso interno bruto real](#) aumentó un 4,8%. [El flujo de caja corporativo](#) se mantuvo en un récord de 4 billones de dólares, respaldando el gasto de capital, especialmente en tecnología.

Yardeni también citó evidencia de crecientes presiones inflacionarias. El promedio de los índices de precios pagados de cinco encuestas de distritos de la Reserva Federal saltó a 56,0 en agosto, el nivel más alto desde octubre de 2022.

"Más empresas podrían comenzar a trasladar sus costes a los consumidores en los próximos meses", advirtió Yardeni, [planteando la cuestión de si la flexibilización de la Fed corre el riesgo de sobrecalentar una economía que ya está caliente.](#)

Por qué los inversores deberían reequilibrar sus carteras ahora mismo, según Wells Fargo



La firma sugiere reasignar de acciones a bonos selectos, dado que las valoraciones de las acciones se han disparado. El S&P 500 cerró por encima de 6.500 por primera vez el jueves, pero bajó aún más el viernes .

“Aunque el índice S&P 500 alcance nuevos máximos históricos, los inversores podrían querer recortar sus asignaciones de acciones para posicionar sus carteras antes de la volatilidad que esperamos en las próximas semanas y meses”, escribió Paul Christopher, jefe de estrategia de inversión global del Wells Fargo Investment Institute, en una nota el martes.

Christopher mantiene una sobreponderación en acciones de gran capitalización, pero ha recortado posiciones en servicios de comunicación para obtener beneficios y reducir la exposición en caso de que el mercado se sobreextienda. Mantuvo su sobreponderación en tecnologías de la información y también retiró dinero de las acciones de pequeña capitalización, que, según él, han subido demasiado.

A medida que los inversores transfieren parte de sus ganancias en acciones a bonos, Christopher sugiere invertir en activos de mediano plazo que sean de alta calidad, como bonos corporativos y municipales de grado de inversión.

La cartera 50/35/15

Para inversores adinerados con aproximadamente 2 millones de dólares, añadir una pequeña porción de alternativas puede tener sentido, dijo Christopher. Esto podría consistir en una cartera compuesta por un 50% de acciones, un 35% de renta fija y un 15% de alternativas, añadió.

2 razones por las que los mercados emergentes siguen siendo atractivos



Carlos Hardenberg, gestor de inversiones en MCP Emerging Markets LLP, argumenta que "a pesar de la actual ola de proteccionismo global y la escalada de aranceles comerciales, los mercados emergentes continúan ofreciendo oportunidades de inversión convincentes".

Destaca [dos factores clave que sustentan su resiliencia](#): una [fuerte demanda interna](#) y una [creciente diversificación comercial](#).

[India ilustra cómo un robusto consumo interno puede actuar como escudo contra choques externos](#). Con más de 1.400 millones de personas y un consumo privado valorado en 2,1 billones de dólares en 2023, la economía del país está impulsada más por los hogares que por las exportaciones.

Hardenberg señala que India está [destinada a convertirse en el segundo mercado de consumo más grande del mundo para 2030, con 773 millones de consumidores](#), frente a los 529 millones en 2024. Esto ya es visible en el gasto de lujo, donde las ventas de automóviles han crecido un 35% anual desde 2019 y las ventas de viviendas de ultra lujo aumentaron un 50% en 2023.

[Brasil ofrece otro ejemplo de resiliencia a través de la diversificación comercial](#). A pesar de los elevados aranceles estadounidenses, Hardenberg enfatiza que el impacto en la economía brasileña debería ser limitado. [Las exportaciones a EE.UU. representan solo el 12% del total de Brasil](#), y Capital Economics estima que incluso un gravamen general del 50% [recortaría solo entre 0,3-0,5% del PIB durante tres años](#).

De manera similar, [las economías de la ASEAN están comerciando cada vez más entre sí](#), con el comercio intra-ASEAN alcanzando el 21,5% del comercio total en 2024, valorado en 3,5 billones de dólares.

En conclusión, Hardenberg cree que en un mundo de creciente proteccionismo, los inversores deberían "mirar más allá de los datos de exportación y centrar la atención en las fortalezas estructurales de los mercados emergentes", particularmente en poblaciones grandes y crecientes y vínculos comerciales diversificados.

Estados Unidos - Índice de Precios de Vivienda (IPV) - interanual

 Crear alerta



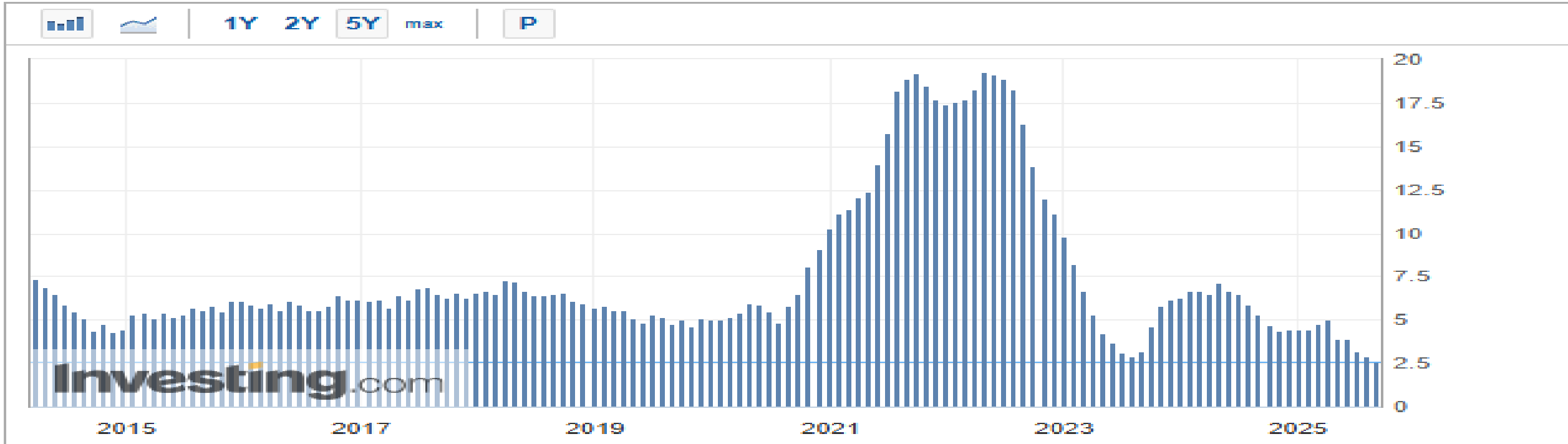
Último anuncio
26.08.2025

Actual
2,6%

Anterior
2,9% ●

Imp.: ★☆☆
Divisa: USD

País: 
Fuente: [Federal housing finance agency](#)



Estados Unidos - Índice de precio de vivienda S&P/Case-Shiller 20 no destacionalizado - interanual

 Crear alerta



Último anuncio
26.08.2025

Actual
2,1%

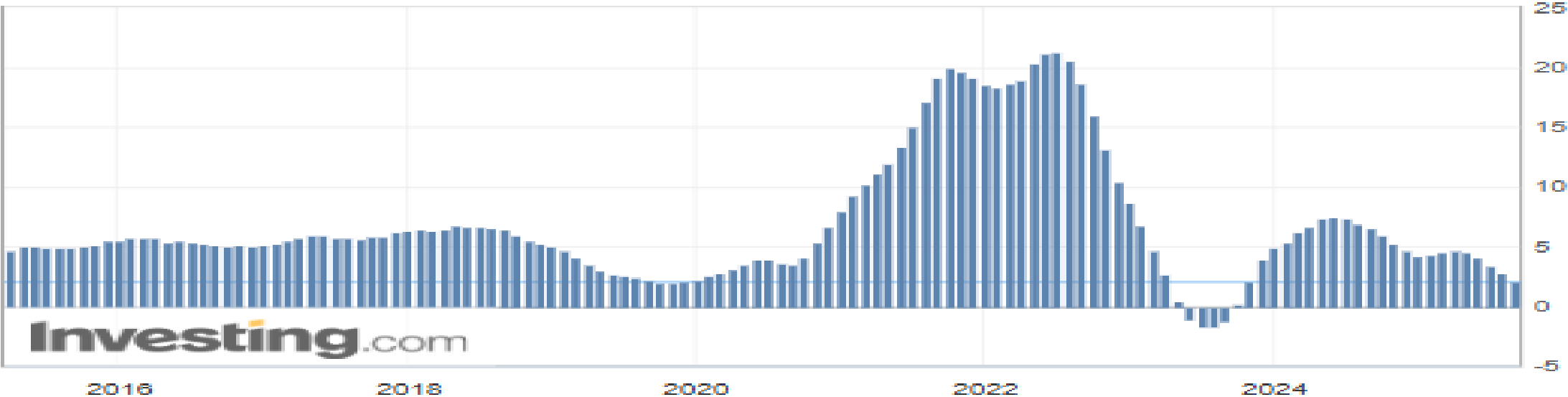
Previsión
2,1%

Anterior
2,8%

El Índice de Precios Nacional (IPH) Compuesto-20, S & P / Shiller-Caso de EE.UU. examina los cambios en el valor (precio de venta) del mercado inmobiliario en 20 regiones de los EE.UU. en el último año. Este informe ayuda a analizar la fuerza en el mercado de la vivienda de los EE.UU. que ayuda al análisis de la economía en su conjunto. 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: S&P Global

  | 1Y 2Y 5Y max | P



Estados Unidos - Confianza del consumidor de The Conference Board

 Crear alerta



Último anuncio
26.08.2025

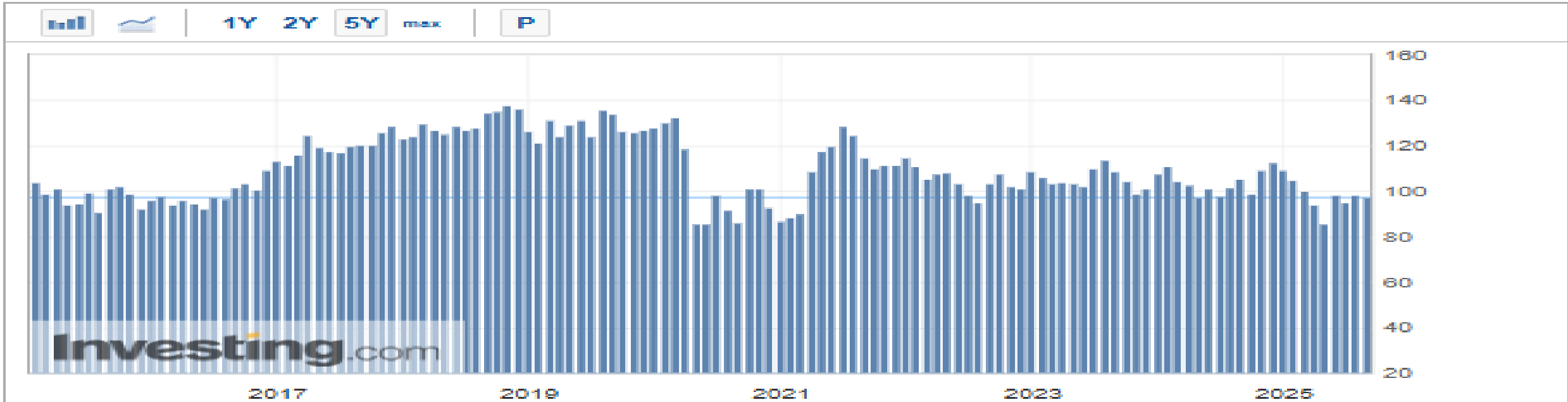
Actual
97,4

Previsión
96,4

Anterior
98,7 ●

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



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

 [Compartir](#)

 [Crear alerta](#)



Último anuncio	Actual	Previsión	Anterior
28.08.2025	229K	231K	234K ●

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.

