

## USA:

- Fed Baja Tasas pero Powell cuestiona baja en diciembre
- Consejeros de la FED divididos por baja en diciembre
- BofA: Evidencia "abrumadora" de que los aranceles han impulsado la inflación en EE.UU.
- Jefferies: La Fed es poco probable que recorte las tasas el próximo año
- Aranceles: Trump llega a acuerdo con China.... Y Japón
- Analistas de mercado optimistas pero advierten riesgos
- Cumbre Trump-Putin cancelada
- Datos Macro: PMI Manufactureros Divergentes
- Mercado: sigue firme impulsado por tecnológicas

## EUROPA

- BCE Mantiene tasas de interés

## ASIA:

- China: Datos de PMI débiles

## América Latina

- Argentina: El Gobierno de Milei buscará consensos
- Chile: BC mantiene tasas de interés. IPSA en máximos

## Conclusiones:




- RV CP : Estar Invertido
- RV LP : Estar invertido
- RF : Plazo de 3 a 6 años en RF Internacional.

# FED, Acuerdo USA – China y Resultados Mueven los mercados



## Miembros actuales [\[ editar \]](#)

Los miembros actuales del Consejo de Administración son los siguientes: [\[ 9 \]](#)

Retrato	Gobernador actual ↕	Fiesta ↕	Inicio del trimestre ↕	El mandato vence ↕
	Jerome Powell (Presidente)	Republicano	5 de febrero de 2018 (como presidente) 23 de mayo de 2022 (renombramiento)	15 de mayo de 2026 (como presidente)
			25 de mayo de 2012 (como gobernador) 16 de junio de 2014 (renombramiento)	31 de enero de 2028 (como gobernador)
	Philip Jefferson (Vicepresidente)	Democrático	13 de septiembre de 2023 (como vicepresidente)	7 de septiembre de 2027 (como vicepresidente)
			23 de mayo de 2022 (como gobernador)	31 de enero de 2036 (como gobernador)
	Michelle Bowman (Vicepresidenta de Supervisión)	Republicano	9 de junio de 2025 (como vicepresidente)	9 de junio de 2029 (como vicepresidente)
			26 de noviembre de 2018 (como gobernador) 1 de febrero de 2020 (renombramiento)	31 de enero de 2034 (como gobernador)
	Cristóbal Waller	Republicano	18 de diciembre de 2020	31 de enero de 2030
	Lisa Cook <sup>[ a ]</sup>	Democrático	23 de mayo de 2022 1 de febrero de 2024 (renovación)	31 de enero de 2038
	Michael Barr	Democrático	19 de julio de 2022	31 de enero de 2032
	Vacante		8 de agosto de 2025	31 de enero de 2026

## La Fed recorta tipos por segunda vez este año, pero enfría expectativas de recorte en diciembre



Investing.com-La Reserva Federal recortó los tipos de interés en 25 puntos básicos el miércoles por segunda vez este año [y anunció que dejaría de reducir el tamaño de su balance a partir de diciembre](#). El presidente de la Fed, Powell, rechazó las expectativas de que otro recorte de tipos en diciembre fuera algo seguro, citando las crecientes divisiones entre los miembros con derecho a voto sobre las perspectivas de tipos.

"Las ganancias de empleo han disminuido este año, y la tasa de desempleo ha aumentado ligeramente pero se mantuvo baja hasta agosto; los indicadores más recientes son consistentes con estos desarrollos. La inflación ha subido desde principios de año y se mantiene algo elevada", dijo la Fed en su comunicado de política monetaria del miércoles.

El Comité Federal de Mercado Abierto (FOMC), encargado de fijar los tipos, redujo su tipo de referencia a un rango del 3,75% al 4%.

[En la rueda de prensa que siguió a la decisión sobre los tipos, el presidente de la Fed, Powell, rechazó las apuestas bajistas sobre un recorte de tipos en diciembre.](#)

Un recorte de tipos en la reunión de diciembre no es una "conclusión inevitable", dijo Powell, añadiendo que la Fed está "lejos de ello". El jefe de la Fed señaló las diferentes opiniones entre los miembros de la Fed que enturbian el camino hacia un consenso sobre los recortes de tipos.

[Aun así, algunos en Wall Street señalan un giro bajista en el comunicado que sugiere que un recorte de tipos para diciembre sigue sobre la mesa.](#)

El comunicado de la Fed, aunque mantiene el sesgo hacia la flexibilización... "no enfatizó la fortaleza reciente del crecimiento del PIB tanto como podría haberlo hecho", dijo Morgan Stanley en una nota del miércoles. "Ambos se inclinan hacia lo bajista y, creemos, son consistentes con nuestra previsión de otro recorte de 25pb en diciembre", añadió.



# Schmid de la Fed muestra preocupación por la inflación y el mercado laboral



Investing.com - El presidente de la Reserva Federal de Kansas City, Jeffrey Schmid, reveló el viernes que su disidencia contra el recorte de tipos de interés de esta semana se debió a preocupaciones sobre la persistencia de la inflación que potencialmente podría socavar la credibilidad del banco central.

"No creo que una reducción de 25 puntos básicos en la tasa de política monetaria haga mucho para abordar el estrés en el mercado laboral", dijo Schmid en un comunicado escrito. Añadió que un recorte de tipos "podría tener un efecto más duradero sobre la inflación si se cuestiona el compromiso de la Fed con su objetivo de inflación del 2%".

El presidente de la Fed de Kansas City sugirió que cualquier debilidad del mercado laboral probablemente se debe a cambios estructurales en tecnología y demografía, más que a una debilitación de la demanda. Señaló el saludable gasto de los consumidores y la inversión empresarial como evidencia de que la economía "está mostrando un impulso continuo".

Caracterizando la política monetaria actual como solo "moderadamente restrictiva" y el mercado laboral como "en gran parte equilibrado", Schmid argumentó que "con una inflación aún demasiado alta, la política monetaria debería inclinarse contra el crecimiento de la demanda... y aliviar las presiones de precios en la economía".

## Logan de la Fed dice que se opuso al reciente recorte de tipos y cuestiona el movimiento de diciembre



Investing.com - La presidenta de la Reserva Federal de Dallas, Lorie Logan, dijo el viernes que no respaldó la decisión del banco central de recortar los tipos de interés esta semana y que le resultaría difícil apoyar otra reducción en diciembre.

"Esta perspectiva económica no exigía recortar los tipos", afirmó Logan en comentarios preparados para una conferencia bancaria de la Fed de Dallas. "No vi la necesidad de recortar los tipos esta semana".

Logan, quien no tiene voto en el comité de política monetaria de la Fed este año, dijo que le costaría apoyar otro recorte de tipos en diciembre "a menos que haya evidencia clara de que la inflación caerá más rápido de lo esperado o que el mercado laboral se enfriará más rápidamente".

Describió el mercado laboral actual como "aproximadamente equilibrado" y enfriándose lentamente, con riesgos "principalmente a la baja". Logan señaló que los despidos y las solicitudes de desempleo se han mantenido bajos, a pesar de los recientes anuncios de despidos.

La presidenta de la Fed de Dallas expresó preocupación porque la inflación sigue siendo "demasiado alta y probablemente excederá el objetivo del 2% durante demasiado tiempo", añadiendo que no se dirige de manera convincente hacia el objetivo del banco central.



# Waller del Fed aboga por un recorte de tipos en diciembre



Investing.com - El gobernador de la Reserva Federal, Christopher Waller, afirmó el viernes que el banco central debería recortar los tipos de interés nuevamente en diciembre, citando la debilidad en el mercado laboral a pesar de la falta de datos económicos oficiales durante el actual cierre del gobierno.

"Sabemos que la inflación va a volver a bajar, por eso sigo abogando por que recortemos la política monetaria en diciembre", dijo Waller durante una entrevista con Larry Kudlow en Fox Business Network. "Eso es lo que todos los datos me están diciendo que haga".

Waller enfatizó que la Fed tiene acceso a suficiente información económica a pesar del cierre del gobierno. Señaló que las expectativas de inflación permanecen ancladas y que, excluyendo los efectos temporales, la inflación PCE actualmente se sitúa en aproximadamente 2,5%.

El gobernador de la Fed sugirió que los responsables de la política monetaria deberían "no prestar atención" a cualquier inflación impulsada por los aranceles, que caracterizó como un factor con un efecto menor en la inflación general. Su principal preocupación ha pasado de la inflación a las condiciones del mercado laboral.

"La inflación está volviendo al 2%, la mayor preocupación ahora es el mercado laboral", afirmó Waller.

Cuando se le preguntó sobre su futuro en el banco central, [Waller indicó que aceptaría una nominación para convertirse en presidente de la Fed si el presidente le ofreciera el cargo.](#)



Cook de la FED dice que la reunión de diciembre está "abierta" para un posible recorte de tipos

Daly de la Fed respaldó el recorte de tipos y mantiene la mente abierta para diciembre



Goolsbee de la Fed muestra cautela sobre recorte de tipos en diciembre



# Evidencia "abrumadora" de que los aranceles han impulsado la inflación en EE.UU., según BofA



Investing.com - La evidencia de que los amplios aranceles estadounidenses han elevado la inflación para los consumidores es "abrumadora" [y estos gravámenes podrían impulsar aún más el aumento de precios](#), según argumentan economistas de BofA Securities.

Desde que asumió el cargo por segunda vez en enero, el presidente estadounidense Donald Trump ha seguido una política comercial agresiva que ha elevado el arancel efectivo del país a su nivel más alto en casi un siglo.

Muchos economistas y analistas han pronosticado durante mucho tiempo que los elevados impuestos a las importaciones podrían eventualmente alimentar las presiones inflacionarias, ya que las empresas buscan compensar los mayores costes de insumos aumentando los precios.

En una nota del viernes, investigadores de la correduría, incluidos Aditya Bhawe y Stephen Juneau, [estimaron que los aranceles ahora representan hasta 50 puntos básicos de la inflación subyacente en el índice de precios de gastos de consumo personal](#), un indicador de inflación estrechamente monitoreado por la Reserva Federal.

[Añadieron que los consumidores están "soportando entre el 50% y el 70% del coste de los aranceles hasta la fecha"](#), con la indicación "más clara" del impacto de los gravámenes apareciendo en el aumento de los precios de bienes.

["Eso sugiere un par de posibilidades: \[...\] la transferencia de costes aún tiene más margen para continuar, o \[...\] las empresas absorberán más del coste. Creemos que lo primero es más probable que lo segundo y que hay más presiones inflacionarias en camino"](#), escribieron los economistas de BofA.



Jefferies:

La Fed es poco probable que recorte las tasas el próximo año mientras la economía se prepara para el impulso fiscal de Trump



Investing.com-Es poco probable que la Reserva Federal continúe recortando las tasas en 2026, [ya que la reducción de la incertidumbre comercial y la "gran y hermosa ley" del presidente Donald Trump se espera que ayuden a impulsar el crecimiento económico el próximo año, persuadiendo a la Fed a detener la flexibilización de la política monetaria, según Jefferies.](#)

"La economía se beneficiará de la reducción de la incertidumbre sobre la política comercial, la reducción de la incertidumbre sobre la política fiscal, los incentivos para la inversión en la Gran y Hermosa Ley, y algún beneficio marginal de los recortes de tasas. Por lo tanto, no vemos mucha necesidad de recortes adicionales en 2026 según la situación actual", señaló Jefferies en una nota reciente.

A pesar de la falta de datos debido al cierre actual del gobierno de EE.UU., [el panorama económico es mucho más claro que a principios de este año, cuando los datos económicos eran mixtos y mostraban focos tanto de fortaleza como de debilidad en áreas clave como el mercado laboral.](#) A medida que las narrativas poco fiables en los datos se han resuelto, Jefferies señaló que "cualquier temor detrás de nuestra previsión de tasas fue borrado por estas revisiones".

## Bessent dice que la Fed está "anclada en el pasado" y planea segunda ronda de entrevistas



Investing.com -- El Secretario del Tesoro de EE.UU., Scott Bessent, [dijo el jueves que realizará una segunda ronda de entrevistas para candidatos a presidente de la Reserva Federal a principios de diciembre](#), con planes de presentar [opciones al presidente Donald Trump antes de Navidad](#).

Hablando en el programa "Mornings with Maria" de Fox Business Channel, Bessent expresó su aprobación por el reciente recorte de un cuarto de punto porcentual en los tipos de interés de la Fed, pero criticó las perspectivas del banco central.

["Esta Fed está anclada en el pasado. Sus estimaciones de inflación han sido terribles en lo que va de año", dijo Bessent. "Sus modelos están rotos".](#)

Las declaraciones del Secretario del Tesoro sugieren que la Administración Trump está avanzando con planes para reemplazar al actual presidente de la Fed, Jerome Powell.

[Bessent también compartió una perspectiva económica optimista para el próximo año, afirmando que está "muy optimista para 2026 en cuanto a crecimiento y niveles de inflación" y pronosticando que el crecimiento del empleo "se recuperará muy fuertemente".](#)

Añadió que espera una "prosperidad paralela el próximo año en Main Street y Wall Street", sugiriendo que [los beneficios económicos se extenderían tanto a los mercados financieros como a la economía en general](#).

## Trump elogia una "relación fantástica" con Xi durante conversaciones en Corea del Sur - Xinhua



Investing.com- El presidente de EE.UU., Donald Trump, y el presidente chino, Xi Jinping, se reunieron a puerta cerrada el jueves en la ciudad portuaria surcoreana de Busan, el primer encuentro cara a cara entre ambos líderes desde el regreso de Trump al cargo.

En sus comentarios iniciales, [Trump describió a Xi como un "gran líder de un gran país"](#) y predijo que ambos "tendrán una relación fantástica durante un largo período de tiempo", según un informe de los medios estatales chinos.

Xi reconoció que "dadas nuestras diferentes condiciones nacionales, no siempre vemos las cosas de la misma manera... [es normal que las dos principales economías del mundo tengan fricciones de vez en cuando](#)".

No obstante, Xi enfatizó que China y EE.UU. "son plenamente capaces de ayudarse mutuamente a tener éxito y prosperar juntos" y afirmó que "China y Estados Unidos deberían ser socios y amigos".



# Trump prevé acuerdo comercial con China "muy pronto" tras reunión "increíble" con Xi



Investing.com- El presidente de Estados Unidos, Donald Trump, dijo el jueves que un [acuerdo comercial con China podría firmarse "muy pronto"](#) después de lo que calificó como una reunión "increíble" con el presidente chino Xi Jinping, señalando un deshielo en la tensa relación económica entre ambos países.

Hablando con periodistas a bordo del Air Force One tras las conversaciones, [Trump dijo que ambas partes habían alcanzado acuerdos generales sobre la mayoría de los temas importantes y finalizarían los detalles en breve.](#)

Indicó que los aranceles sobre productos chinos se reducirían a aproximadamente un 47% desde el 57%, citando el compromiso de China de tomar medidas enérgicas contra las exportaciones de fentanilo a Estados Unidos.

[Añadió que "todos los asuntos de tierras raras han sido resueltos"](#), con Pekín acordando mantener el flujo de exportaciones bajo un acuerdo de un año que se espera sea rutinariamente extendido.

Trump dijo que también se discutió sobre semiconductores y que funcionarios chinos hablarán con Nvidia (NASDAQ:NVDA) y otros fabricantes de chips sobre "adquirir chips", aunque [aclaró que los últimos chips de IA Blackwell no formaron parte de las conversaciones.](#)

[Indicó que China reanudará inmediatamente las compras de soja estadounidense y otros productos agrícolas, mientras que ambas partes acordaron cooperar en esfuerzos para poner fin a la guerra en Ucrania.](#)

## Japón y EEUU firman un acuerdo sobre minerales críticos y tierras raras



Tokio, 28 oct (.).- Japón y Estados Unidos firmaron este martes en Tokio un acuerdo de cooperación en el sector de los minerales críticos y tierras raras [enfocado en inversiones coordinadas para asegurar un suministro estable, en medio de las restricciones a las exportaciones impuestas por China.](#)

Según el acuerdo, rubricado desde la capital japonesa por la primera ministra nipona, Sanae Takaichi, y el presidente estadounidense, Donald Trump, Tokio y Washington [colaborarán para identificar proyectos de interés común para abordar las deficiencias en las cadenas de suministro de estos materiales, esenciales para el desarrollo de la tecnología moderna.](#)

[Ambas potencias se dan un plazo de seis meses para "adoptar medidas para brindar apoyo financiero a proyectos seleccionados con el objetivo de generar un producto final para su entrega a compradores en Estados Unidos y Japón y, según corresponda, países con ideas afines", de acuerdo con la Casa Blanca.](#)

## Trump bromea con que a veces "perturba" a los mercados con sus políticas



Gyeongju (Corea del Sur), 28 oct (.).- El presidente de Estados Unidos, Donald Trump, bromeó este martes, durante una cena con empresarios en Japón, con que a veces "perturba" a los mercados con sus políticas y sus declaraciones.

El mandatario republicano hizo este comentario al compararse con su secretario del Tesoro, Scott Bessent, de quien dijo que "tranquiliza a los mercados" cuando da entrevistas en televisión.

"Scott Bessent, el secretario del Tesoro, está haciendo un gran trabajo. ¿Qué tal se le da la televisión? Él tranquiliza a los mercados; yo no los tranquilizo, a veces los perturbo", dijo Trump entre risas.

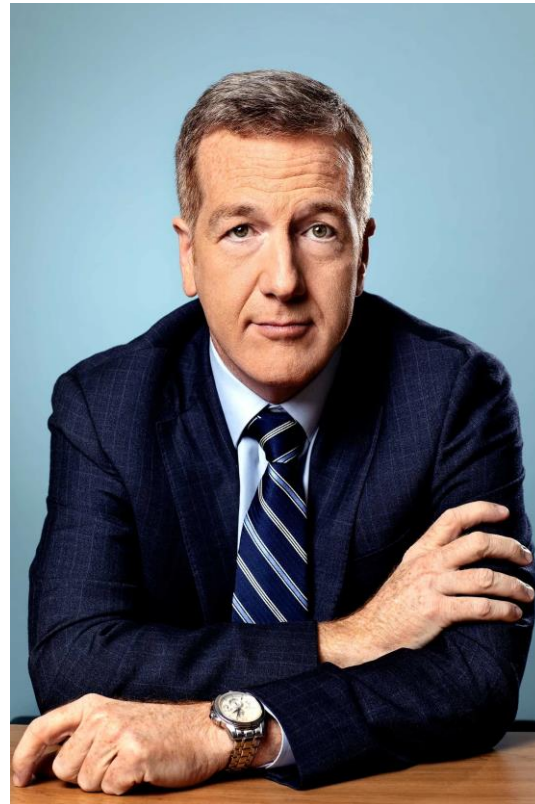
"Él calma a los mercados. Yo le digo: 'Scott, sal y arréglalo por mí'", añadió el presidente.

Desde su regreso al poder en enero pasado, Trump ha provocado notables sacudidas en los mercados con su política arancelaria, incluida su reciente amenaza de imponer gravámenes del 100 % a China en respuesta a la decisión de Pekín de establecer controles a la exportación de tierras raras.

Las declaraciones del presidente tuvieron lugar durante una cena con empresarios, entre ellos el director ejecutivo de Apple, Tim Scott, celebrada en Tokio al término de su visita oficial a Japón.



## Morgan Stanley señala dos riesgos a corto plazo para los mercados bursátiles de EE.UU.



Investing.com - La lentitud de la Reserva Federal en los posibles recortes de los tipos de interés y los signos de tensión en los mercados de financiación a un día presentan los mayores riesgos para los mercados de acciones a corto plazo, según los analistas de Morgan Stanley.

Sin embargo, en una nota, los analistas dijeron que se sienten "alentados" por la tasa a la que las ventas están superando las expectativas durante la última temporada de presentación de resultados corporativos.

Añadieron que la tasa de crecimiento de los ingresos por acción en el Russell 3000, que aspira a ser un punto de referencia para todo el mercado bursátil estadounidense, es del 11% hasta ahora en el tercer trimestre, el ritmo más rápido desde 2021.

"Creemos que esta es una historia infravalorada y vemos que esta tendencia continuará hasta 2026, impulsando una ampliación en la contribución de ganancias en los índices principales y secundarios", escribieron los analistas, entre ellos Michael Wilson y Andrew Pauker. "Como de costumbre, las acciones han descubierto esto antes que el pronosticador de consenso".

Los indicadores de amplitud del mercado de valores, o cuántos nombres están participando en movimientos más amplios del índice, también están "mejorando".

La disminución de las reservas de liquidez en el sistema bancario "vale la pena vigilar" considerando el impacto que podrían tener en los mercados de financiación hacia finales de año, añadieron.

El S&P 500 acaba de subir por sexto mes consecutivo. Pero bajo la superficie se esconde un problema.



Las historias que cuenta el índice S&P 500 en su conjunto, por un lado, el rendimiento y, por otro, lo que sucede en segundo plano, divergen enormemente.

El índice general del mercado subió un 2,3% en octubre, registrando así su sexto mes consecutivo de ganancias. Durante el mes, el S&P 500 alcanzó nuevos máximos históricos, impulsado por el entusiasmo en torno a la inteligencia artificial y el deshielo en las relaciones comerciales entre Estados Unidos y China, lo que mejoró la confianza de los inversores.

El único problema es que no todas las acciones participaron en la subida. [De hecho, en octubre, el número de acciones del S&P 500 que bajaron superó al de las que subieron. De las 500 acciones que componen el índice de referencia, 296 cayeron en octubre, incluyendo JPMorgan Chase y Walmart. Si la amplitud no mejora pronto, podría ser un mal presagio para Wall Street.](#)

[“Los mínimos históricos siguen aumentando, mientras que el número de acciones que cotizan por encima de su media móvil de 50 días ha caído al 40%”, escribió JC O’Hara, jefe de análisis técnico de mercado de Roth Capital Partners.](#)

“En general, el entusiasmo del sector tecnológico ha logrado mantener la tendencia alcista de los mercados de renta variable y, si bien quizá no necesitemos una mayor participación, sin duda la agradeceríamos. El mercado pudo apoyarse en un puñado de acciones y en varios nichos temáticos. ¿Cuánto tiempo más podrán sostener este peso?”. De hecho, gran parte del avance del S&P 500 el mes pasado se debió únicamente a un puñado de acciones tecnológicas.

“Desde 1990, solo ha habido cuatro periodos distintos en los que el S&P 500 registró más mínimos que máximos en 52 semanas, “Estos periodos fueron: diciembre de 1999, noviembre de 2007, julio de 2015 y noviembre de 2021”, [todos los cuales precedieron a importantes caídas del mercado.](#)

# Wall Street inicia un mes históricamente sólido, pero se avecinan aranceles y más resultados empresariales.



Giuseppe Sette, cofundador de Reflexivity

Un mercado bursátil que se encuentra en máximos históricos podría recibir un nuevo impulso gracias a los factores estacionales el próximo mes, aunque aún persisten algunos obstáculos.

Wall Street se encuentra en una posición más que sólida al entrar en los dos últimos meses del año. Los tres principales índices lograron sortear importantes obstáculos en octubre y cerraron el mes al alza, lo que elevó sus ganancias acumuladas en lo que va del año a dos dígitos.

Noviembre debería traer un impulso estacional adicional. Es el mejor mes del año para el S&P 500, con un aumento promedio del 1,8 % según datos que se remontan a 1950, de acuerdo con el Stock Trader's Almanac. En los años posteriores a las elecciones presidenciales, es el tercer mejor mes, con una ganancia típica del 1,6 %.

“Es una pérdida de tiempo intentar predecir la caída de este mercado. Tarde o temprano ocurrirá, no hay duda”, afirmó Giuseppe Sette, cofundador de Reflexivity. “Pero ningún indicador, por muy preciso que sea, nos señala que el momento sea ahora”.

## El futuro de los aranceles

El Tribunal Supremo tiene previsto escuchar los [argumentos orales el 5 de noviembre](#) sobre los aranceles del presidente Donald Trump

En teoría, la [revocación de los aranceles recíprocos impulsaría las acciones](#), beneficiando especialmente a aquellas empresas afectadas por dichos aranceles. [Sin embargo, si además implica la devolución de ingresos ya recaudados por el Tesoro, esto podría perjudicar al mercado de bonos](#), que ya se encuentra preocupado por el creciente déficit estadounidense.

## Resultados

La temporada de resultados ya ha superado la mitad y, [hasta el momento, los resultados han sido positivos. Según FactSet, se prevé que el S&P 500 registre una tasa de crecimiento combinado superior al 10 % en el tercer trimestre](#). Entre los sectores que más han contribuido a este crecimiento se encuentran el financiero, el tecnológico y el de servicios públicos.

Sin embargo, aún queda un largo camino por recorrer, con más empresas de IA que podrían aportar información valiosa para determinar si las empresas merecen sus altas valoraciones.



## Cumbre Trump-Putin cancelada después de que Moscú enviara un memorando con demandas sobre Ucrania - FT



Investing.com- Estados Unidos canceló la reunión planificada entre el presidente Donald Trump y el presidente ruso Vladimir Putin después de que Moscú enviara un memorando a Washington manteniendo sus exigencias inflexibles para un alto al fuego con Ucrania, según informó el Financial Times el viernes.

Trump y Putin habían acordado a principios de este mes reunirse en Budapest, Hungría, para discutir el fin de la guerra entre Rusia y Ucrania. Pero Trump canceló abruptamente la cumbre solo días después.

El informe del FT mostró que el ministerio de Asuntos Exteriores de Rusia había enviado un memorando a Washington manteniendo sus exigencias inflexibles para un alto al fuego, que incluyen concesiones territoriales, desmilitarización en Ucrania y garantías de que nunca se unirá a la OTAN.

Estados Unidos canceló entonces la cumbre tras una llamada entre el ministro de Asuntos Exteriores ruso, Sergei Lavrov, y el Secretario de Estado estadounidense, Marco Rubio, según informó el FT, citando a tres personas familiarizadas con el asunto.

Rubio también habría dicho a Trump que Moscú no había mostrado ninguna disposición a negociar.

Los intentos de Estados Unidos para mediar en un alto al fuego entre Rusia y Ucrania han logrado poco avance este año, a pesar de las afirmaciones anteriores de Trump de que pondría fin a la guerra en cuestión de días.

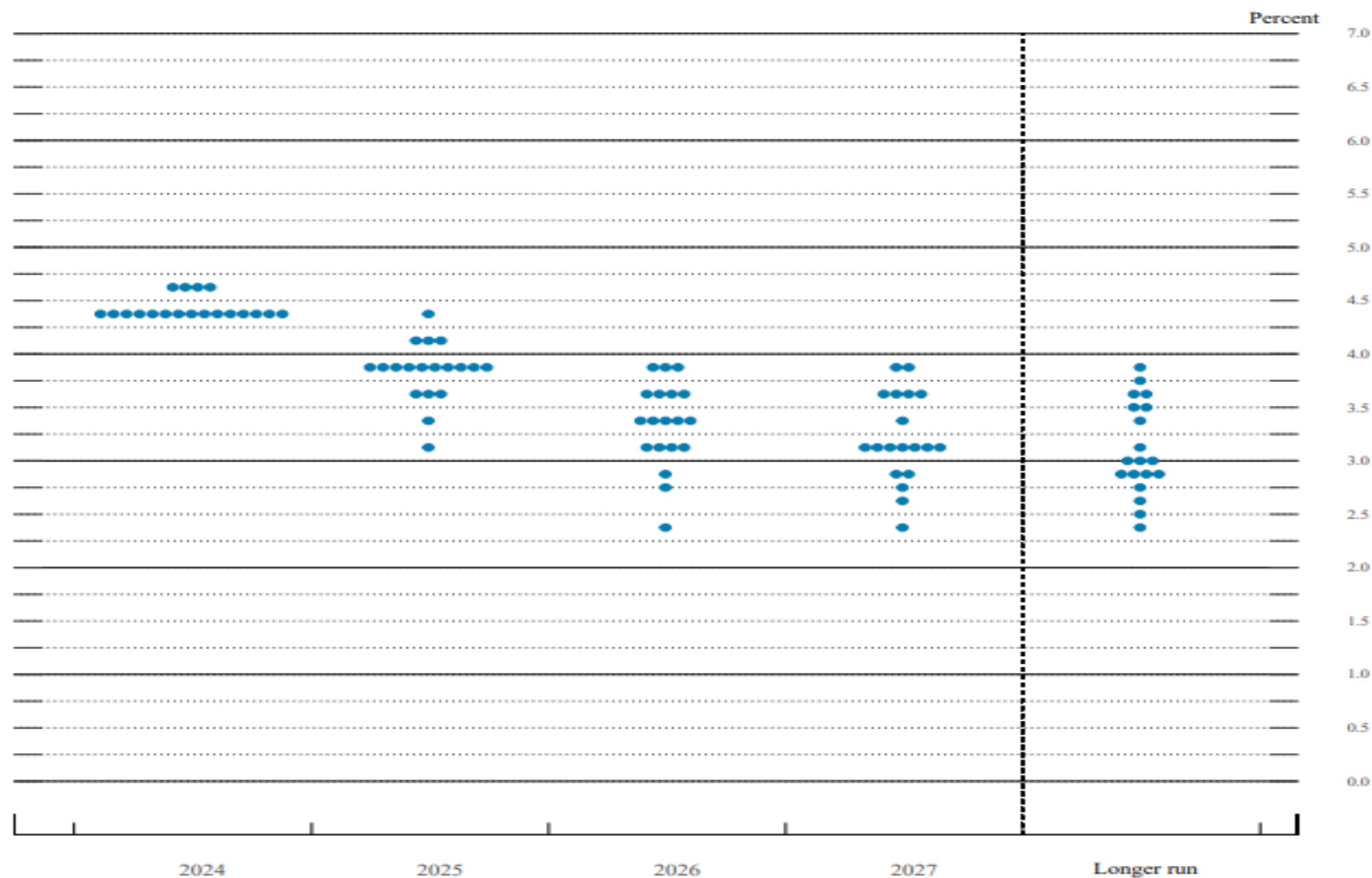
El presidente estadounidense también tuvo una tensa reunión con el presidente ucraniano Volodymyr Zelensky a principios de este mes, pero se observó que los envíos militares estadounidenses al país continuaban.