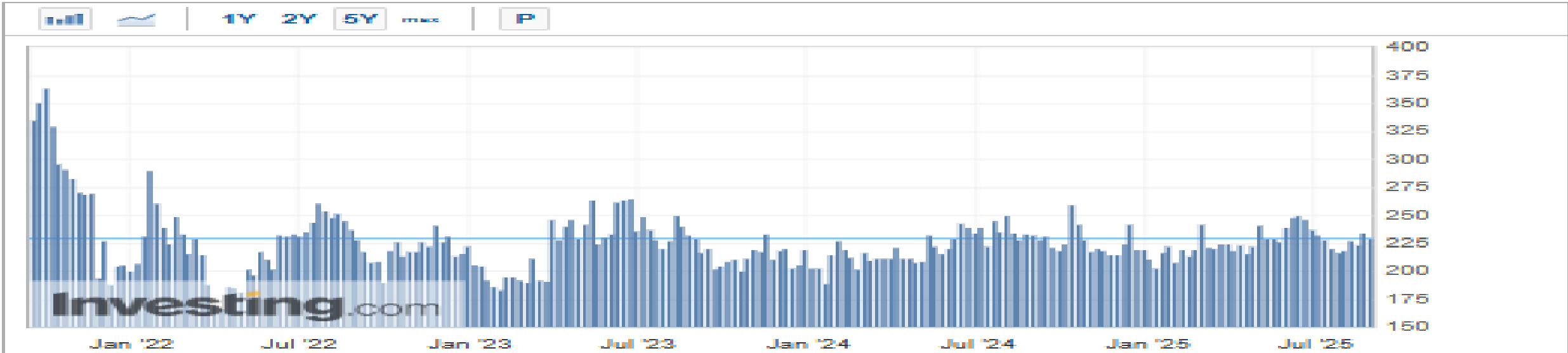
Por lo general, un cambio de por lo menos 35K en las reivindicaciones, es necesaria para indicar un cambio significativo en el crecimiento del empleo. Una lectura mayor de la esperada debe ser tomada como negativa y bajista para el dólar, mientras que una lectura inferior a lo esperado debería ser tomado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

Imp.: ★ ★ ★

País: 

Divisa: USD

Fuente: [Department of Labor](#)



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

  Crear alerta



Último anuncio
28.08.2025

Actual
1.954K

Previsión
1.970K

Anterior
1.961K ●

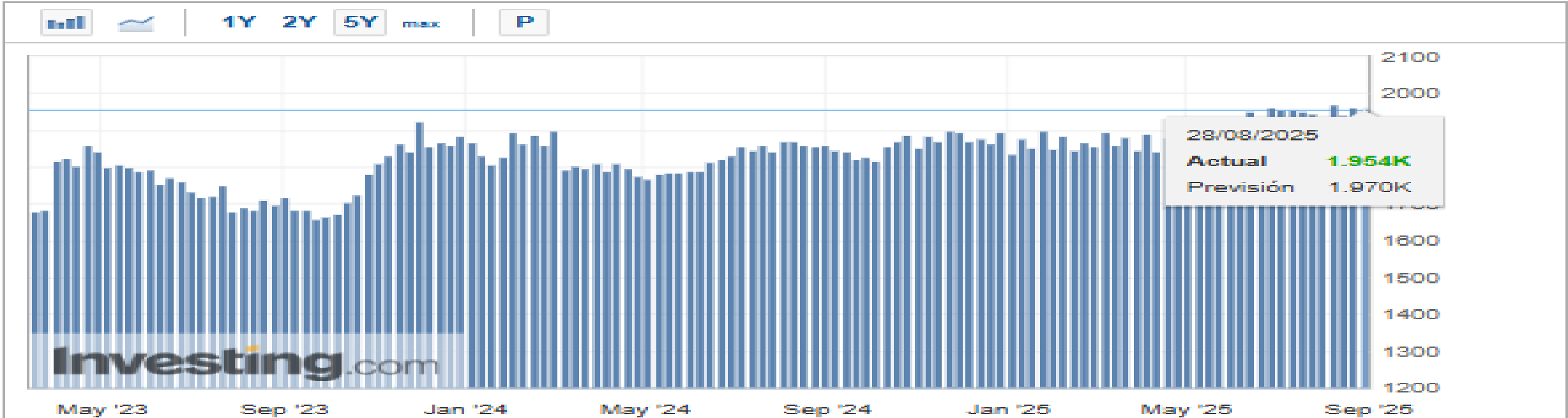
Los Continuos Reclamos de Desempleo miden la cantidad de personas que obtienen los beneficios de desempleo después de una primera presentación. Por lo general son liberados después de una semana de su presentación.

Imp.: ★★☆☆

País: 

Divisa: USD

Fuente: United States Department of La...



PIB de EE.UU. trimestral - Producto Interior Bruto

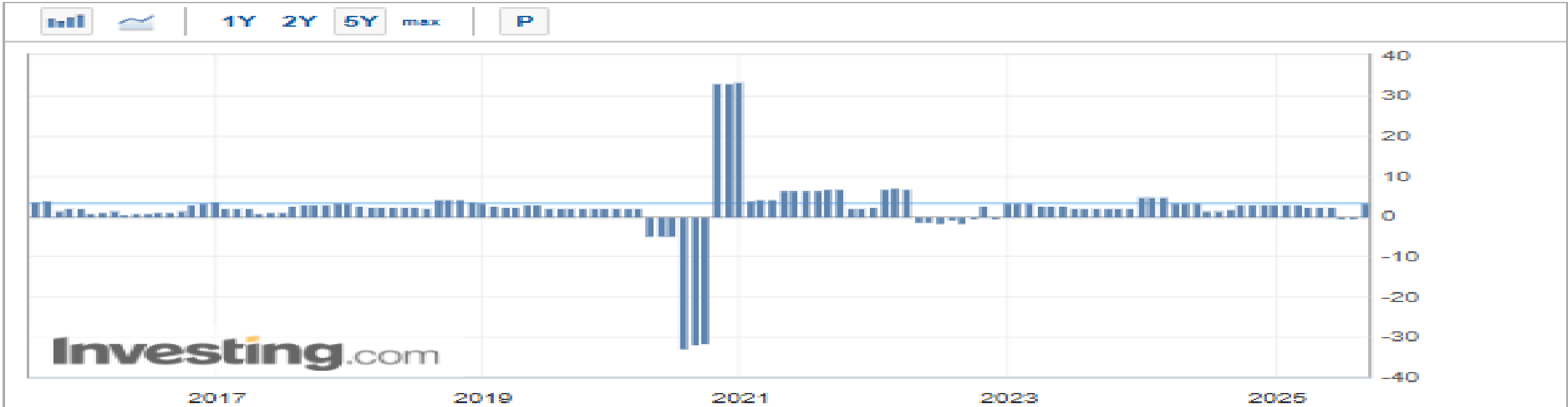
 [Crear alerta](#)



Último anuncio	Actual	Previsión	Anterior
28.08.2025	3,3%	3,0%	-0,5%

El Producto Interno Bruto (PIB) es la medida más amplia de la actividad económica y es un indicador clave para la economía de la salud. El PIB anualizado (trimestral cambio x4) en forma porcentual muestra los cambios en la tasa de crecimiento de la economía en su conjunto. El consumo es el mayor componente del PIB de los EE.UU. y tiene el mayor efecto en él. Las cifras pueden ser bastante volátiles de un trimestre a otro. 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: [Bureau of Economic Analysis](#)



GDPNow del Banco de la Reserva Federal de Atlanta



Crear alerta



Último anuncio
29.08.2025

Actual
3,5%

Previsión
2,2%

Anterior
2,2%

Imp.: ★★☆☆

País:

Divisa: USD

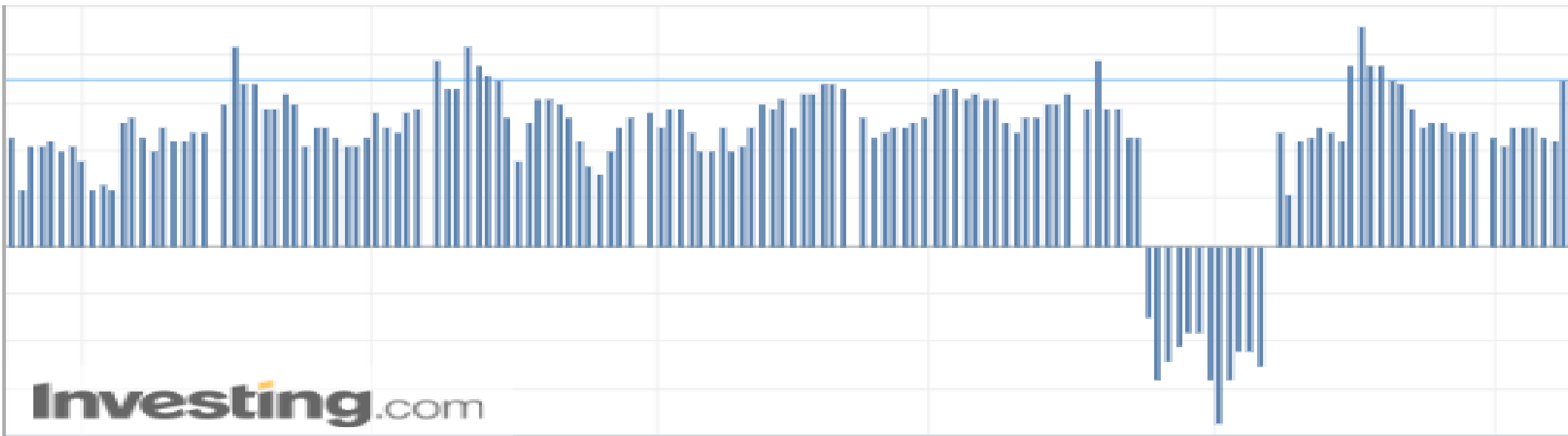
Fuente: [Federal Reserve Bank of Atlant...](#)



1Y

max

P



Investing.com

Dec '23

Apr '24

Aug '24

Dec '24

Apr '25

Aug '25

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

 [Crear alerta](#)



Último anuncio
29.08.2025

Actual
2,9%

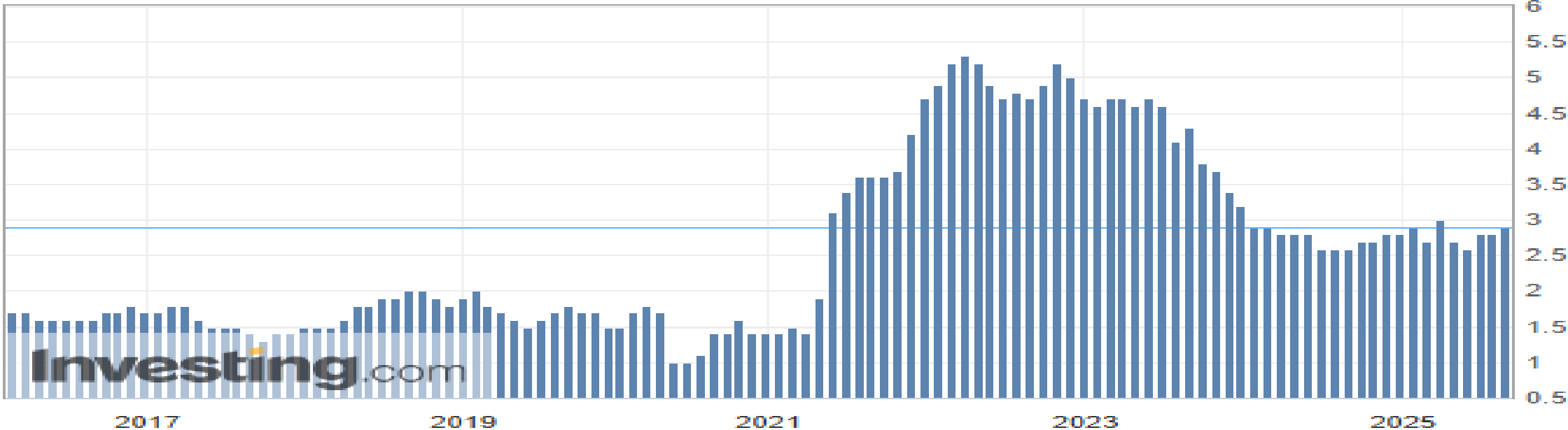
Previsión
2,9%

Anterior
2,8%

Imp.: 
Divisa: USD

País: 
Fuente: [Bureau of Economic Analysis](#)

  | [1Y](#) [2Y](#) [5Y](#) [max](#) | [P](#)