**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 <sup>1</sup>					Central Tendency <sup>2</sup>					Range <sup>3</sup>				
	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 <sup>4</sup>	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



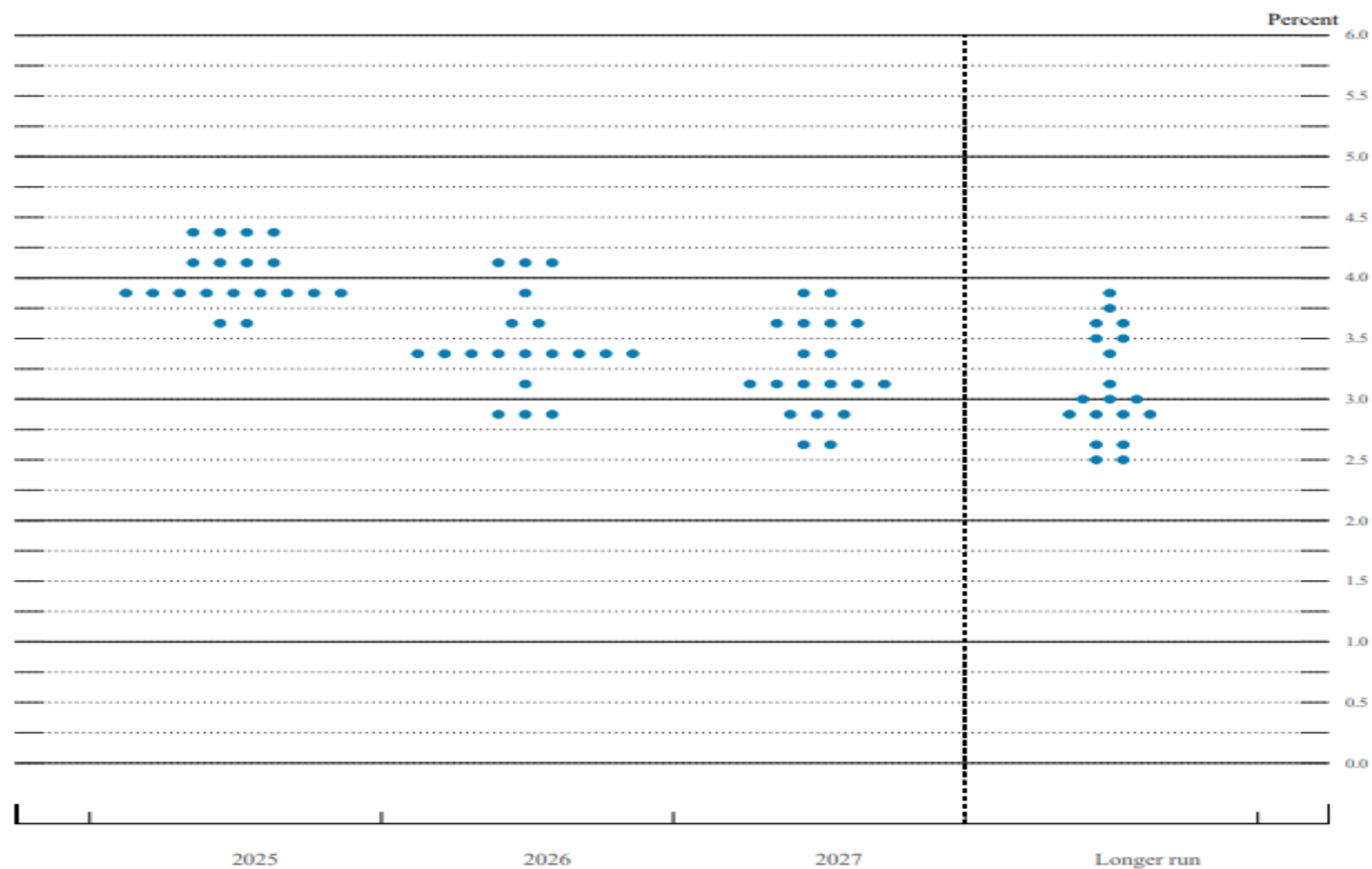


**Table 1. Economic projections of Federal Reserve Board members and Federal Reserve Bank presidents, under their individual assumptions of projected appropriate monetary policy, March 2025**

Percent

Variable	Median <sup>1</sup>				Central Tendency <sup>2</sup>				Range <sup>3</sup>			
	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 <sup>4</sup>	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



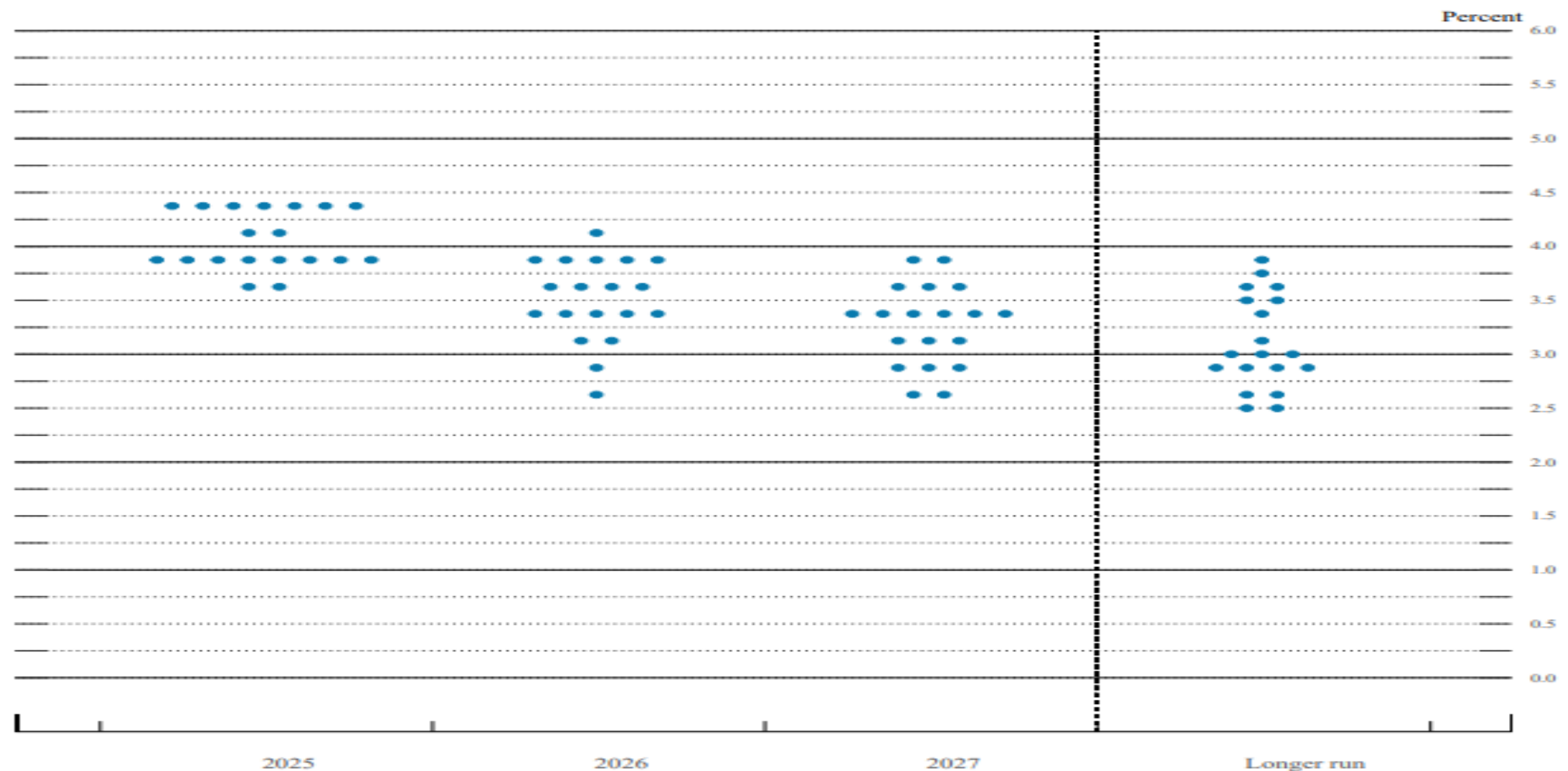
**Table 1. Economic projections of Federal Reserve Board members and Federal Reserve Bank presidents, under their individual assumptions of projected appropriate monetary policy, June 2025**

Percent

Variable	Median <sup>1</sup>				Central Tendency <sup>2</sup>				Range <sup>3</sup>			
	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 <sup>4</sup>	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

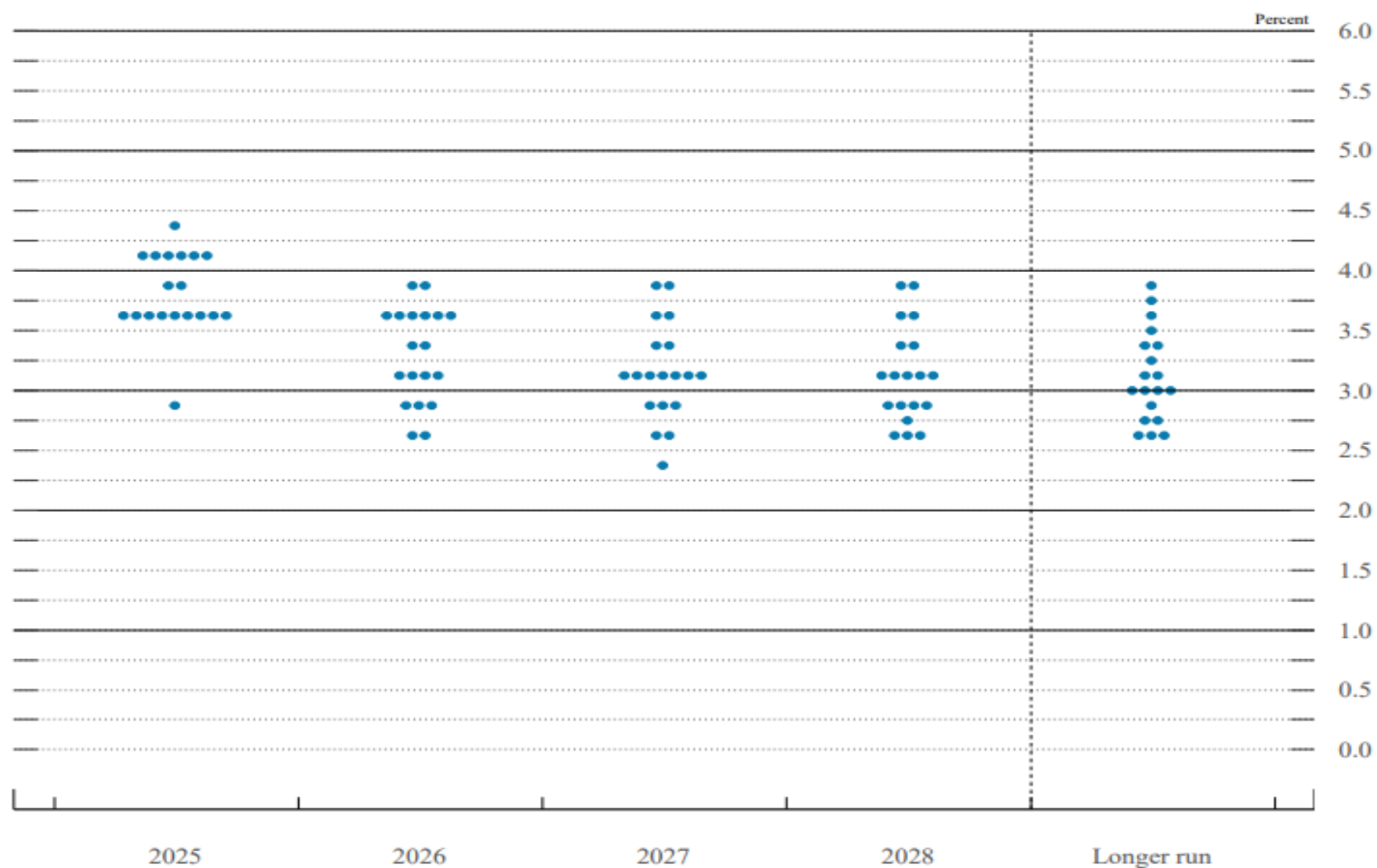


**Table 1. Economic projections of Federal Reserve Board members and Federal Reserve Bank presidents, under their individual assumptions of projected appropriate monetary policy, September 2025**

Percent

Variable	Median <sup>1</sup>					Central Tendency <sup>2</sup>					Range <sup>3</sup>				
	2025	2026	2027	2028	Longer run	2025	2026	2027	2028	Longer run	2025	2026	2027	2028	Longer run
Change in real GDP	1.6	1.8	1.9	1.8	1.8	1.4–1.7	1.7–2.1	1.8–2.0	1.7–2.0	1.7–2.0	1.3–2.0	1.5–2.6	1.7–2.7	1.6–2.6	1.7–2.5
June projection	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
Unemployment rate	4.5	4.4	4.3	4.2	4.2	4.4–4.5	4.4–4.5	4.2–4.4	4.0–4.3	4.0–4.3	4.2–4.6	4.0–4.6	4.0–4.5	4.0–4.5	3.8–4.5
June projection	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
PCE inflation	3.0	2.6	2.1	2.0	2.0	2.9–3.0	2.4–2.7	2.0–2.2	2.0	2.0	2.5–3.2	2.2–2.8	2.0–2.4	2.0	2.0
June projection	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
Core PCE inflation <sup>4</sup>	3.1	2.6	2.1	2.0		3.0–3.2	2.5–2.7	2.0–2.2	2.0		2.7–3.4	2.2–2.9	2.0–2.4	2.0–2.2	
June projection	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		
Memo: Projected appropriate policy path															
Federal funds rate	3.6	3.4	3.1	3.1	3.0	3.6–4.1	2.9–3.6	2.9–3.6	2.8–3.6	2.8–3.5	2.9–4.4	2.6–3.9	2.4–3.9	2.6–3.9	2.6–3.9
June projection	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

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

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. Here are the current 2025 targets from top strategists:

Wall Street’s 2025 stock market Outlook

Firm	Strategist	Original 2025 S&P 500	2025 EPS Est.	Updated forecast (22,09)	Implied P/E
Bank of America Merrill Lynch	Savita Subramanian	6666	\$271	6300	23.25
Barclays	Venu Krishna	6600	\$268	6450	24.07
BMO	Brian Belski	6700	\$275	6700	24.36
CFRA	Sam Stovall	6585	\$261	6525	25.05
Citi	Scott Chronert	6500	\$272	6600	24.26
Deutsche Bank	Binky Chadha	7000	\$277	7000	25.27
Evercore ISI	Julian Emanuel	6800	\$264	6250	23.67
Fundstrat Global Advisors	Thomas Lee	6600	\$275	6600	24
Goldman Sachs	David Kostin	6500	\$262	6800	25.95
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	\$269	6350	23.61
Wells Fargo Investment Institute	Darrell Cronk	6600	\$270	6700	24.81
UBS	Bhanu Baweja	5500	\$270	6100	22.59

Source: CNBC PRO

Maximum target: 7,100 - John Stoltzfus, Oppenheimer

Average target: 6,536

Minimum target: 6,000 —Dubravko Lakos-Bujas

Median Target: 6,563

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

 Crear alerta







Último anuncio  
28.10.2025

Actual  
1,6%

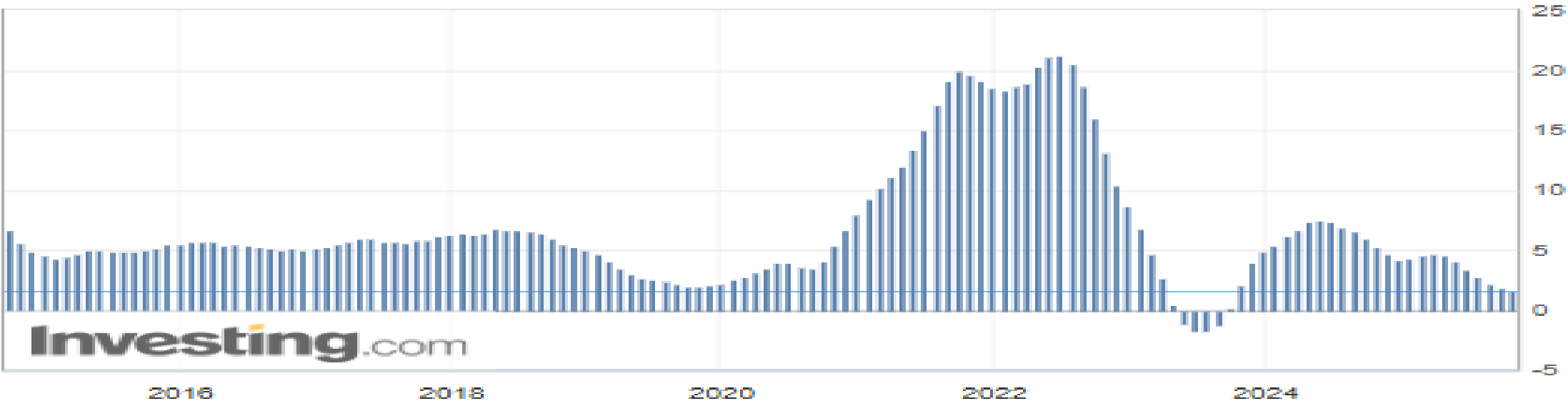
Previsión  
1,4%

Anterior  
1,8%

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 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 - Índice de viviendas pendientes de venta

 Crear alerta



Último anuncio  
29.10.2025

Actual  
74,8

Anterior  
74,8 ●

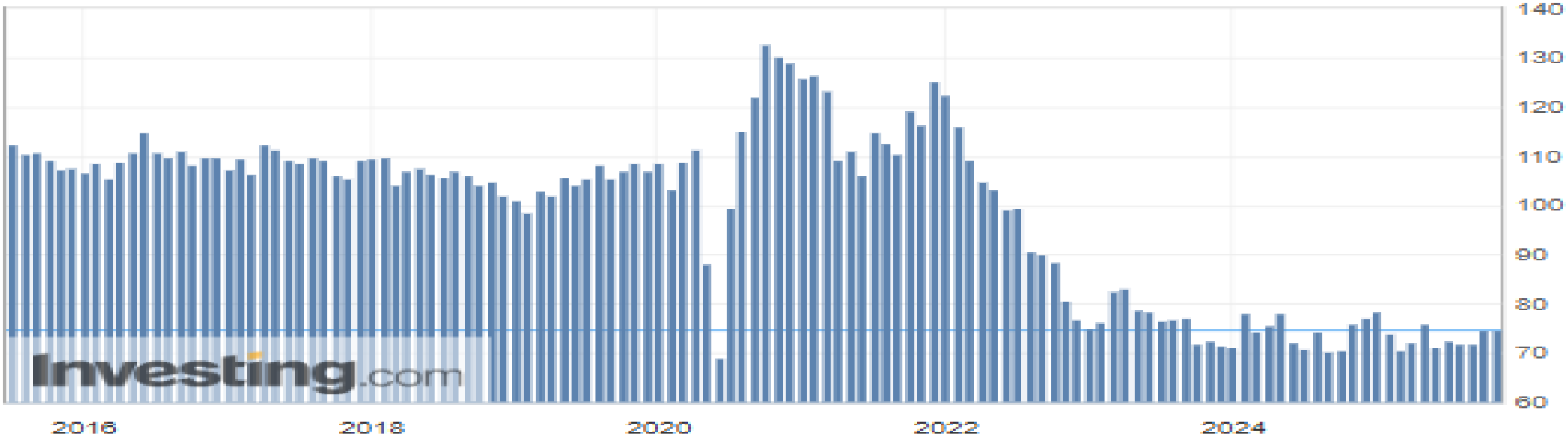
Imp.: ★☆☆

País: 

Divisa: USD

Fuente: National Association of Realto...

  | 1Y 2Y 5Y max | P



# Estados Unidos - Confianza del consumidor de The Conference Board

 Crear alerta



Último anuncio  
28.10.2025

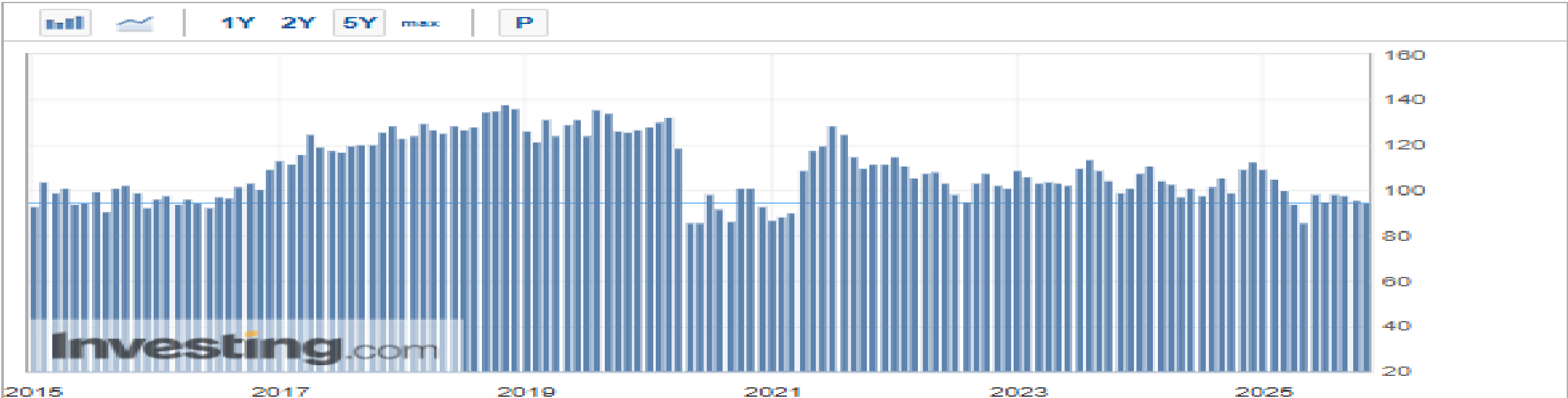
Actual  
94,6

Previsión  
93,4

Anterior  
95,6 ●

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 - Decisión de tipos de interés



Crear alerta



Último anuncio

29.10.2025

Actual

4,00%

Previsión

4,00%

Anterior

4,25%

Ocho veces al año, El Comité Federal de Mercado Abierto (FOMC) de la Reserva Federal Americana se reúne, a los fines de tratar las tasas de interés a corto plazo para la Nación. Poco después de la reunión, el FOMC publica una declaración, la cual contiene la tasa establecida, además de un breve comentario sobre las condiciones económicas que afectaron la decisión, y asimismo incluyen insinuaciones con respecto a como se desarrollarán las reuniones futuras. La decisión de cómo fijar las tasas de interés depende principalmente de la inflación. Uno de los objetivos principales del banco central es lograr estabilidad; cuando la inflación supera una tasa anual aproximada de 2%, el banco central responderá aumentando las tasas de interés, con el fin de reducir los precios. Valores elevados en las tasas de interés logran atraer inversores extranjeros, por lo que la demanda de la divisa del país aumentará. Las tasas de interés a corto plazo tienen un gran efecto en el valor de la moneda del País; la mayoría de los operadores observan otros indicadores económicos con el sólo fin de predecir los cambios que acontecerán en el futuro con respecto a las tasas de interés. Lo que hace a las tasas de interés algo fundamental es que tasas elevadas atraen a inversores extranjeros quienes buscan riesgo cero para su dinero.

Imp.: ★ ★ ★

País:

Divisa: USD

Fuente: Federal Reserve



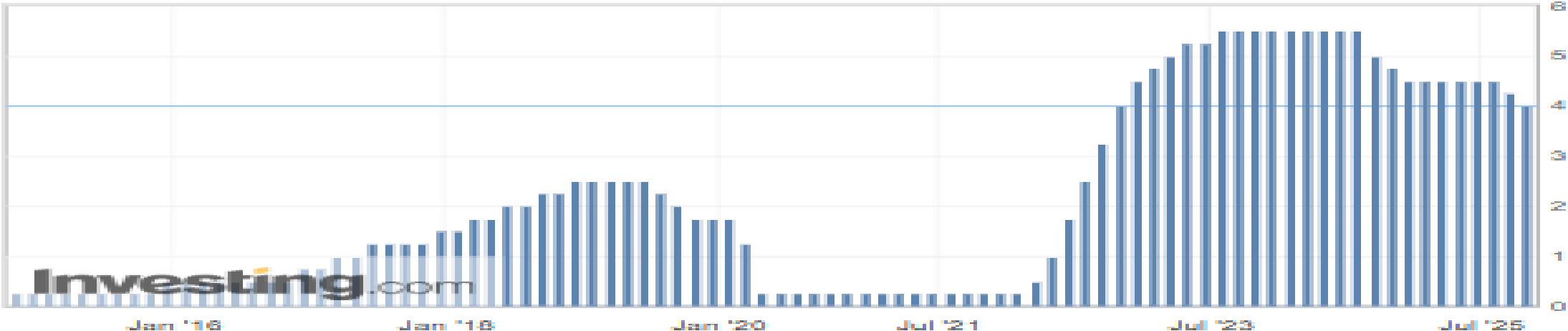
1Y

2Y

5Y


max

P



Investing.com

# Estados Unidos - Índice PMI del sector manufacturero

  Crear alerta



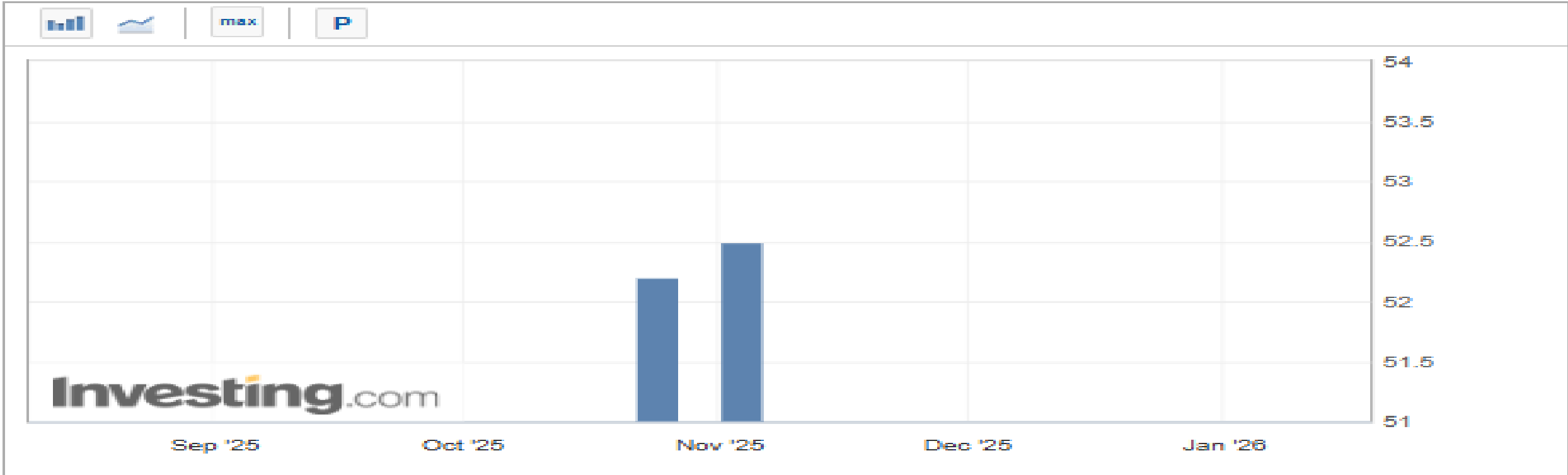
Último anuncio 03.11.2025	Actual 52,5	Previsión 52,2	Anterior 52,2
------------------------------	----------------	-------------------	------------------

Imp.:  
Divisa: USD

★ ★ ★

País:  
Fuente: S&P Global







# Estados Unidos - Índice PMI del sector manufacturero del Institute for Supply Management (ISM)

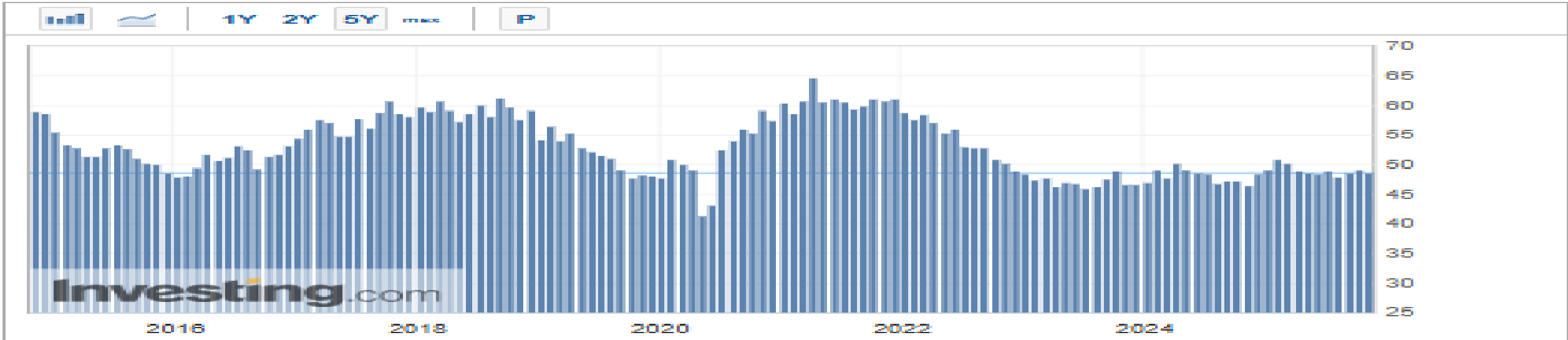
 Crear alerta



Último anuncio	Actual	Previsión	Anterior
03.11.2025	48,7	49,4	49,1

El Índice del Instituto de Gestión de Suministros (ISM) de fabricación mide la cantidad de pistas de la actividad manufacturera que se produjeron en el mes anterior. Estos datos consideran una muy importante medida económica y de confianza. Si el índice tiene un valor por debajo del 50, debido a una disminución de la actividad, tiende a indicar una recesión económica, sobre todo si la tendencia se mantiene durante varios meses. Un valor por encima de 50 indica un tiempo probable de crecimiento económico. El índice IGS es el resultado de una encuesta mensual de más de 400 compañías en 20 industrias a lo largo de los 50 estados. El IGS líder de calidad ha sido probada en el tiempo. Durante una recesión, la parte inferior de la IGS puede preceder el punto de inflexión para el ciclo económico por algunos meses. 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: [Institute for Supply Management](#)



# GDPNow del Banco de la Reserva Federal de Atlanta



Crear alerta

f

X

in



Último anuncio  
27.10.2025

Actual  
3,9%

Previsión  
3,9%

Anterior  
3,9%

Imp.: ★★☆☆

País: 

Divisa: USD

Fuente: Federal Reserve Bank of Atlant...