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

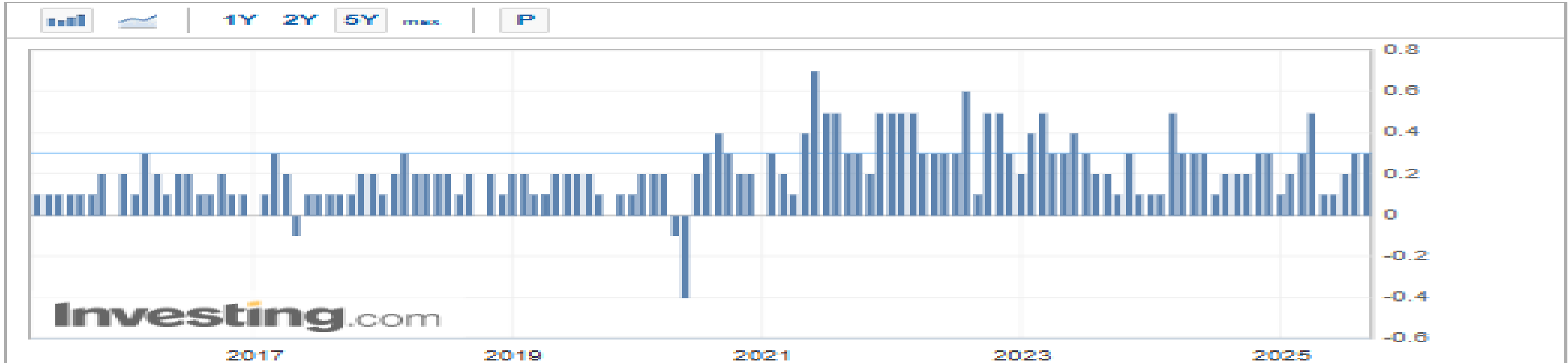
 [Crear alerta](#)



Último anuncio	Actual	Previsión	Anterior
29.08.2025	0,3%	0,3%	0,3%

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



Índice de precios PCE anual de EE.UU.

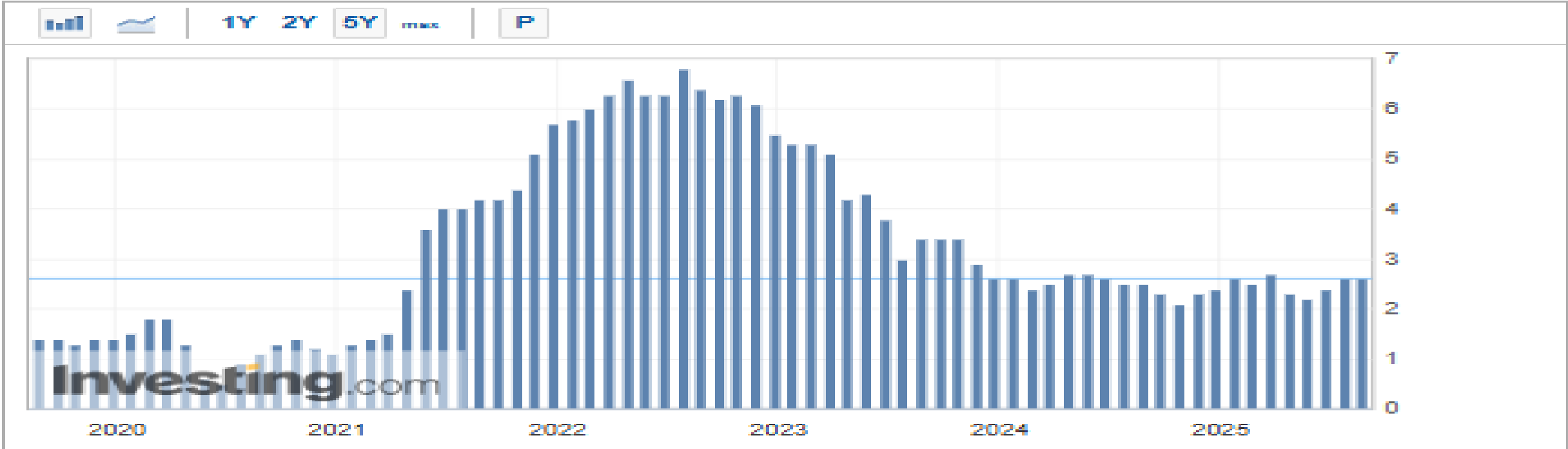
[Crear alerta](#)



Último anuncio	Actual	Previsión	Anterior
29.08.2025	2,6%	2,6%	2,6%

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](#)



Índice de Precios del Gasto en Consumo Personal (PCE)

 Crear alerta



Último anuncio	Actual	Previsión	Anterior
29.08.2025	0,2%	0,2%	0,3%

Imp.:   

Divisa: USD

País: 

Fuente: US Department of Commerce

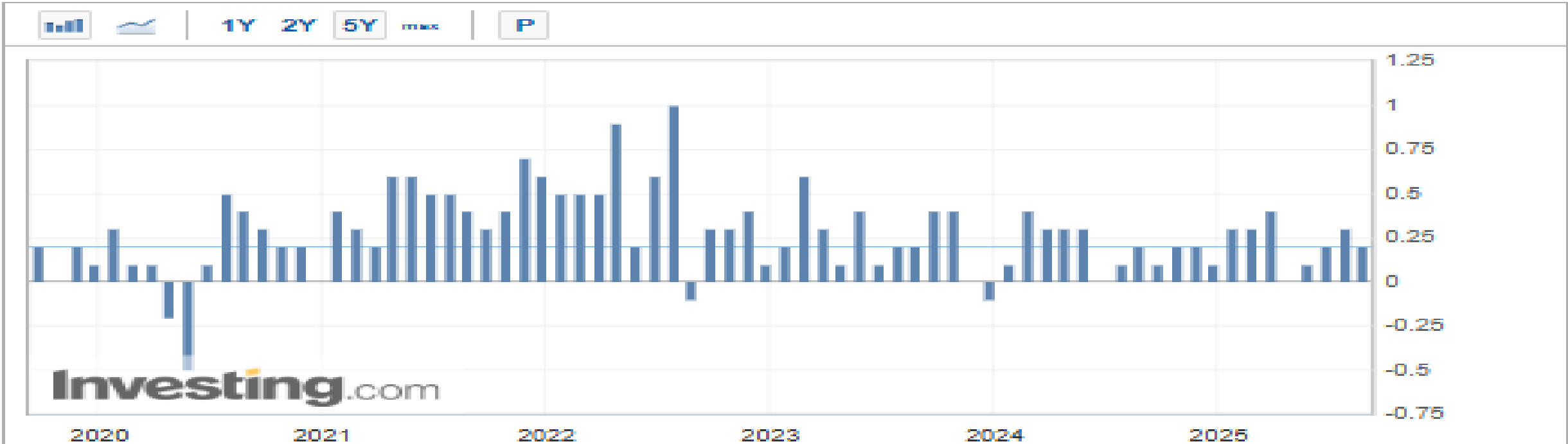


Table 1. Economic projections of Federal Reserve Board members and Federal Reserve Bank presidents, under their individual assumptions of projected appropriate monetary policy, June 2025

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

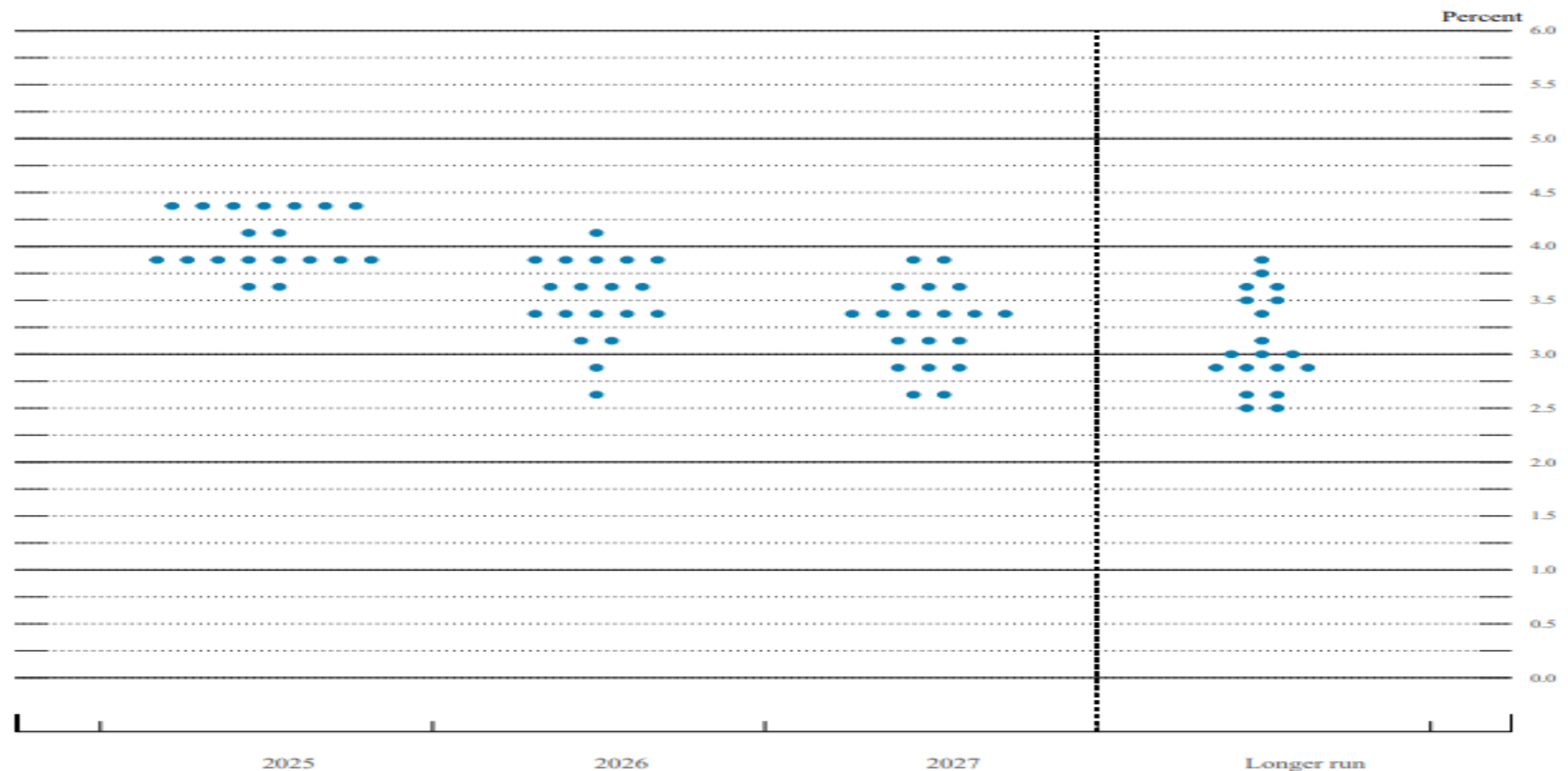


Table 1. Economic projections of Federal Reserve Board members and Federal Reserve Bank presidents, under their individual assumptions of projected appropriate monetary policy, December 2024