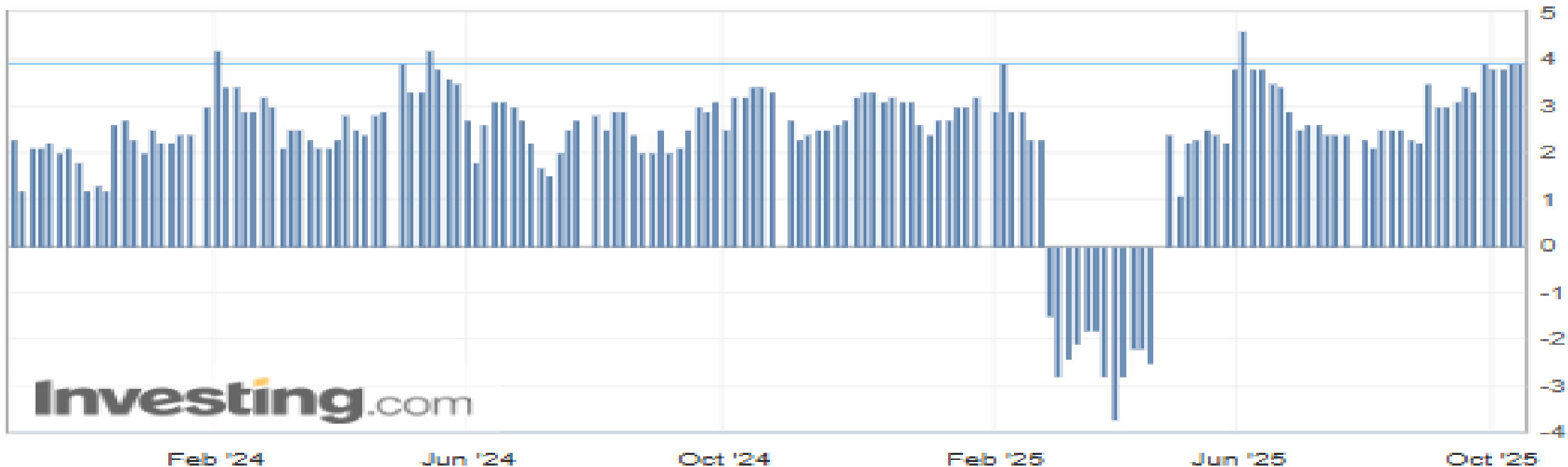


1Y

2Y

max

P





11-21 →  
**WALL ST**

1-26 →  
**BROAD ST**



S&P 500, Estados Unidos, NYSE(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)

Investing.com

MACD (12, 26, close, 9)

2023-03-31

Sep Oct Nov Dic 2025 Feb Mar Abr May Jun Jul Ago Sep Oct Nov

0(6891.05)

0.236(6441.78)

0.382(6163.85)

0.5(5939.21)

0.618(5714.58)

0.786(5394.75)

1(4987.37)

75.0000  
62.3945  
50.0000  
25.0000

7000.00  
6852.41  
6800.00  
6647.73  
6458.64  
6400.00  
6200.00  
6116.09  
6089.83  
6000.00  
5800.00  
5600.00  
5400.00  
5200.00  
5000.00  
4800.00

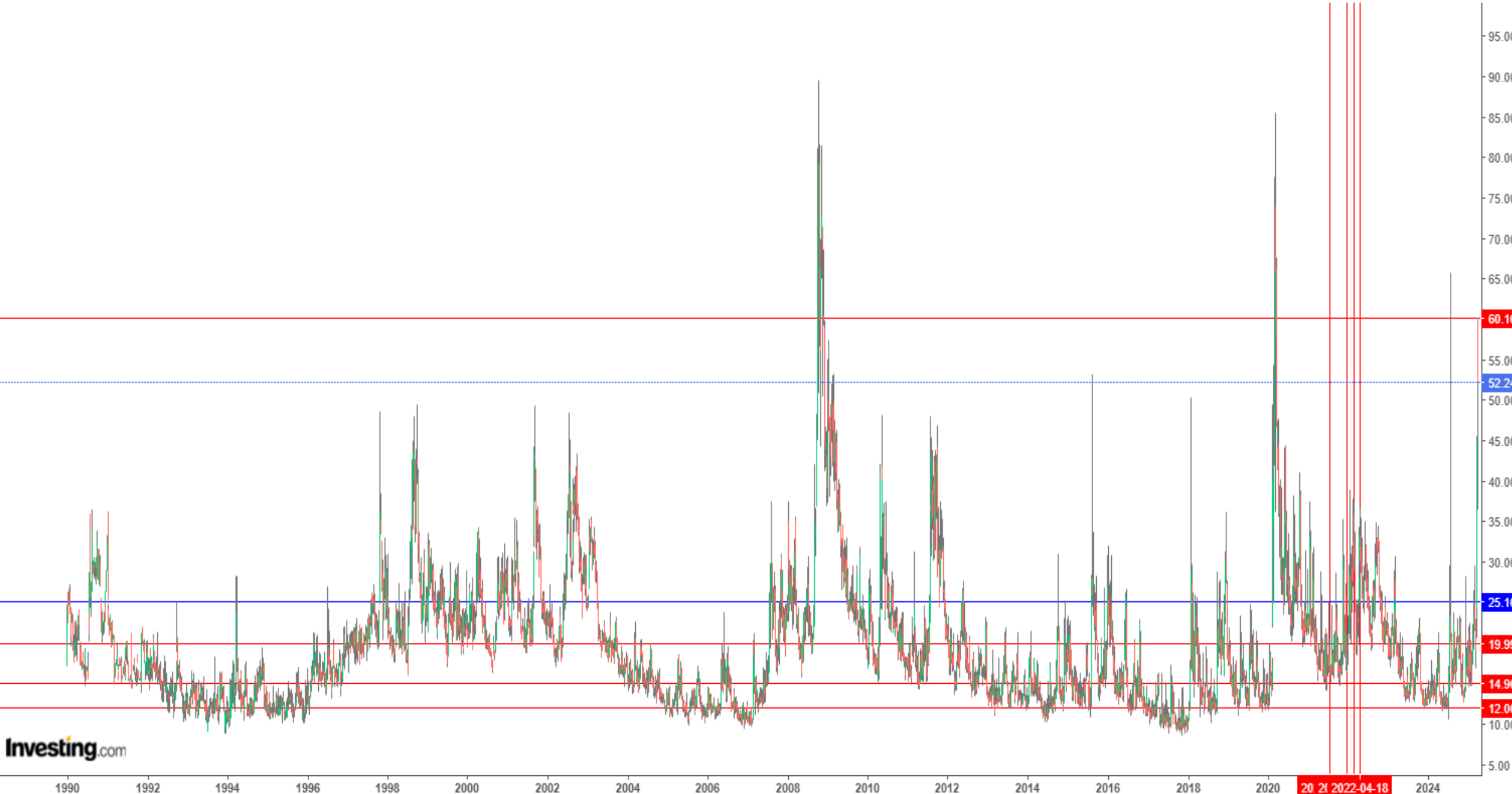
62.33497922  
51.10616085  
11.22881837  
-100.00000000



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



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



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

US2YT=X, NYSE  
US3MT=X, NYSE



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

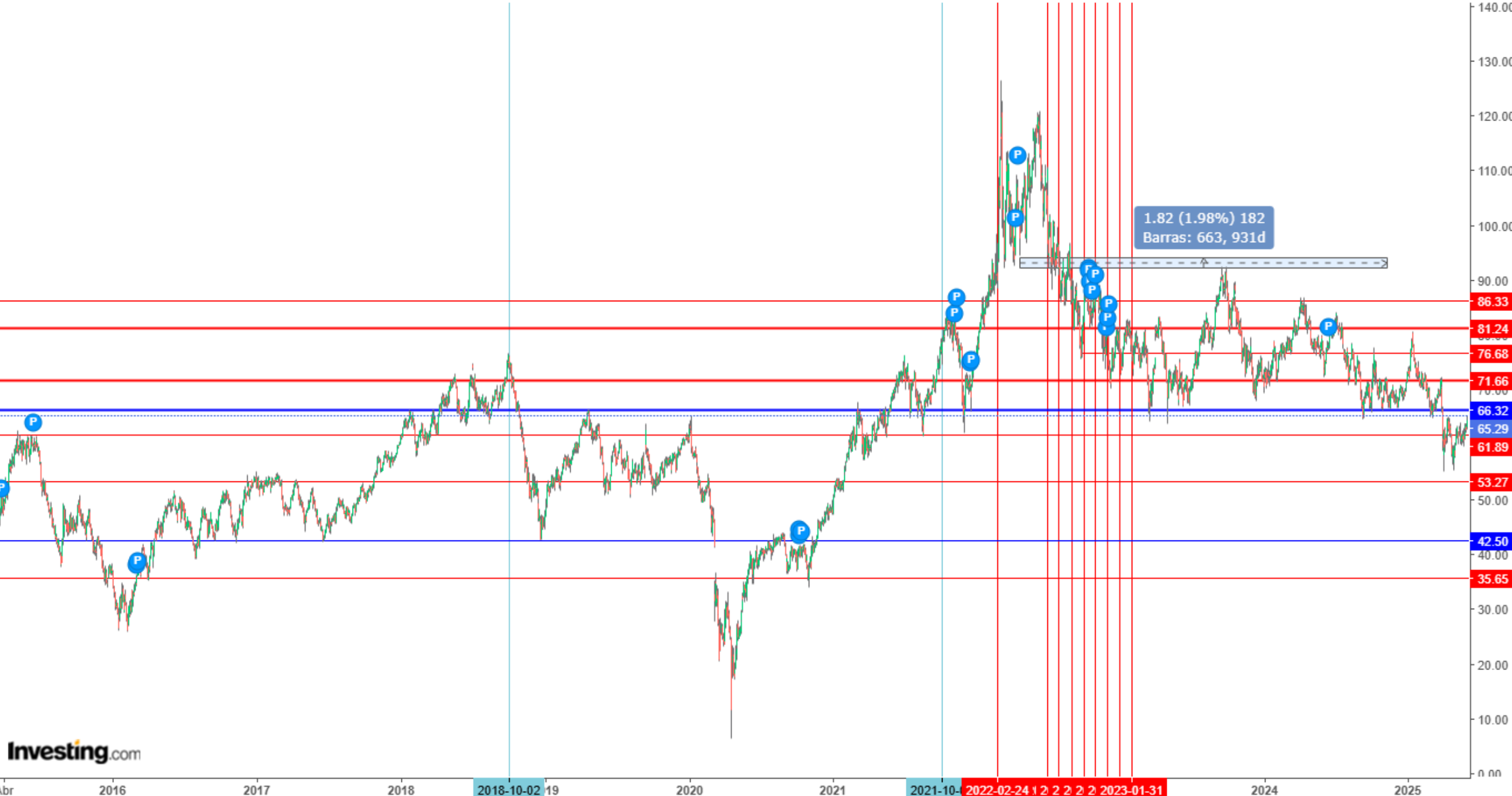
MA(50, close, 0)



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



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



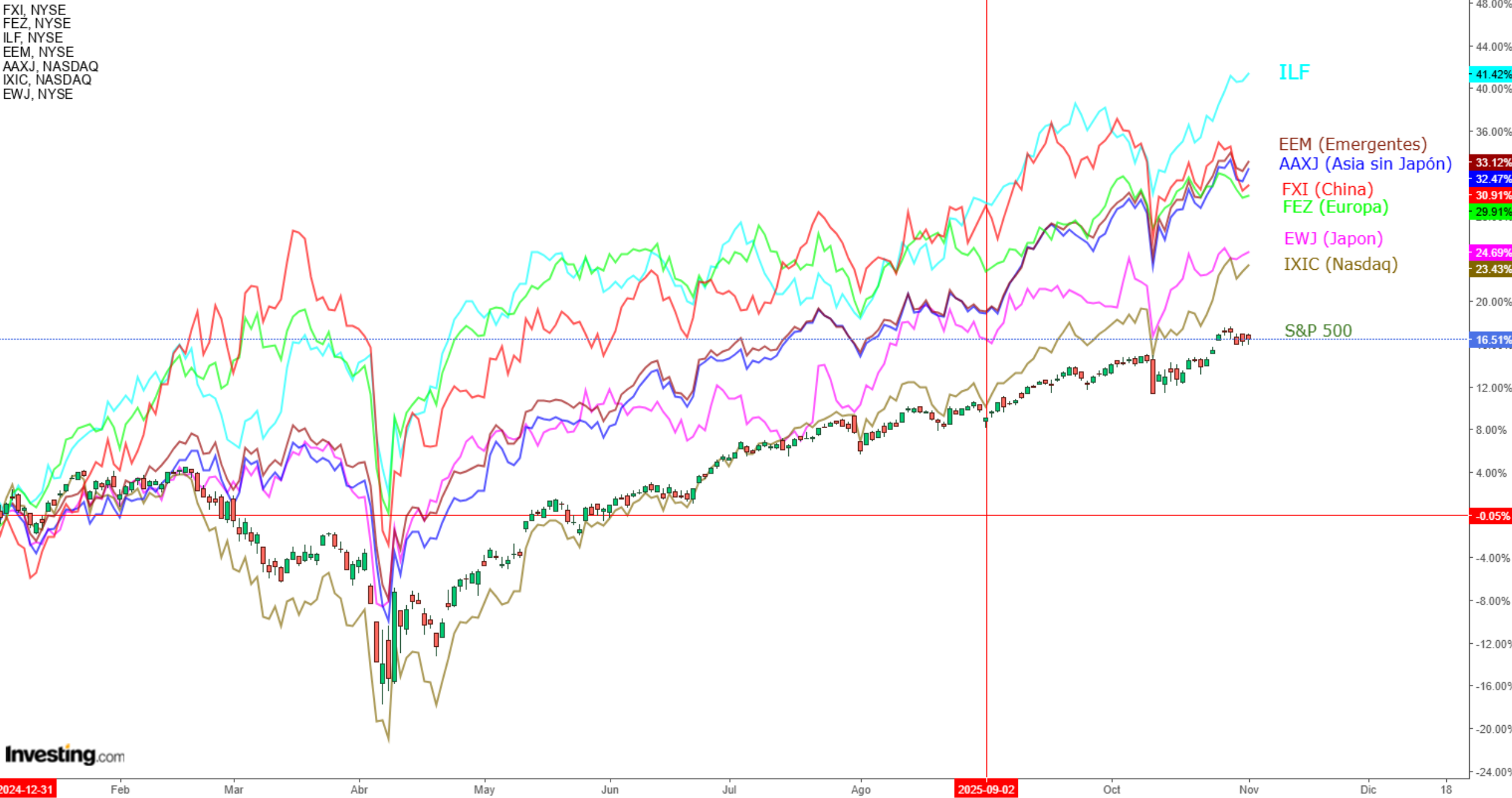
S&P 500, Estados Unidos, NYSE(CFD):US500, D

FXI, NYSE  
FEZ, NYSE  
ILF, NYSE  
EEM, NYSE  
AAXJ, NASDAQ  
IXIC, NASDAQ  
EWJ, NYSE

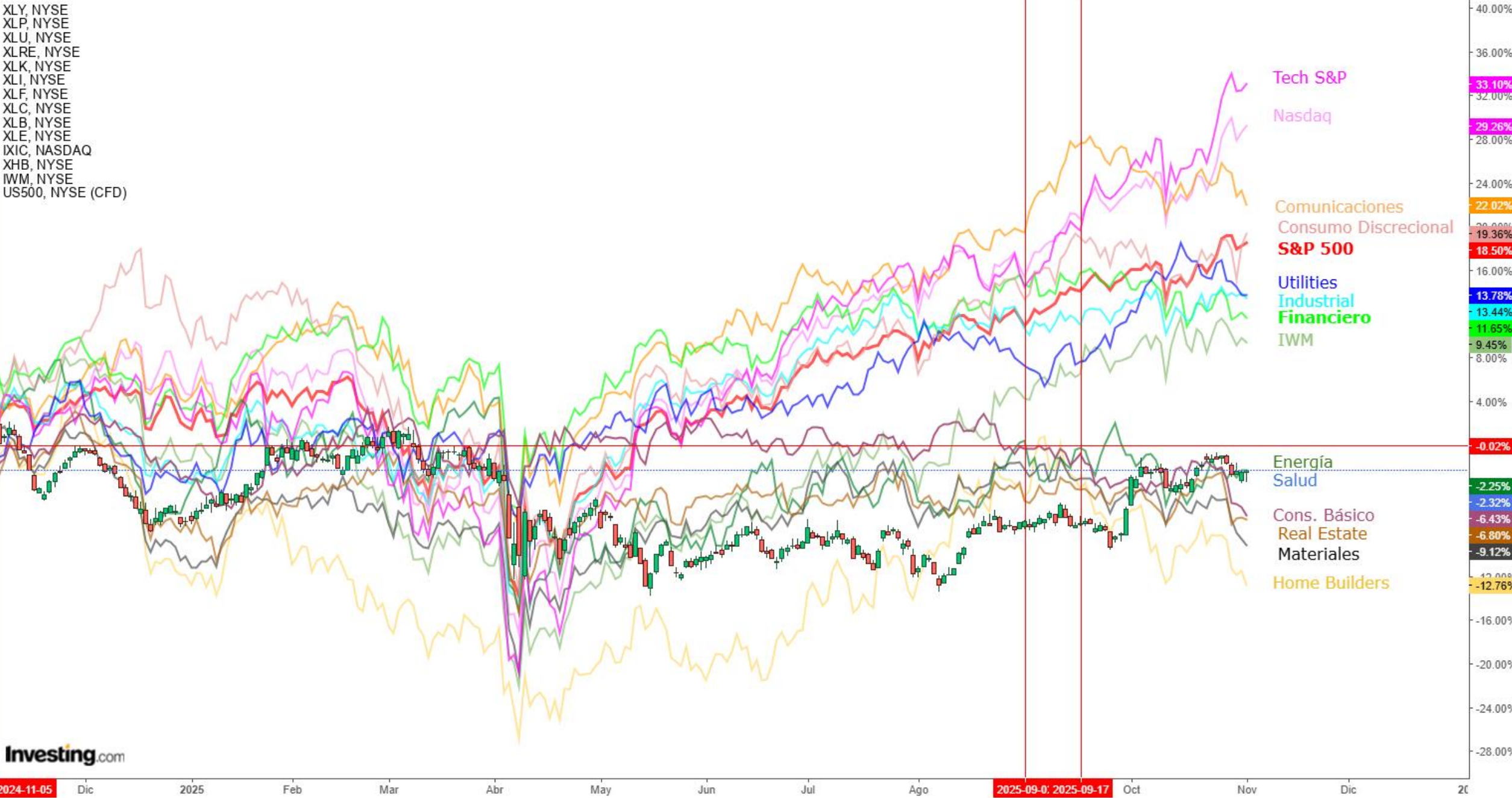




S&P 500, Estados Unidos, NYSE(CFD):US500, D

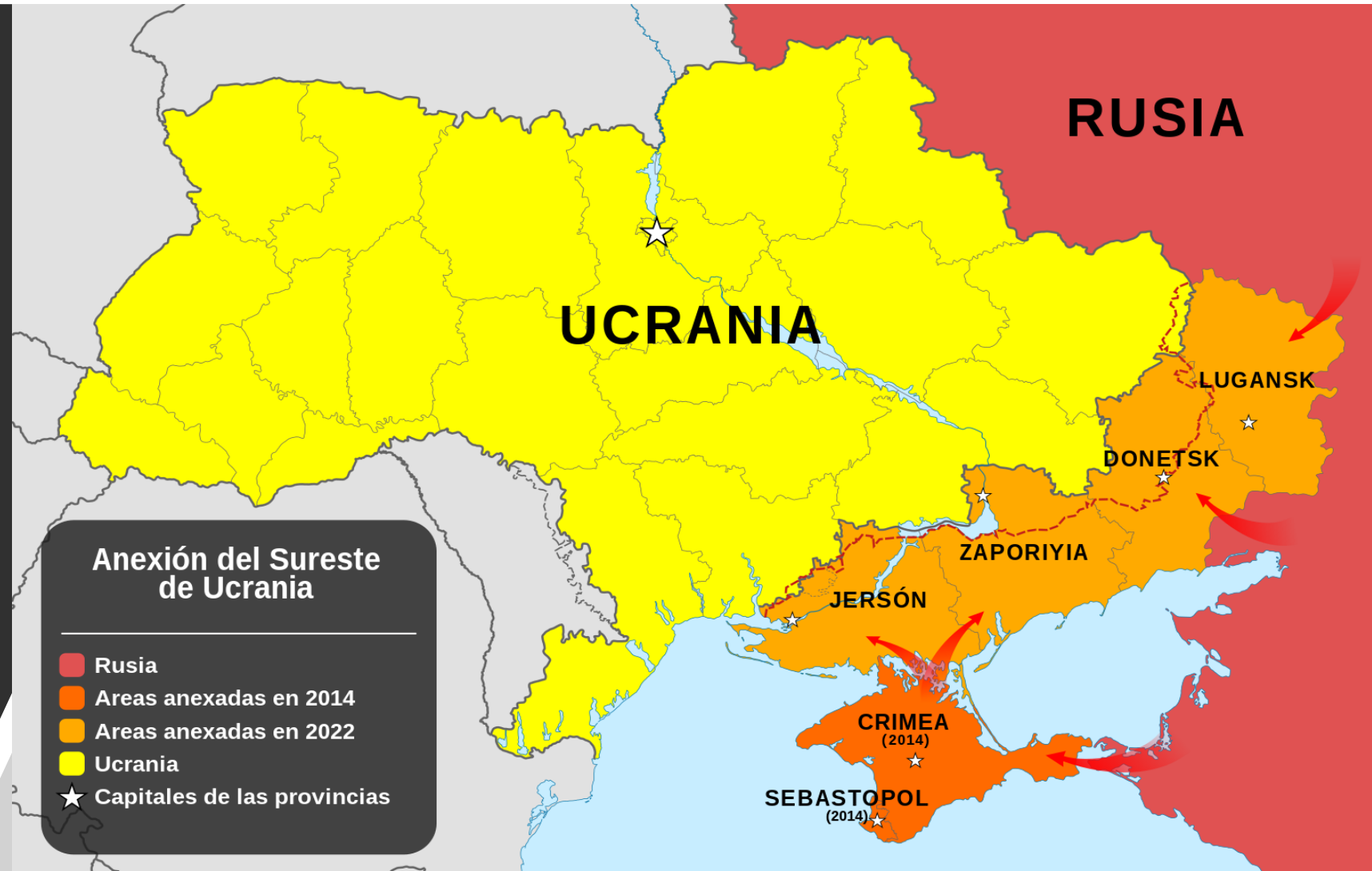


The Health Care Select Sector SPDR® Fund, Estados Unidos, NYSE:XLV, D



# 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.



# Decisión del Banco Central Europeo (BCE) sobre tipos de interés

 [Crear alerta](#)



Último anuncio  
30.10.2025

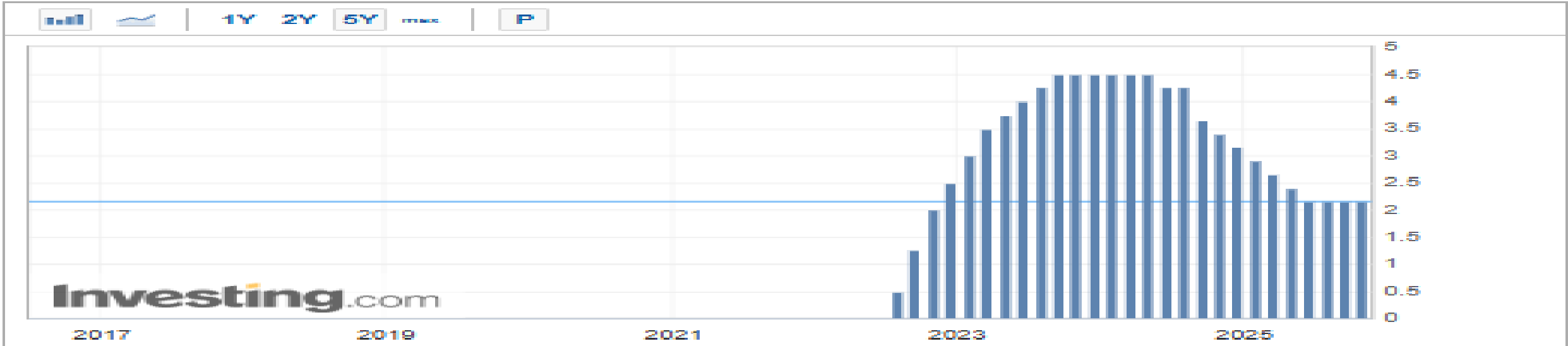
Actual  
2,15%

Previsión  
2,15%

Anterior  
2,15%

Cada mes, el directorio del Banco Central Europeo (ECB) se reúne, a los fines de tratar las tasas de interés a corto plazo para la Nación. Poco después de la reunión, se publica una declaración, la cual contiene la tasa establecida. La decisión de cómo fijar las tasas de interés depende principalmente de la inflación. Uno de los objetivos principales del banco central es lograr estabilidad; cuando la inflación supera una tasa anual aproximada de 2%, el banco central responderá aumentando las tasas de interés, con el fin de reducir los precios. Valores elevados en las tasas de interés logran atraer inversores extranjeros, por lo que la demanda de la divisa del país aumentará. Las tasas de interés a corto plazo tienen un gran efecto en el valor de la moneda del País; la mayoría de los operadores observan otros indicadores económicos con el sólo fin de predecir los cambios que acontecerán en el futuro con respecto a las tasas de interés. Lo que hace a las tasas de interés algo fundamental es que tasas elevadas atraen a inversores extranjeros quienes buscan riesgo cero para su dinero.

Imp.: ★ ★ ★  
País:   
Divisa: EUR  
Fuente: [European Central Bank](#)



# IPC Zona euro - Inflación de Zona euro interanual



Último anuncio	Actual	Previsión	Anterior
31.10.2025	2,1%	2,1%	2,2%

El Índice de Precios al Consumidor (IPC) mide los cambios en el precio de bienes y servicios.

El IPC mide los cambios de los precios desde la perspectiva del consumidor.

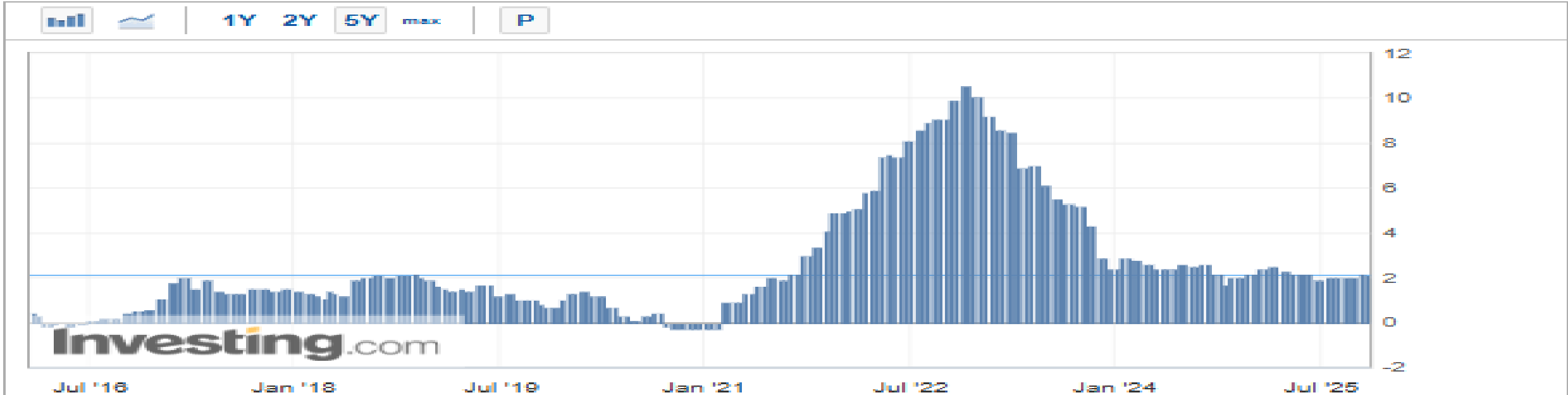
Se trata de una forma de medir los cambios en las tendencias de compra y de la inflación en la zona del euro. Una mayor lectura de la esperada debe ser tomada como positiva / alcista para el EUR (como la forma común para combatir la inflación es aumentar las tasas, que pueden atraer la inversión extranjera), mientras que una lectura inferior a lo esperado debería ser tomada como negativa y bajista para el EUR .

Imp.:☆☆☆

País:

Divisa: EUR

Fuente: Eurostat





# Zona euro - Índice PMI del sector manufacturero



Último anuncio  
03.11.2025

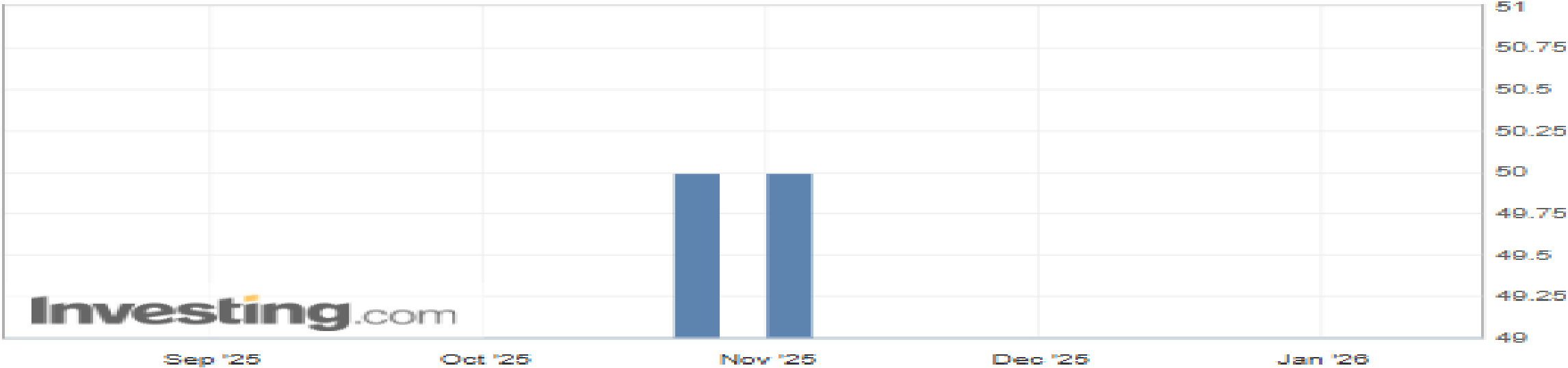
Actual  
50,0

Previsión  
50,0

Anterior  
50,0

La Fabricación del Índice de Compras (PMI) mide el nivel de actividad de los gerentes de compra en el sector manufacturero. Cualquier lectura por encima de 50 indica expansión, mientras que una lectura por debajo de 50 indica contracción. Da una indicación acerca de la salud del sector de fabricación y el crecimiento de la producción en la zona del euro. Comerciantes ven de cerca estas encuestas como jefes de compras, por lo general tienen un acceso fácil a datos sobre el rendimiento de su empresa, puede ser un indicador de los resultados económicos globales. Una mayor lectura de la esperada debe ser tomada como positiva / alcista para el EUR, mientras que una lectura inferior a lo esperado debería ser tomada como negativa y bajista para el EUR.