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

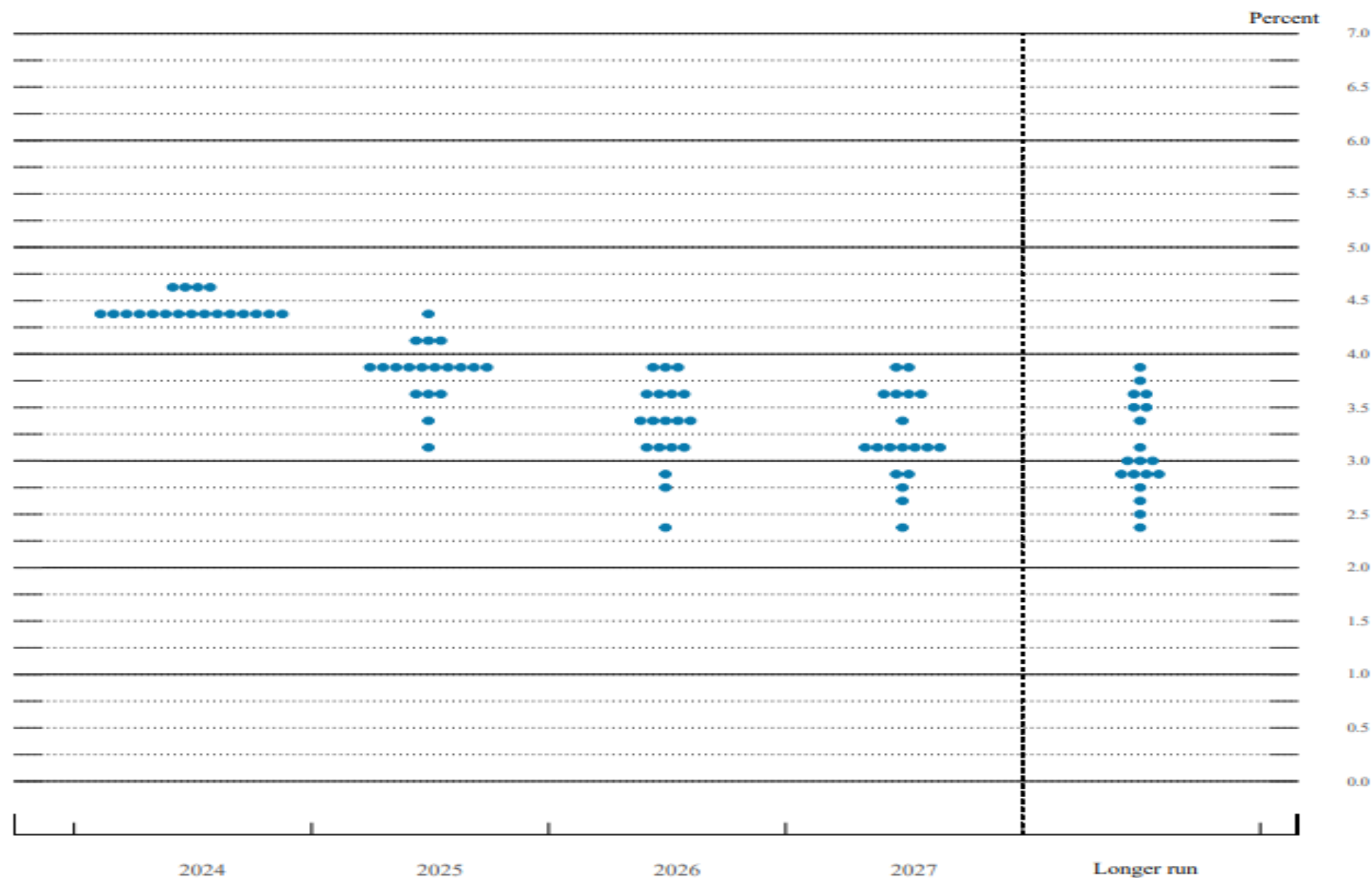
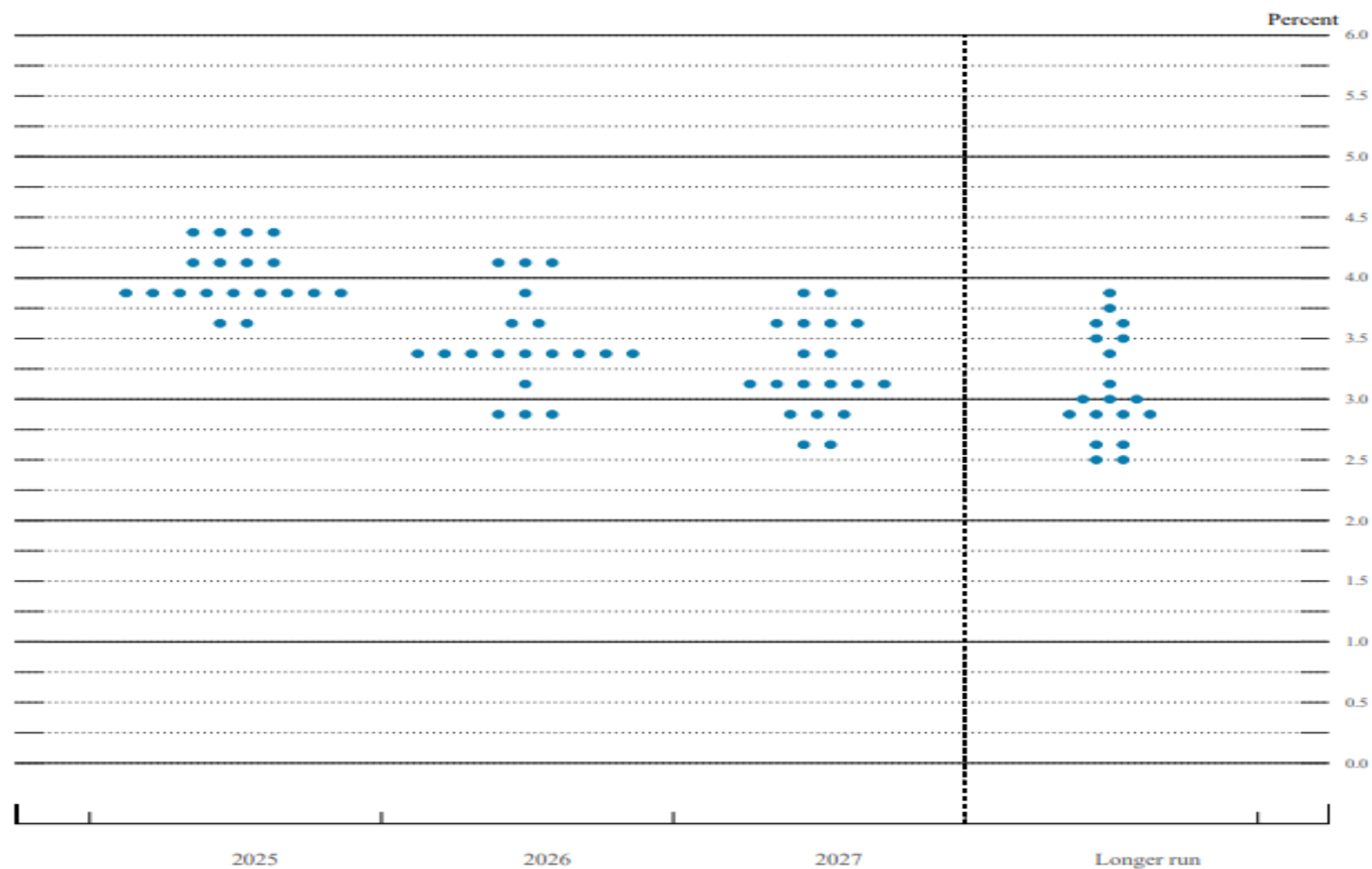


Table 1. Economic projections of Federal Reserve Board members and Federal Reserve Bank presidents, under their individual assumptions of projected appropriate monetary policy, March 2025

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

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 28,07	Implied P/E
Bank of America Merrill Lynch	Savita Subramanian	6666	\$262	6300	24.05
Barclays	Venu Krishna	6600	\$262	6050	23.09
BMO	Brian Belski	6700	\$275	6700	24.36
CFRA	Sam Stovall	6585	\$261	6525	25.05
Citi	Scott Chronert	6500	\$261	6300	24.14
Deutsche Bank	Binky Chadha	7000	\$267	6550	24.53
Evercore ISI	Julian Emanuel	6800	\$255	5600	21.96
Fundstrat Global Advisors	Thomas Lee	6600	\$275	6600	24
Goldman Sachs	David Kostin	6500	\$262	6600	25.19
JPMorgan Chase	Dubravko Lakos-Bujas	6500	\$260	6000	23.08
Morgan Stanley	Mike Wilson	6500	\$257	6500	26.00
Oppenheimer	John Stoltzfus	7100	\$275	7100	25.82
RBC	Lori Calvasina	6600	\$258	6250	24.22
Wells Fargo Investment Institute	Darrell Cronk	6600	\$260	6000	23.08

Here are the current 2025 targets from top strategists:

Maximum target: 7,100 - John Stoltzfus, Oppenheimer

Minimum target: 5,600 — Julian Emanuel, Evercore ISI

Average target: 6,363

Median Target: 6,400

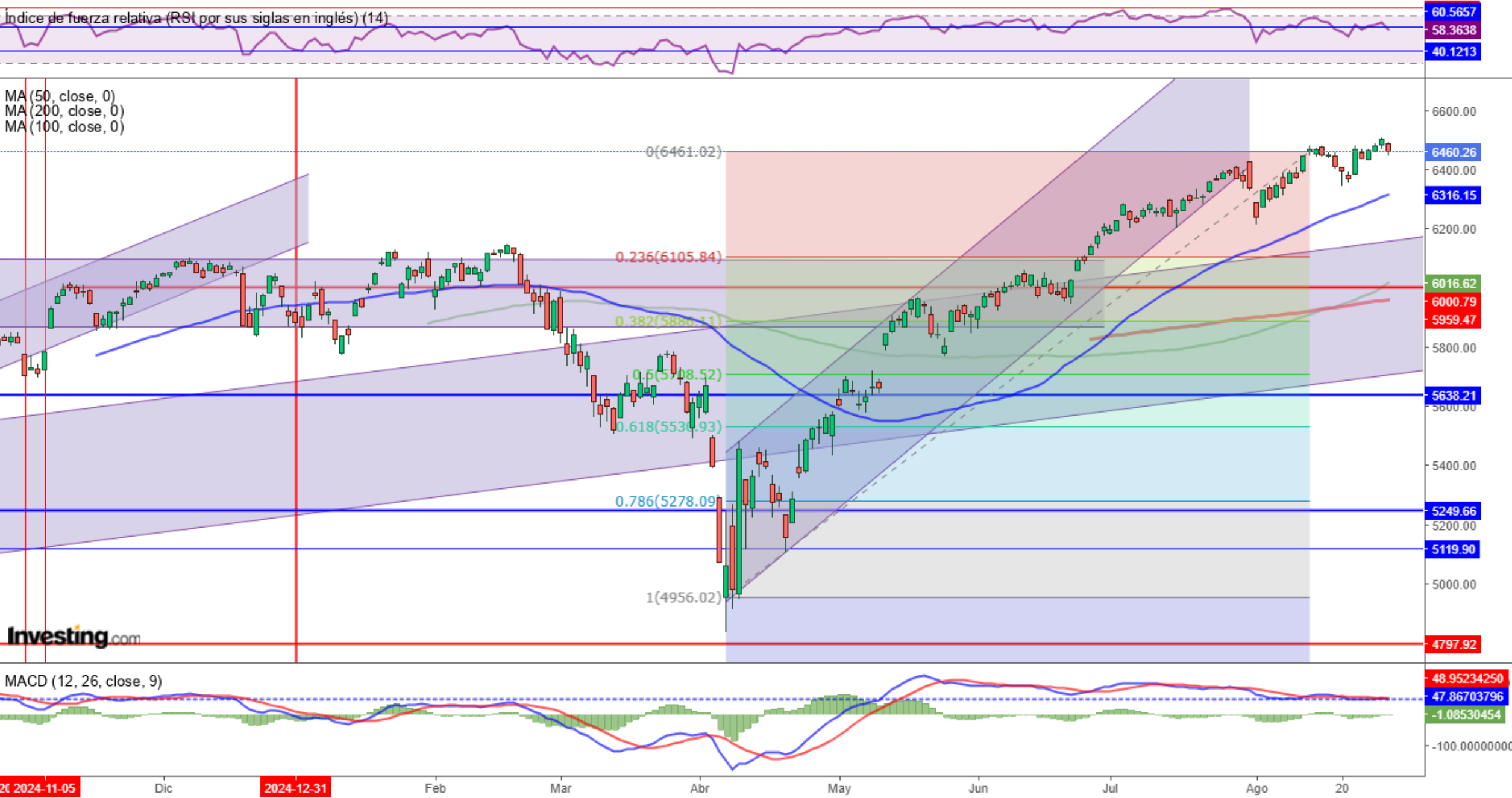


11-21 →
WALL ST

1-26 →
BROAD ST



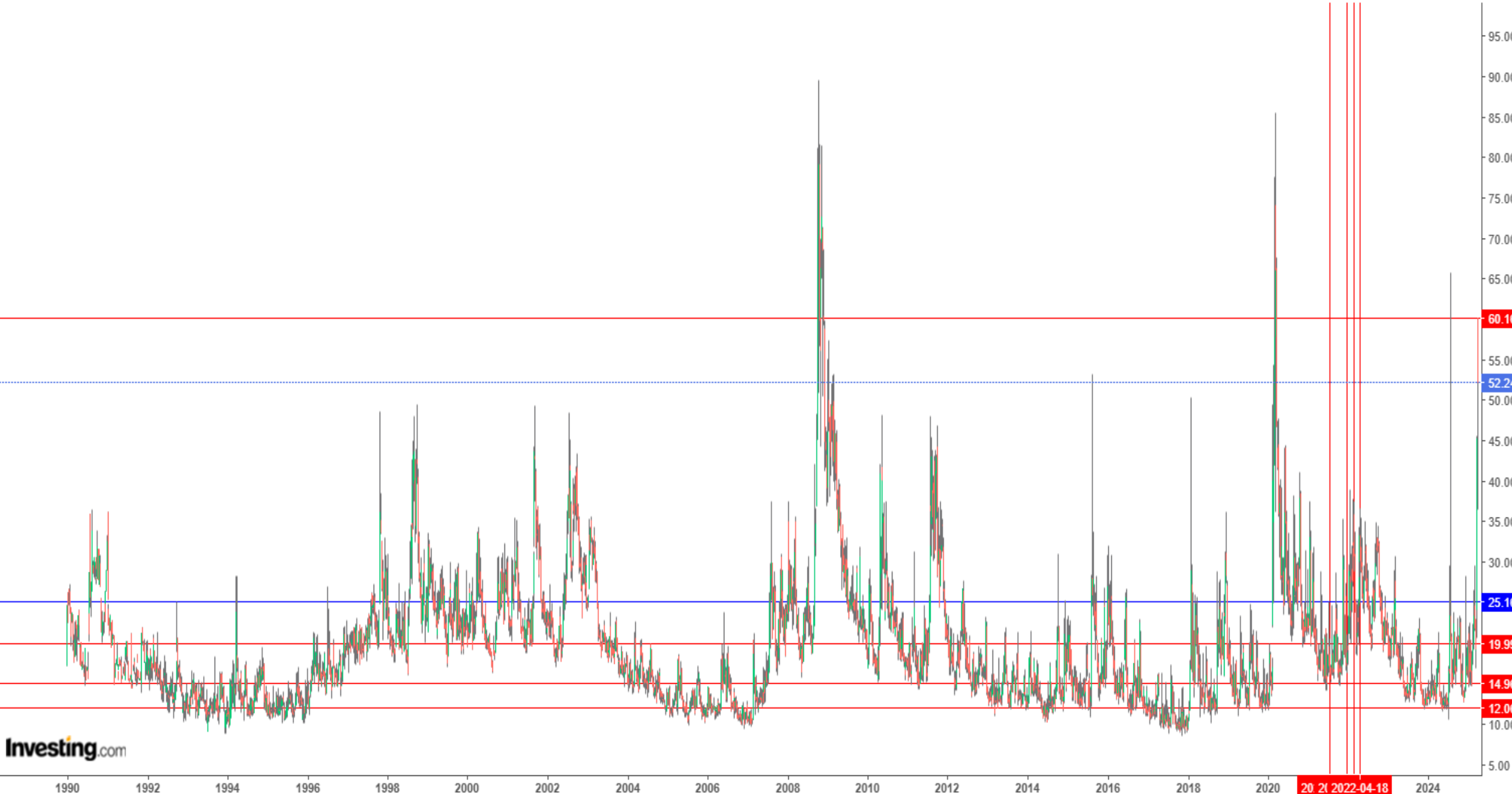
S&P 500, Estados Unidos, NuevaYork(CFD):US500, D



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



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



United States 10-Year, Estados Unidos, NuevaYork: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

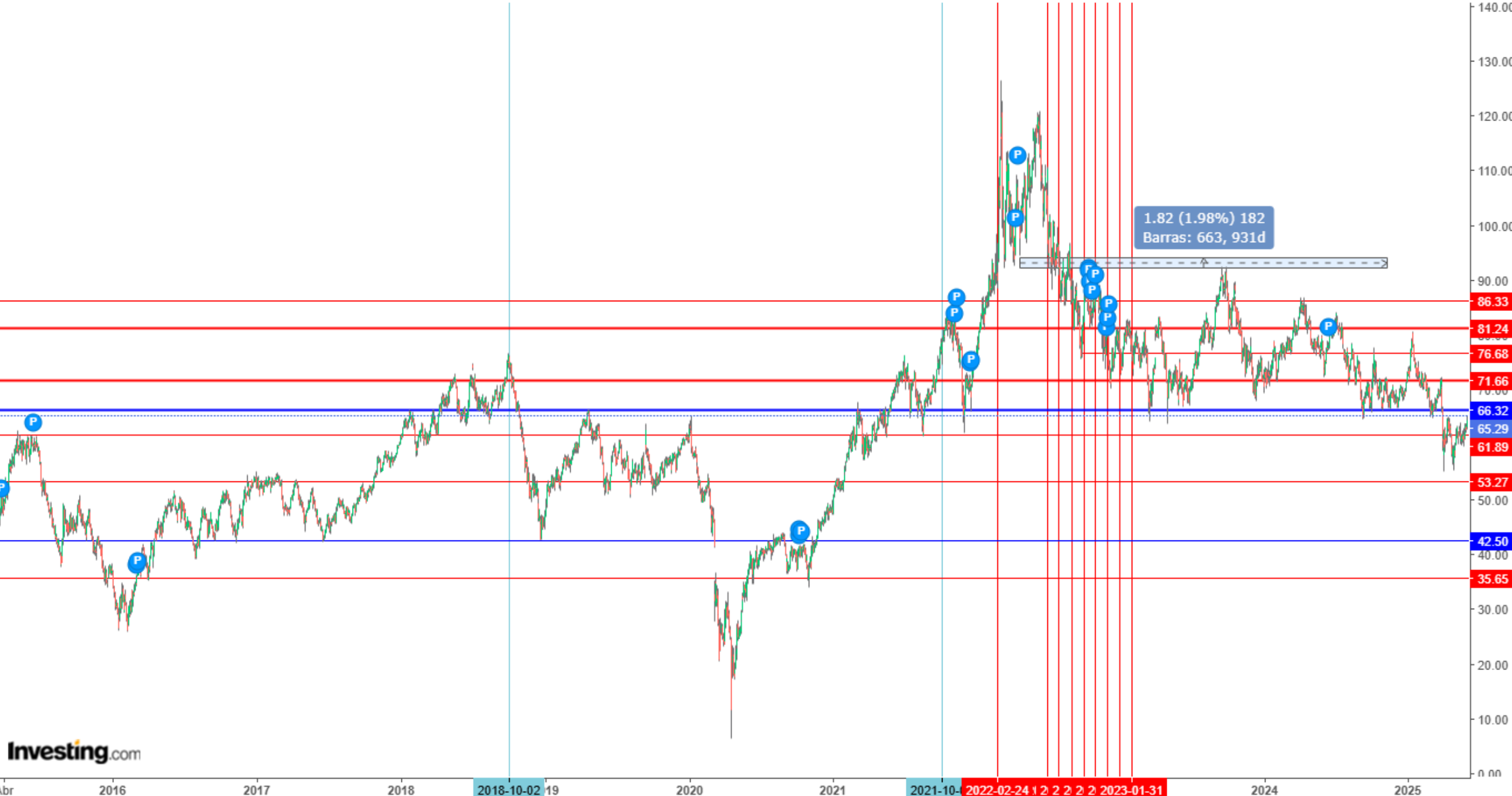
MA(50, close, 0)