Imp.: ★★☆☆  
País:   
Divisa: EUR  
Fuente: S&P Global





# Índice de gestores de compras (PMI) compuesto de China

🔔 Crear alerta





Último anuncio	Actual	Anterior
31.10.2025	50,0	50,6

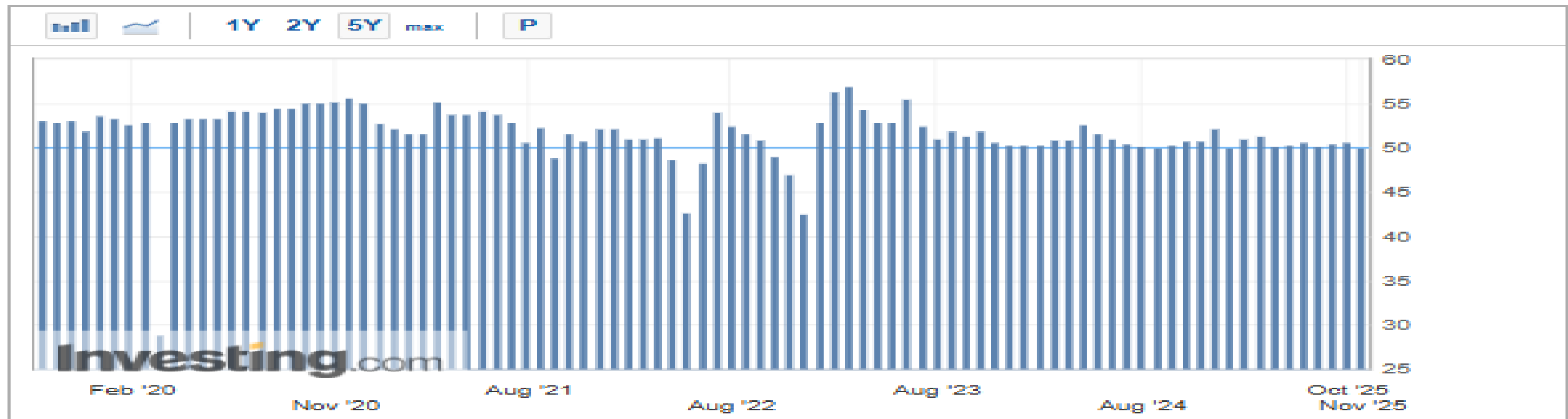
El índice PMI compuesto mide el nivel de actividad de compra de los gestores en ambos sectores. Una lectura por encima de 50 indica una expansión del sector; una lectura por debajo de 50 indica una contracción. Una lectura más elevada de lo esperado debería considerarse positivo/alcista para el yuan,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

31.10.2025

Actual

49,0

Previsión

49,6

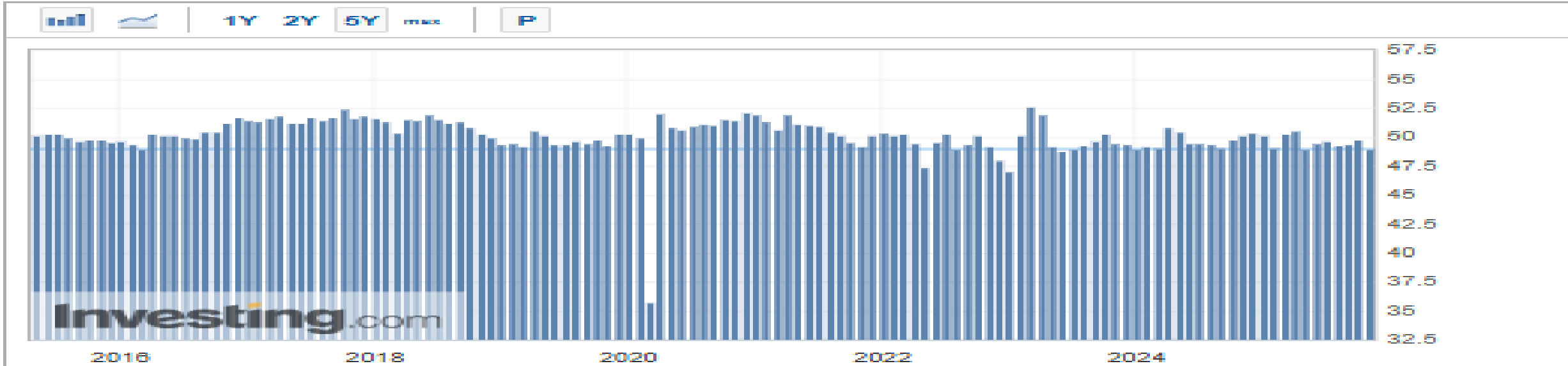
Anterior

49,8

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 constituída 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:  
Fuente:

★ ★ ★  
  
CNY  
China Federation of Logistics...



# China - Índice PMI del sector no manufacturero

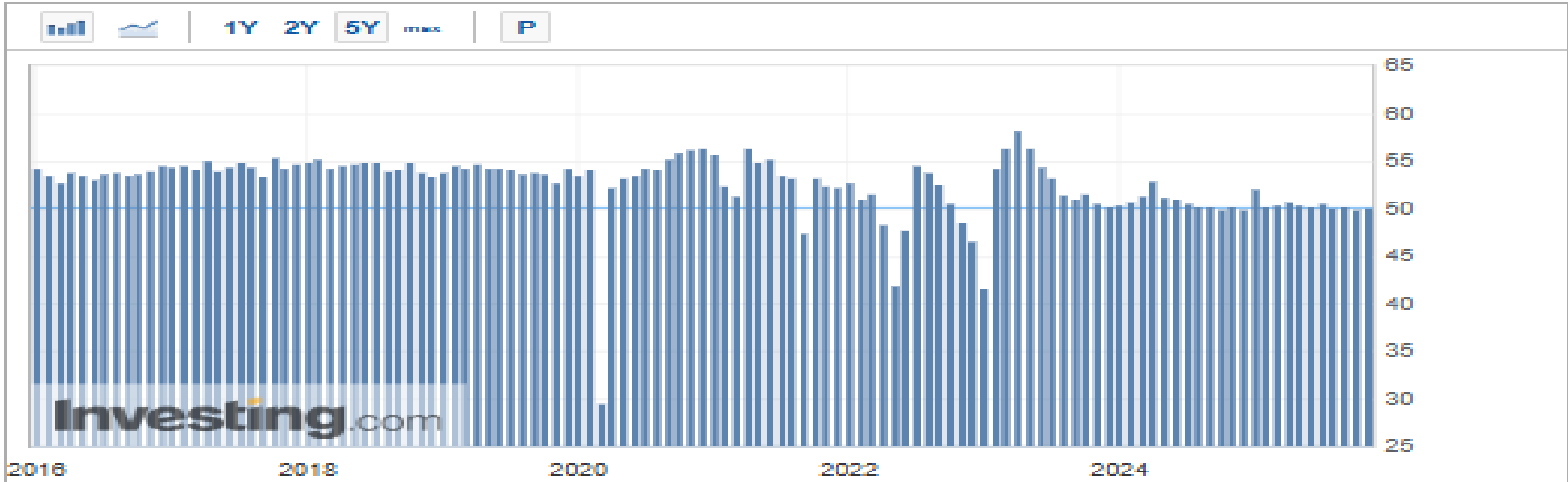
 [Crear alerta](#)



Último anuncio	Actual	Previsión	Anterior
31.10.2025	50,1	50,1	50,0

Imp.: ★★☆☆  
Divisa: CNY

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





# China - Índice PMI del sector manufacturero de Caixin

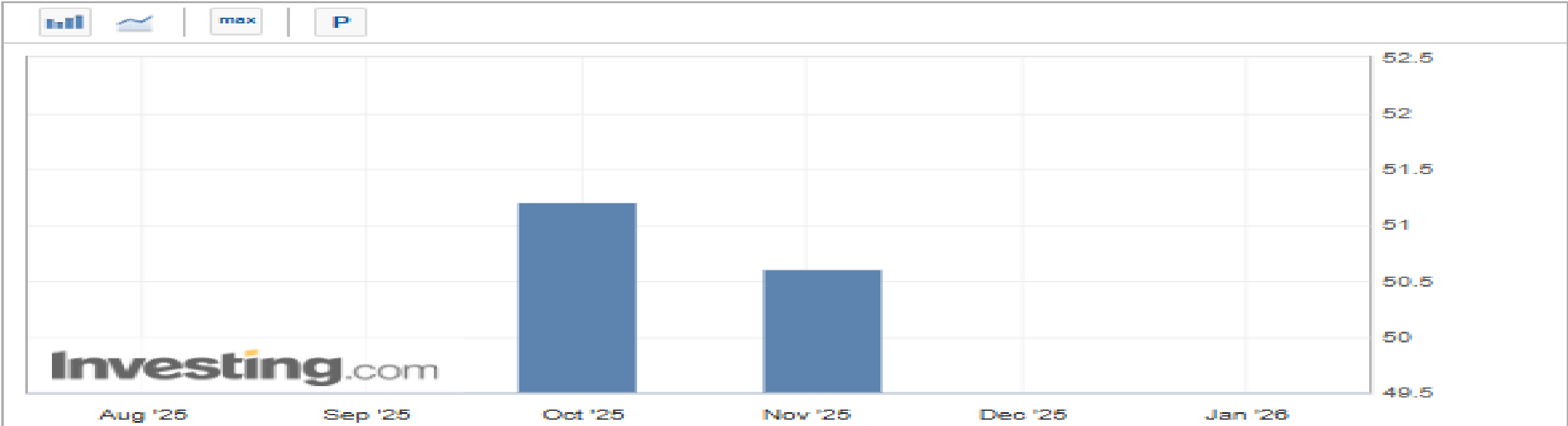
 [Crear alerta](#)



Último anuncio	Actual	Previsión	Anterior
03.11.2025	50,6	50,7	51,2

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







## El Gobierno de Milei buscará consensos para sacar adelante profundas reformas económicas



Buenos Aires, 28 oct (.).- El Gobierno del presidente de Argentina, Javier Milei, buscará construir consensos con diversos sectores de la oposición para sacar adelante profundas reformas económicas tras haber logrado un importante triunfo el domingo en unos comicios legislativos que, sin embargo, no le darán la mayoría en el Congreso.

De cara a los dos años de mandato que le restan a Milei, y tras haber logrado imponer en la primera mitad de su Gobierno varias medidas orientadas a la desregulación económica, [el líder ultraderechista pretende impulsar lo que ha denominado "reformas de segunda generación"](#).

[Se trata de cambios profundos en las leyes laborales, en el régimen tributario y en el sistema de jubilaciones](#), reformas que difícilmente podría haber sacado adelante en los dos primeros años de gestión dada la muy minoritaria posición del partido gobernante, La Libertad Avanza, en las dos cámaras del Congreso.

Esa situación cambiará a partir del 10 de diciembre próximo, cuando el Parlamento cambie parcialmente su composición a partir de los resultados de la elección legislativa del pasado domingo.

[En estos comicios, La Libertad Avanza cosechó algo más del 40 % de los votos a nivel nacional, lo que le permite fortalecer su peso en el Congreso. Aún así, y sumando a aliados, el oficialismo no tendrá mayoría propia, por lo que se verá obligado a buscar consensos con la oposición.](#)

"Entramos en una etapa en la que es necesario construir acuerdos para aprobar leyes porque, por más que tengamos un bloque mucho más numeroso, tampoco tenemos la mayoría para aprobar leyes", dijo este martes el jefe de Gabinete de ministros, Guillermo Francos, en declaraciones radiales.

# Chile - Decisión de tipos de interés

 [Crear alerta](#)



Último anuncio  
28.10.2025

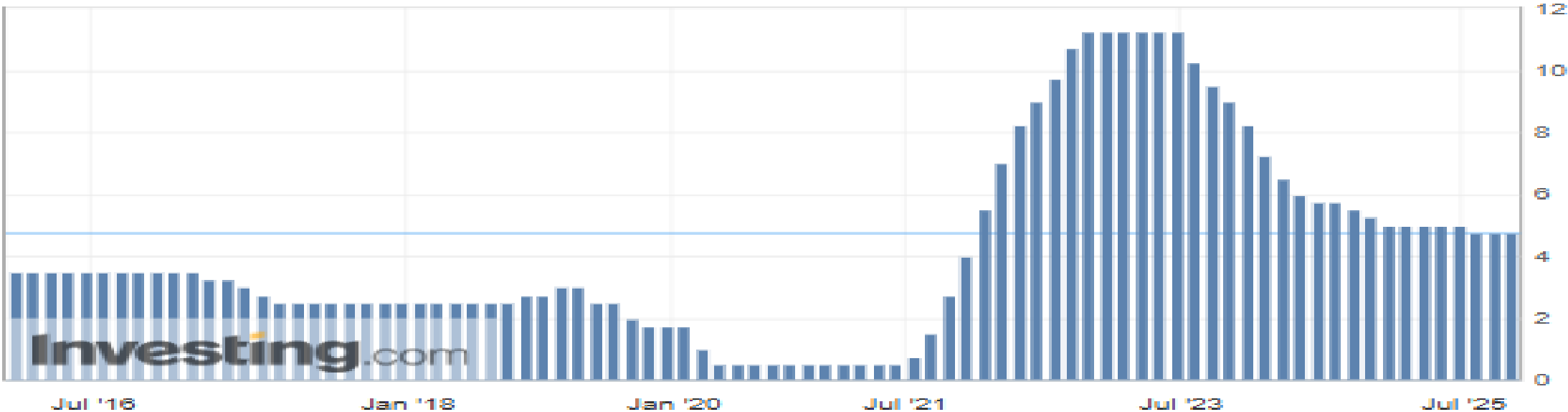
Actual  
4,75%

Anterior  
4,75%

El Banco Central de Chile fija las tasas de interés a corto plazo. La decisión de cómo fijar las tasas de interés depende principalmente de la inflación. Uno de los objetivos principales del banco central es lograr estabilidad. Valores elevados en las tasas de interés logran atraer inversores extranjeros que buscan un retorno sin riesgos de su dinero, lo que puede aumentar drásticamente la demanda de la divisa del país. Las tasas mayores a lo esperado son positivas/al alza para el CLP, mientras que las tasas menores a lo esperado son negativas/a la baja para el CLP.

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

  | 1Y 2Y 5Y max | P



# Paro en Chile - Tasa de desempleo Chile

 [Crear alerta](#)



Último anuncio  
29.10.2025

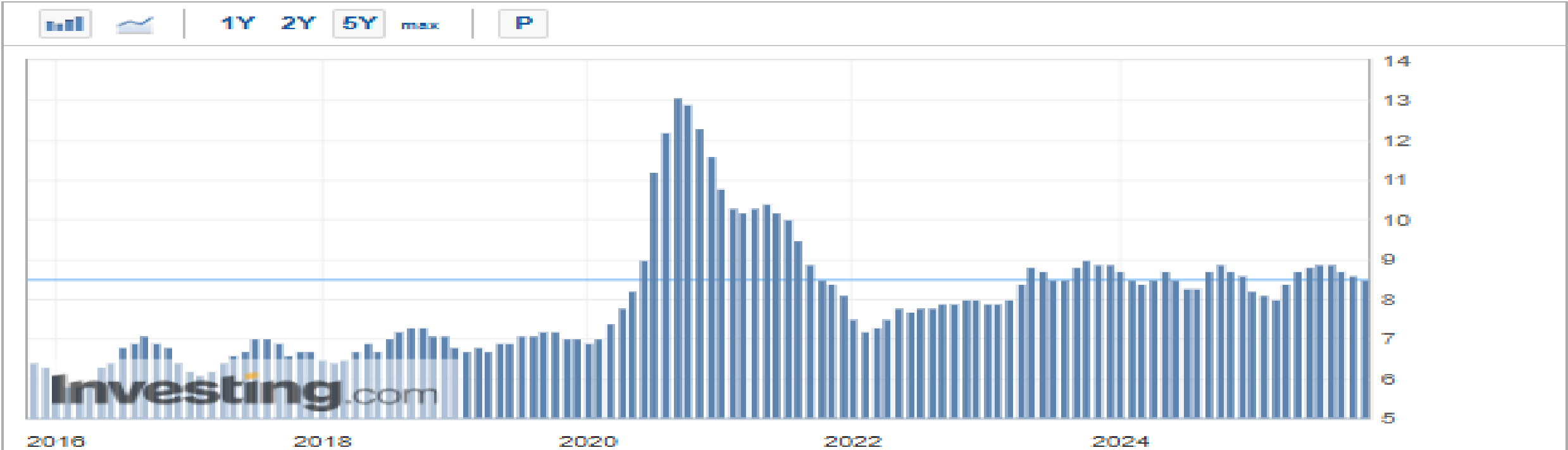
Actual  
8,5%

Previsión  
8,5%

Anterior  
8,6%

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 - Producción de cobre - interanual

 [Crear alerta](#)