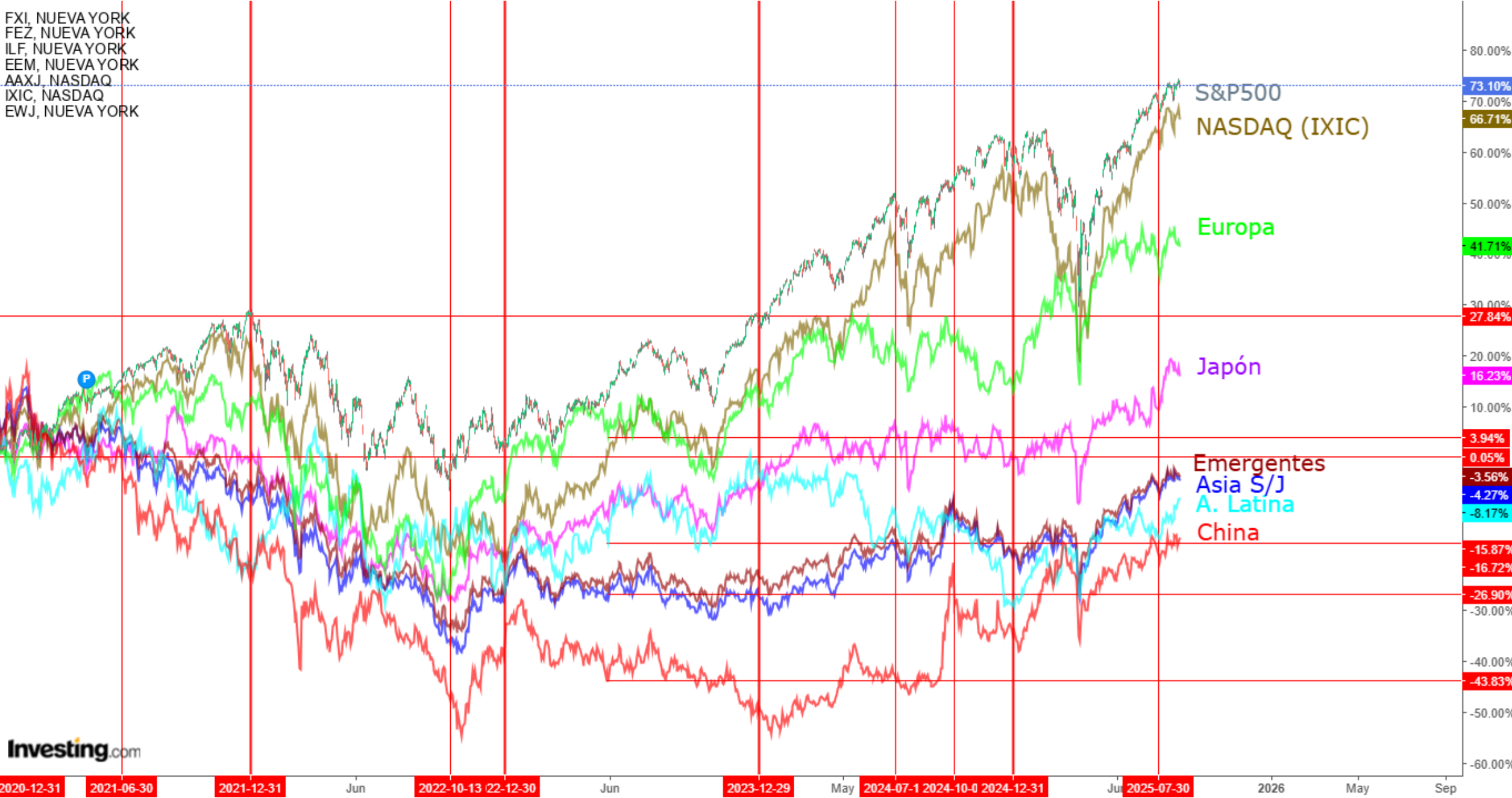
Crude Oil WTI Futures, (CFD):CL, D



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



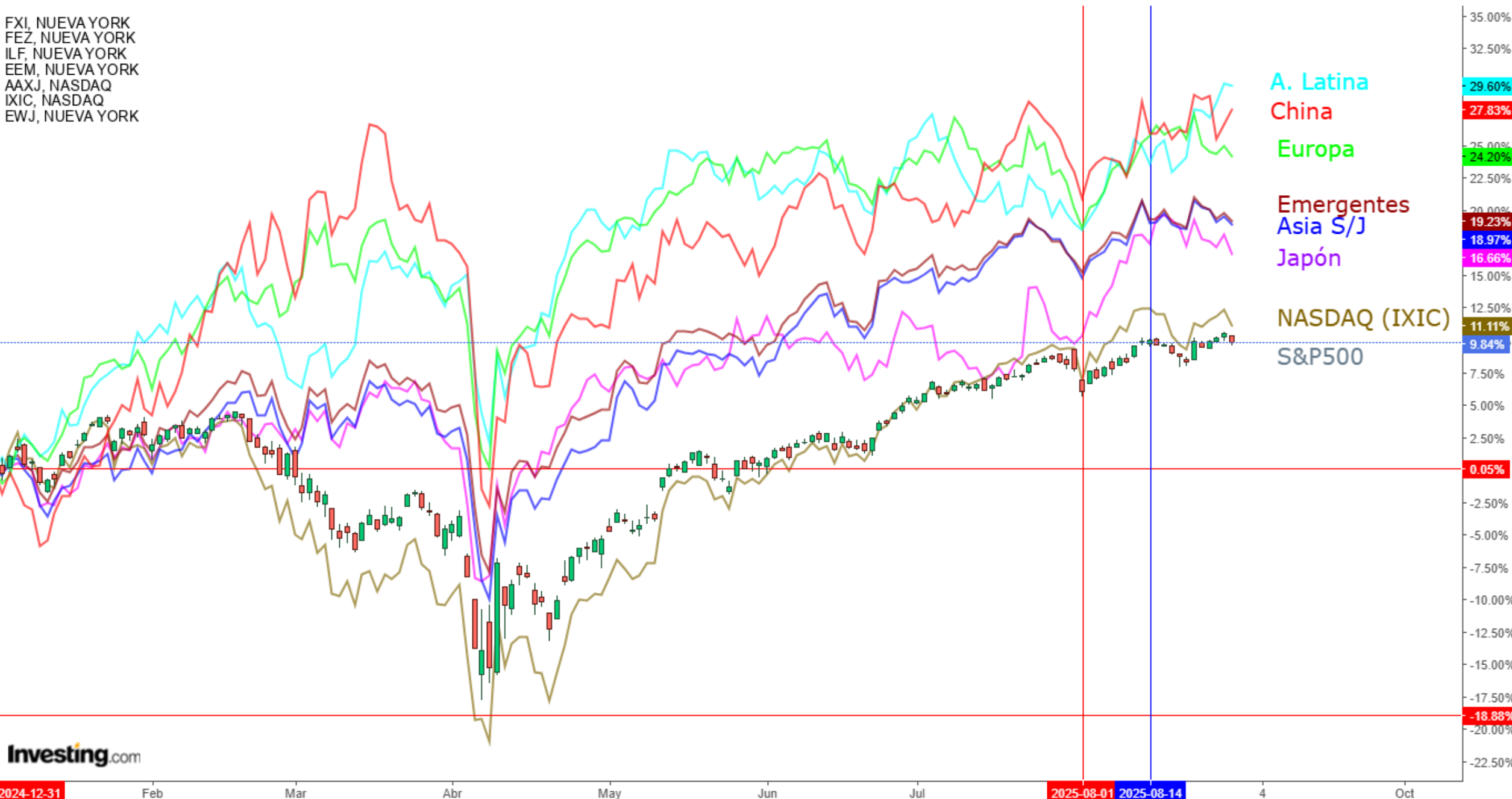
S&P 500, Estados Unidos, NuevaYork(CFD):US500, D



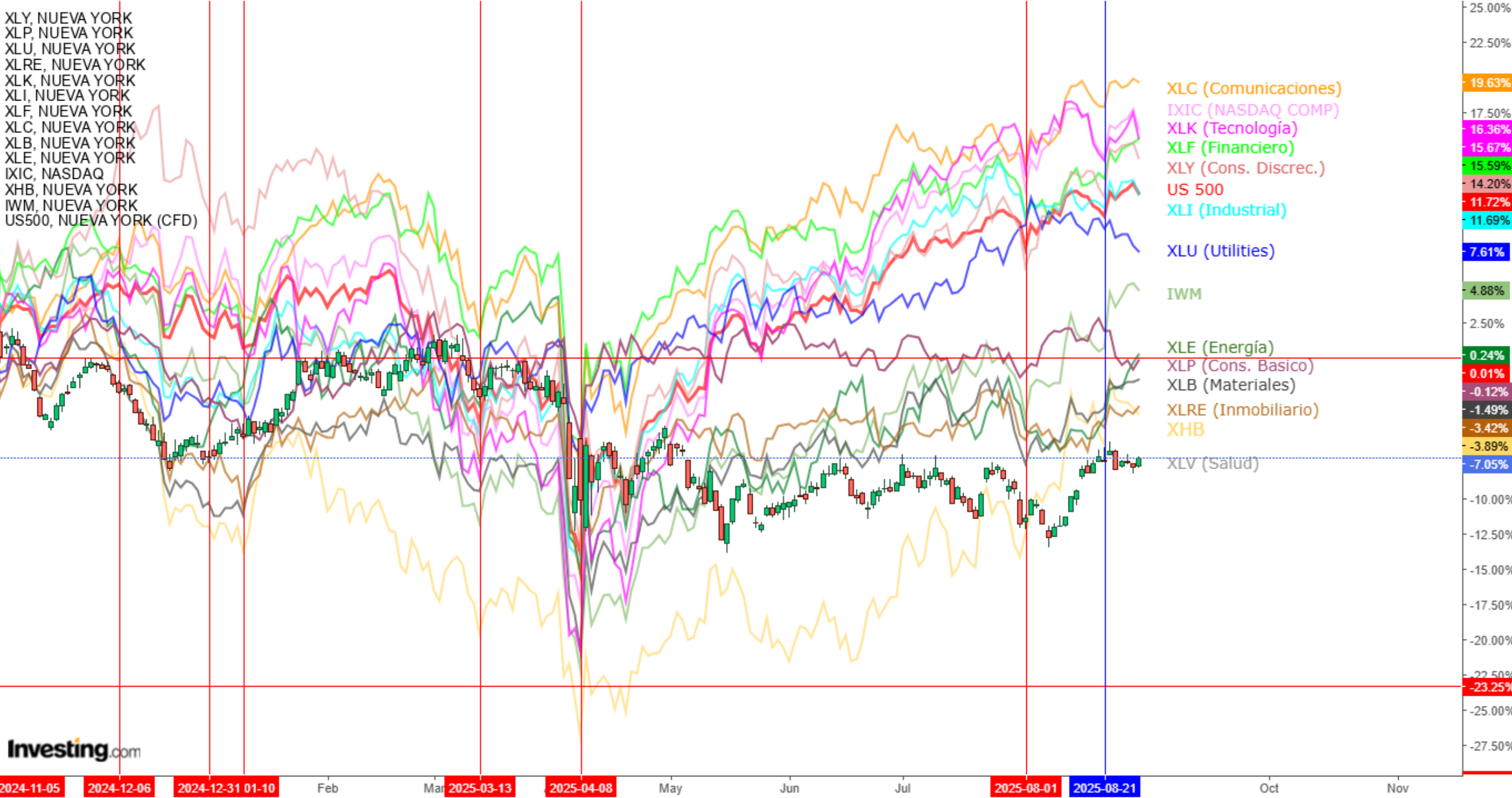
S&P 500, Estados Unidos, NuevaYork(CFD):US500, D

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

- A. Latina 29.60%
- China 27.83%
- Europa 24.20%
- Emergentes 19.23%
- Asia S/J 18.97%
- Japón 16.66%
- NASDAQ (IXIC) 11.11%
- S&P500 9.84%



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.





India crece un 7,8% en el primer trimestre fiscal pese a la incertidumbre económica global

Jama Masjid



Nueva Delhi, 29 ago (.).- La economía de la India avanzó un 7,8 % entre abril y junio, en el primer trimestre del año fiscal 2025-2026, según datos oficiales publicados este viernes.

El informe añadió que el fuerte impulso del sector servicios, el que más creció en el trimestre, llevó a la economía india a registrar una expansión del Valor Agregado Bruto (VAB) real del 7,6 %, una medida que refleja la riqueza generada por cada sector de la economía y que sirve de base para calcular el PIB.

En junio, el Banco de la Reserva de la India (RBI) había proyectado un avance más moderado del 6,5 %.

Este crecimiento, según el RBI, podría desacelerarse en los próximos trimestres tras la decisión de Washington de duplicar hasta el 50 % los aranceles a productos indios por la compra de petróleo ruso.

Pese a estos riesgos, las reservas internacionales del país superaban los 698.000 millones de dólares a finales de julio y la inflación minorista se situó en su nivel más bajo en ocho años (1,55 %), lo que ha reforzado el consumo interno y ha abierto margen para posibles ajustes en la política monetaria.

El RBI mantiene por ahora su previsión de un crecimiento del 6,5 % para todo el ejercicio fiscal, aunque advirtió de que la continuidad de las tensiones geopolíticas y la volatilidad de los mercados internacionales podrían frenar la expansión en los próximos trimestres.

Índice de gestores de compras (PMI) compuesto de China

 Crear alerta

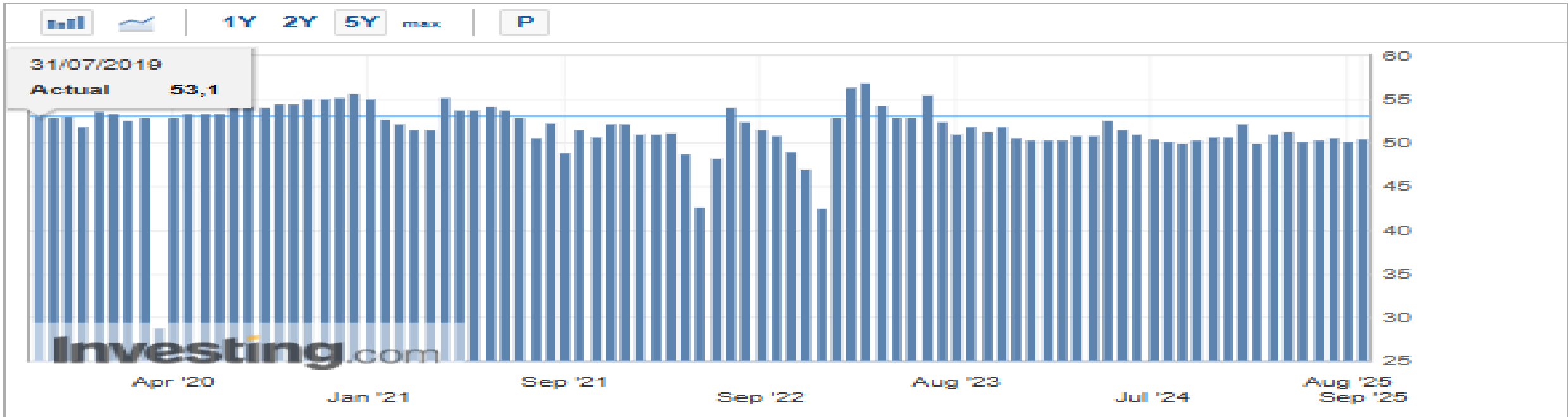


Último anuncio
31.08.2025

Actual	Anterior
50,5	50,2

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...





Último anuncio	Actual	Previsión	Anterior
31.08.2025	49,4	49,5	49,3

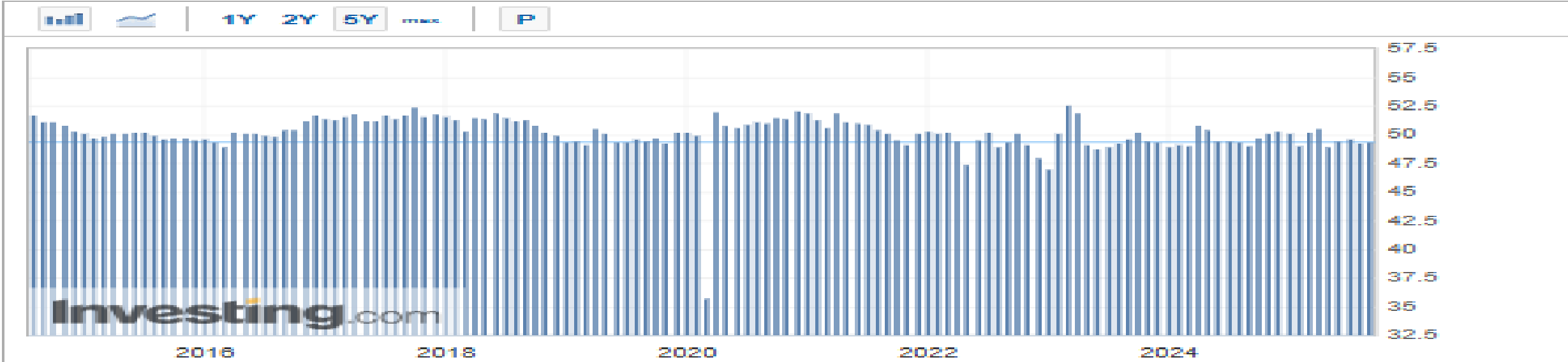
EL Índice de Gestores de Compra del sector de manufacturero Chino (IPM) provee una indicación al comienzo de cada mes de la actividad económica en el sector manufacturero chino. Esta creado gracias a la Federación China de Logística y Adquisición (CFLP) y el Centro Chino de Información y Logística (CLIC), 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

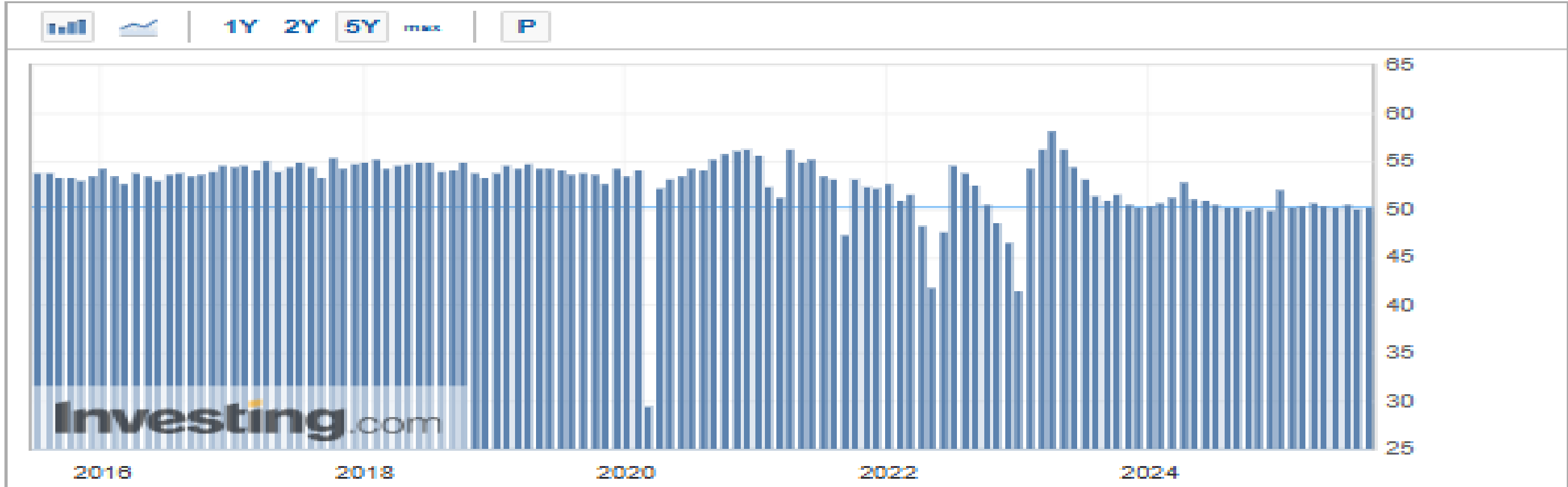
 [Crear alerta](#)



Último anuncio	Actual	Previsión	Anterior
31.08.2025	50,3	50,3	50,1

Imp.: ★★☆☆
Divisa: CNY

País: 
Fuente: China Federation of Logistics...



China - Índice PMI del sector manufacturero de Caixin

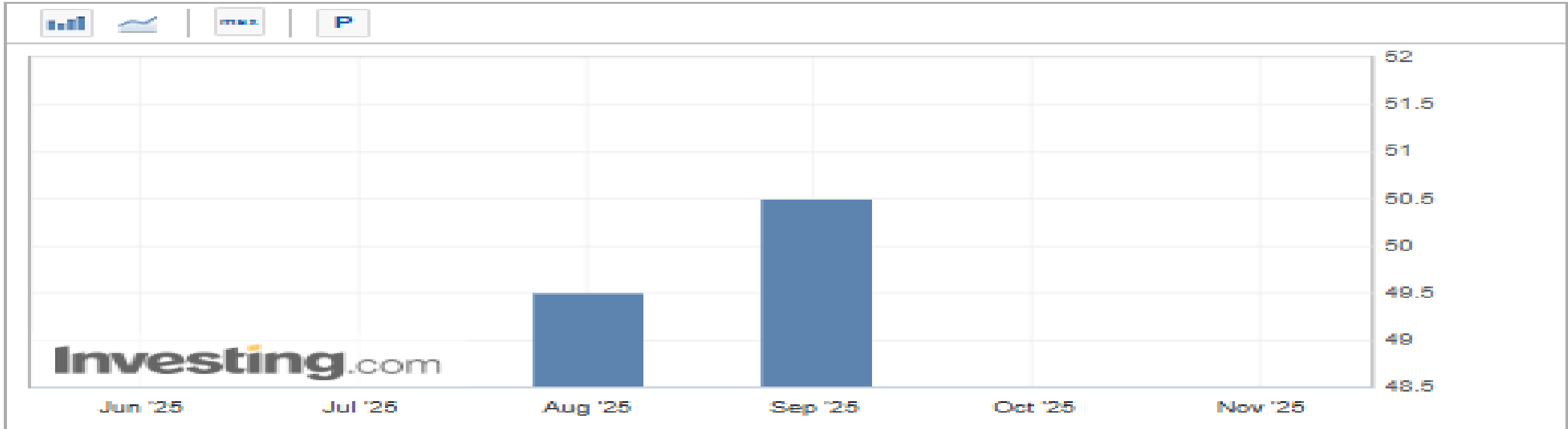
 [Crear alerta](#)



Último anuncio	Actual	Previsión	Anterior
01.09.2025	50,5	49,7	49,5

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





La economía de Chile se enfría en julio y solo crece un 1,8 % por menor producción minera



Santiago de Chile, 1 sep (.).- La economía chilena se enfrió en julio y creció solo un 1,8 % comparado con el mismo periodo de 2024 debido a un descenso de la producción minera, informó este lunes el Banco Central.

Con estos resultados, muy por debajo del 3,1 % registrado el mes anterior, la expansión del Índice Mensual de Actividad Económica (Imacec), [fue menor a la esperada por los mercados y es la segunda más baja en lo que va de año.](#)

Si bien [el crecimiento de los servicios y el comercio tuvo un mayor dinamismo](#) durante el periodo observado, detalló el emisor, [esta alza fue compensada con una caída en la producción de bienes.](#)

Específicamente, [el comercio creció un 6,6 % en términos anuales](#), destacando la venta de maquinaria y equipo, alimentos y vestuario en el ámbito mayorista, y las ventas realizadas en almacenes de comestibles, grandes tiendas y a través de plataformas de venta online en el sector minorista.

Los [servicios aumentaron un 2,6 % anual](#) por el buen desempeño de los servicios empresariales y personales, impulsados principalmente en salud.

[La producción de bienes cayó un 0,9 %](#) por una menor extracción de cobre, hierro y litio, además de por una disminución del valor agregado de la generación eléctrica.

Con las cifras de 2024, el crecimiento promedio de los tres primeros años de Gobierno del progresista Gabriel Boric es del 1,8 %.

[Para este año, el Banco Mundial proyecta que Chile crecerá un 2,1 %.](#)

Chile - Producción de cobre - interanual

 [Crear alerta](#)



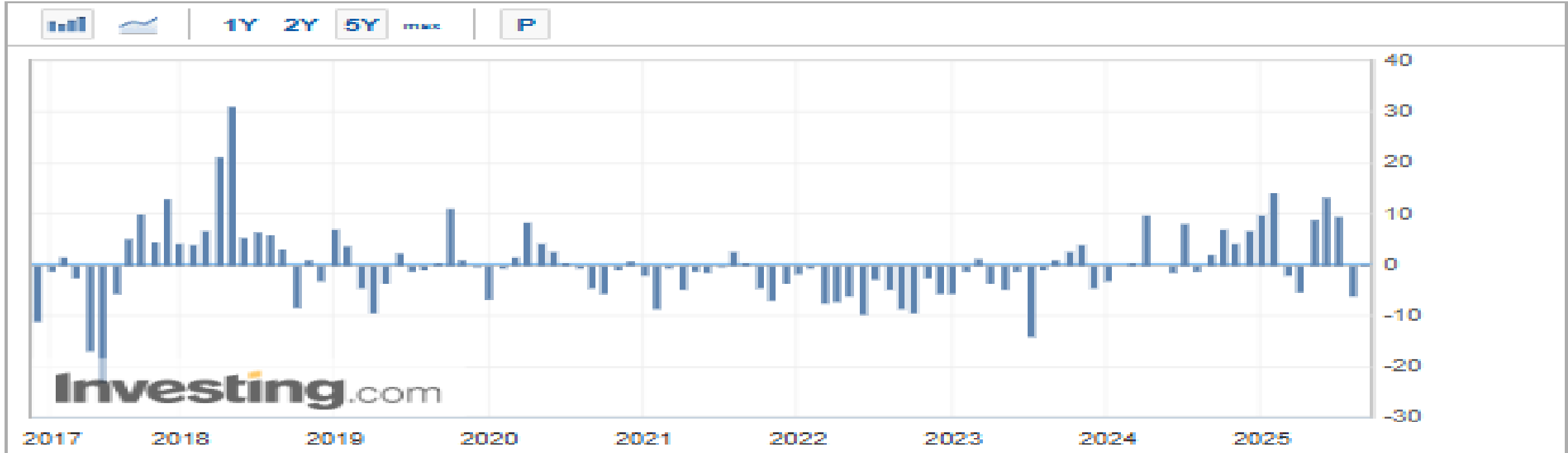
Último anuncio
29.08.2025

Actual
0,3%

Anterior
-6,0%

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)