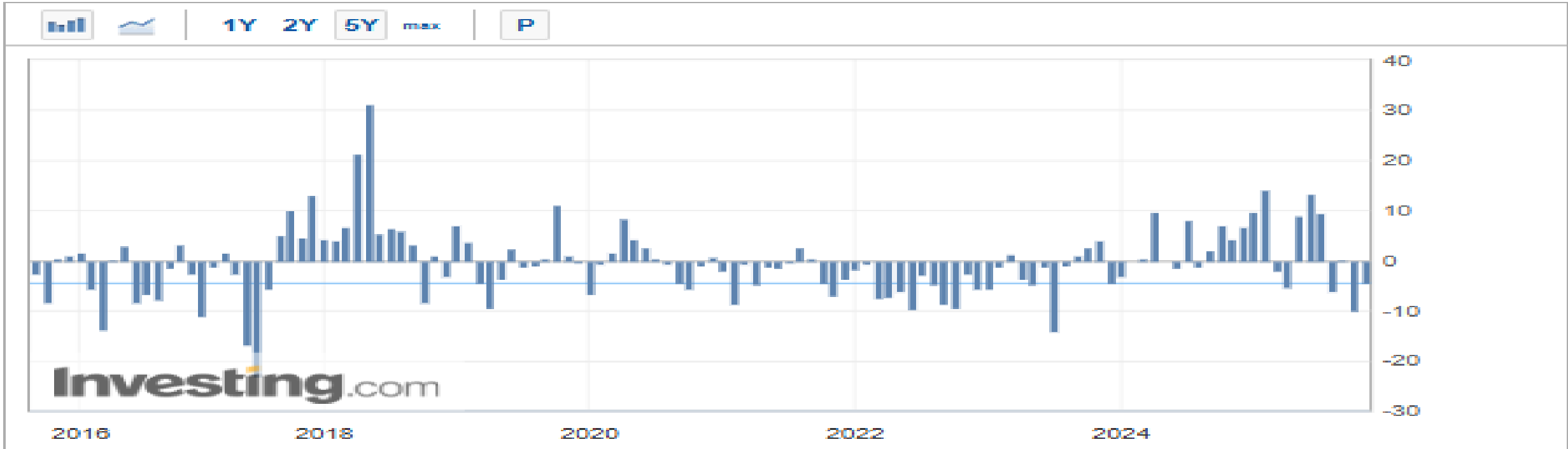
Último anuncio  
30.10.2025

Actual  
**-4,5%**

Anterior  
**-9,9%**

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  
30.10.2025

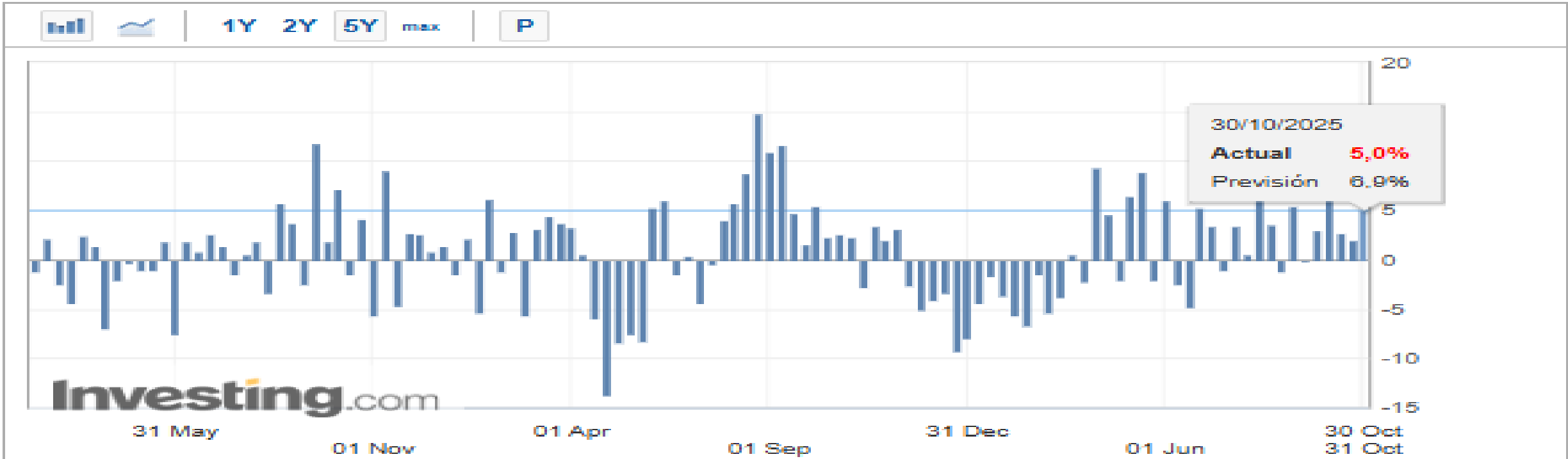
Actual  
**5,0%**

Previsión  
6,9%

Anterior  
**2,0%** ●

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](#)



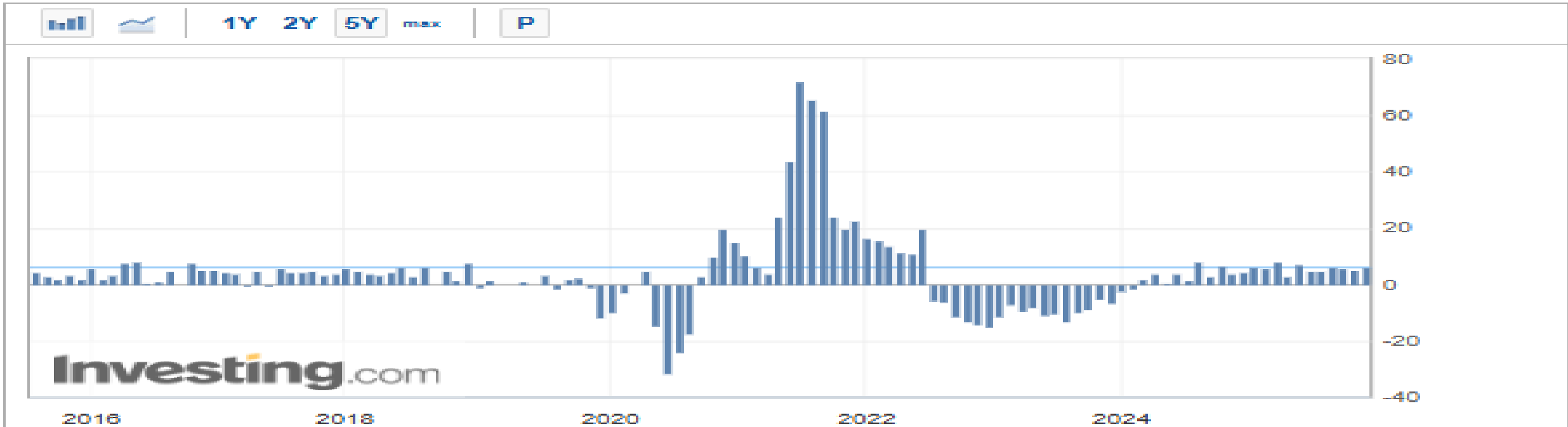
Último anuncio  
30.10.2025

Actual  
6,2%

Anterior  
5,3%

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](#)



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

US10YT=X, NYSE



Copper Futures, (CFD):HG, D

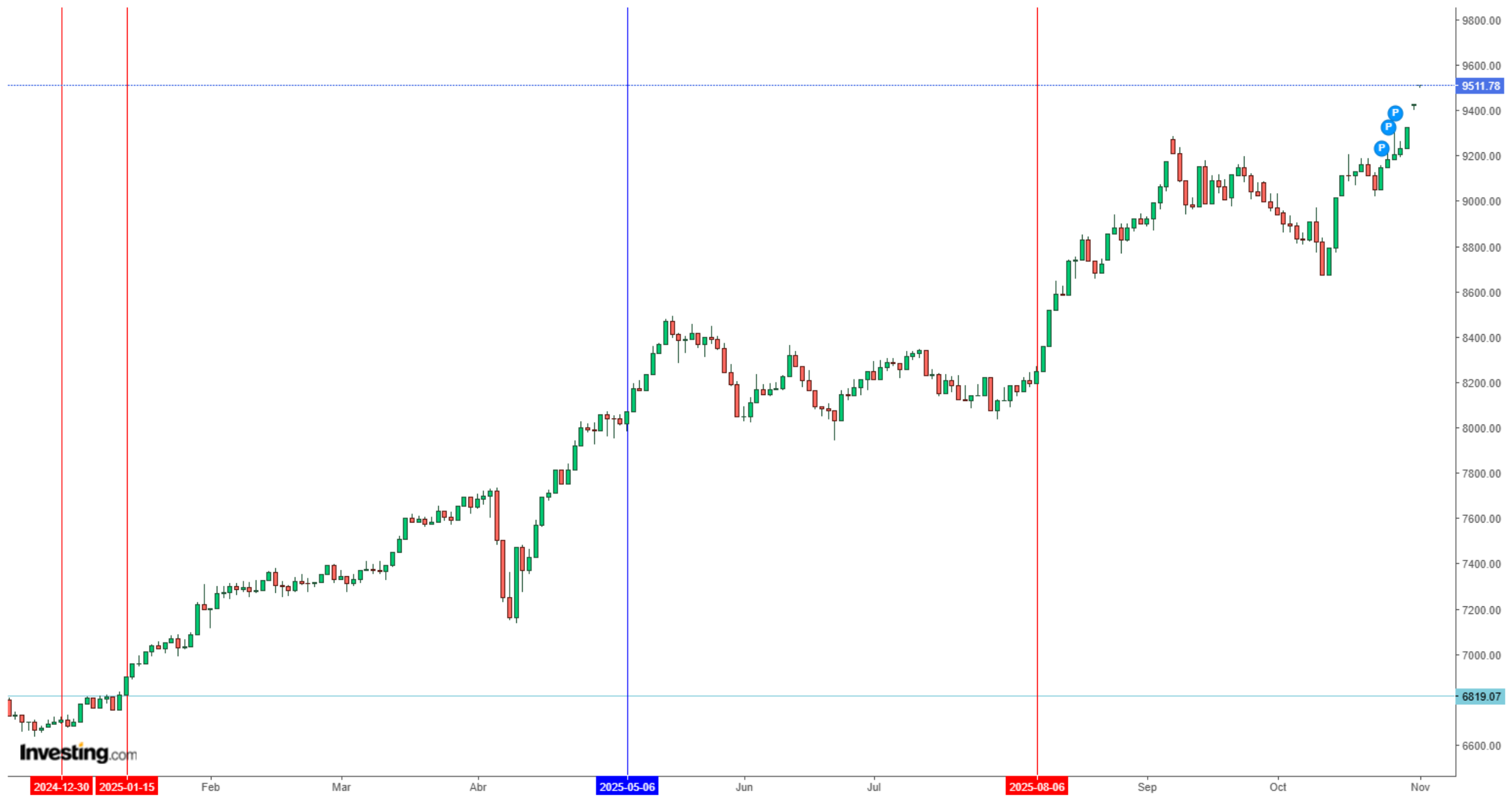




USD/CLP, Divisamentiemporeal:USD/CLP, D



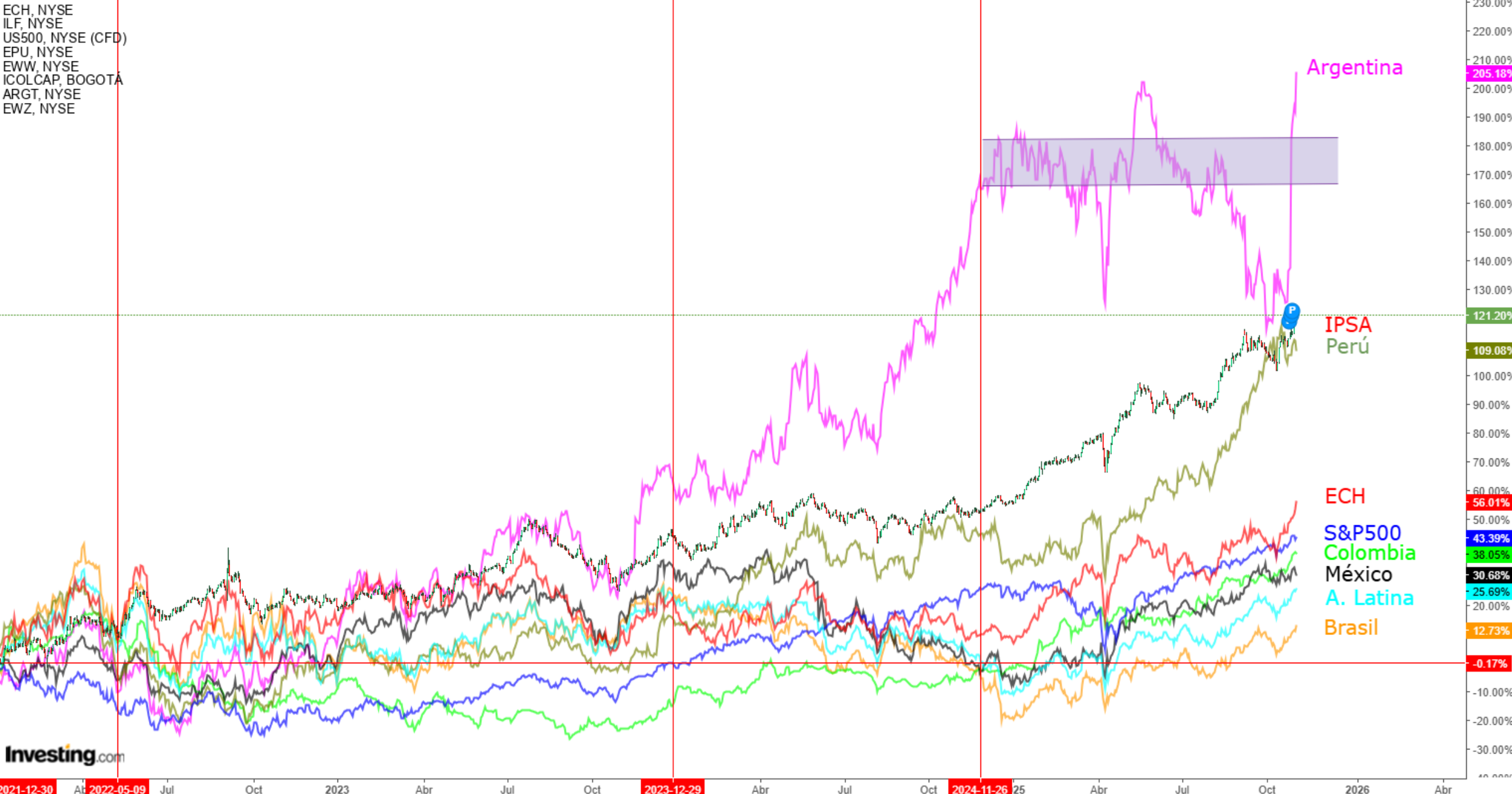
S&P CLX IPSA, Chile, Santiago:SPIPSA, D



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



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



# Conclusiones:

## Renta Variable:

### Internacional:

- Corto Plazo:
  - Clientes Líquidos : **Estar invertido, preferir IA, Nasdaq 100.**
  - Clientes Invertidos: **Seguir invertido, preferir IA, Small Caps, Nasdaq 100**
- Mediano y largo plazo:
  - **Estar Invertido, sobreponderar IA. Small Caps, Nasdaq 100**

### Local:

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

## **FED, Acuerdo USA – China y Resultados Mueven los mercados**





# 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:

- Continúa Volátil desde inicios de julio entre 940 y 970 (Recordar que BC está Comprando)

## FED, Acuerdo USA – China y Resultados Mueven los mercados



[illegible]