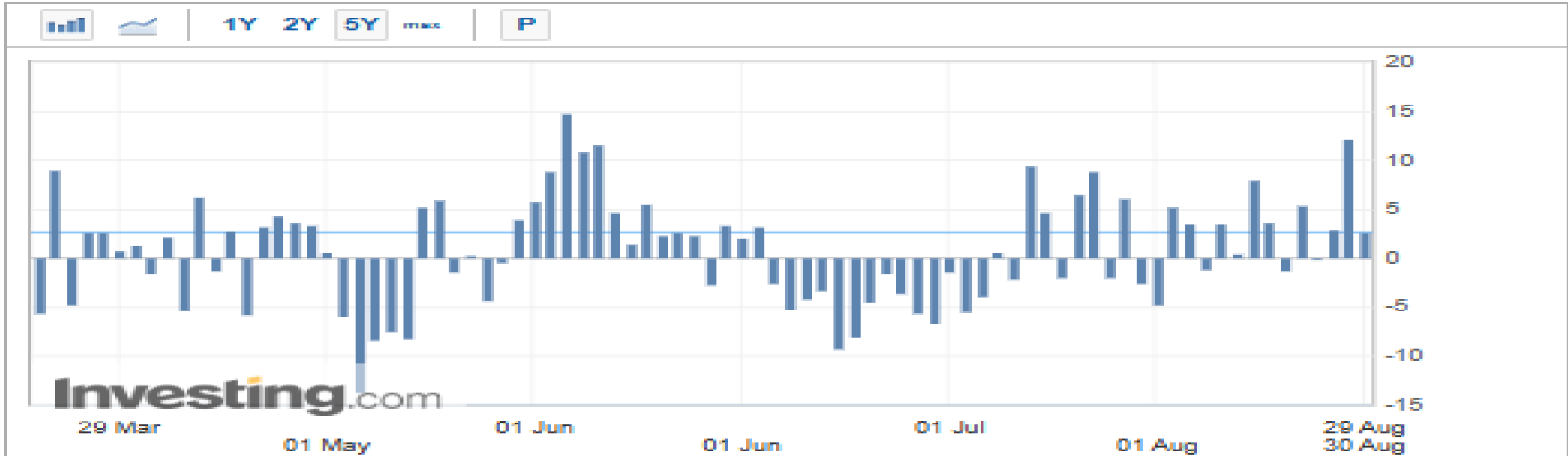
 [Crear alerta](#)



Último anuncio	Actual	Previsión	Anterior
29.08.2025	2,7%	3,0%	12,2% ●

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](#)



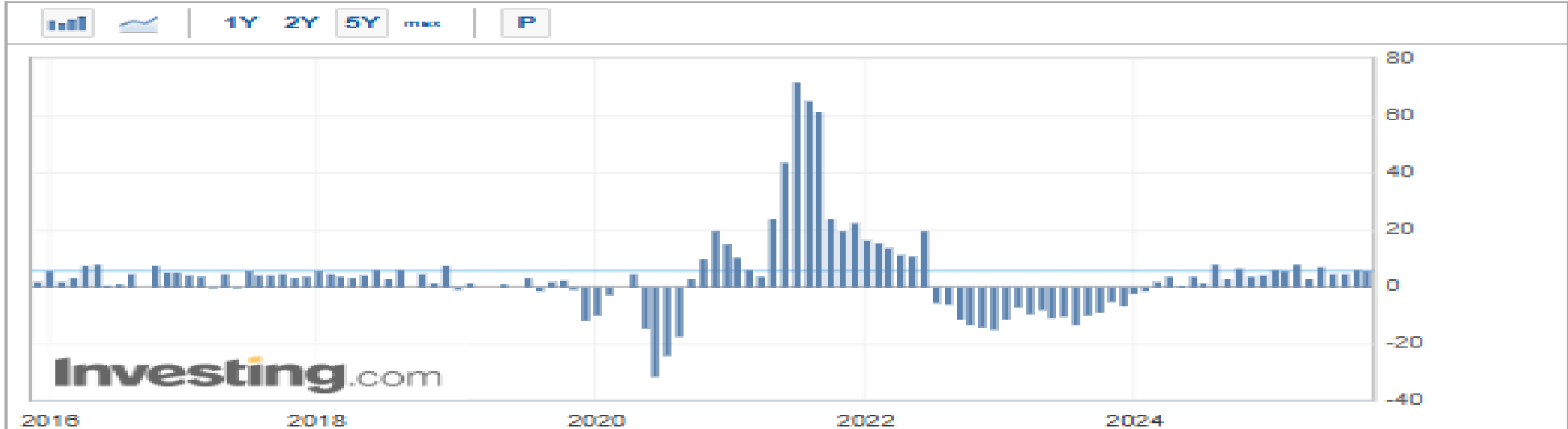
Último anuncio
29.08.2025

Actual
5,7%

Anterior
5,9%

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 29.08.2025	Actual 8,7%	Previsión 9,1%	Anterior 8,9%
------------------------------	----------------	-------------------	------------------

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.

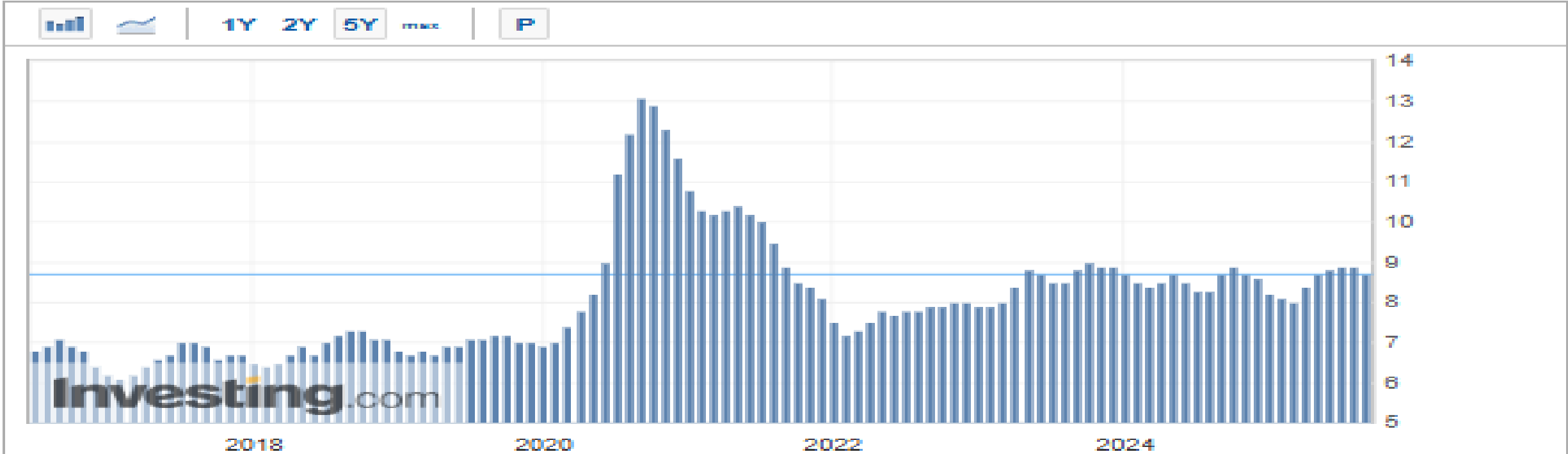
Altos porcentajes indican debilidad en el mercado laboral. Un porcentaje bajo es un indicador positivo para el mercado laboral en Chile, y debería ser tomado positivamente para el CLP.

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, Divisasentimeporeal:USD/CLP, D



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



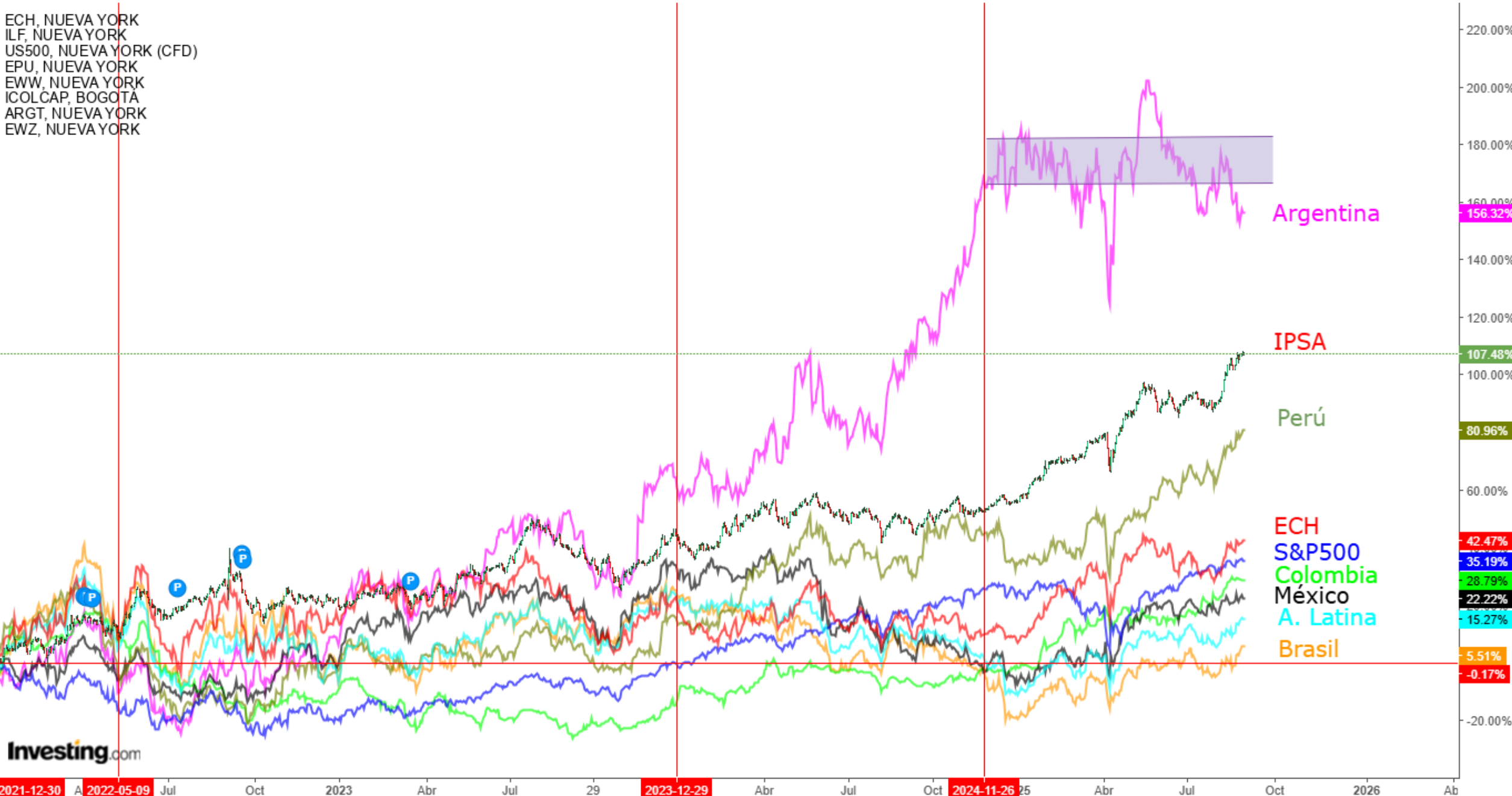
S&P CLX IPSA, Chile, Santiago:SPIPSA, D

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:

- Corto Plazo:
 - Clientes Líquidos : **Compra selectiva.**
 - Clientes Invertidos: **Compras selectivas.**
- Mediano y largo plazo:
 - **Compra selectiva, sobreponderar tecnología**

Local:

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

De Nuevo a la Espera de la FED



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: 3 a 6 años de duración. Volver a High Yield.

Tipo de Cambio:

- Volátil desde inicios de julio

De Nuevo a la Espera de la FED



[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

