

USA:

- Fed mantiene tasas
- USA Crece 3% anual
- Aranceles:
 - Wolfe R: Tasa promedio sería de 16,1%
 - Nueva Tregua arancelaria con México
 - Morgan Stanley Analiza lo que viene
- Datos de Empleo:
 - Nomura cree que bajan tas en septiembre
 - BofA Cree que se mantienen tasas en septiembre
- Wolfe Research: El Mercado está entrando en una zona estacional muerta
- Datos Macro: Empleo débil
- Mercado: Corrije levemente

EUROPA

- Europa: IPC 2%

ASIA:

- BoJ: Proyecta alza de tasas
- India: FMI Aumenta proyección de crecimiento

• América Latina

- Brasil: Mantiene tasas en 15%
- Chile: Actividad menor a la esperada

Conclusiones:

- RV CP : Seguir en Modo Wait and See. Stock picking (Sin cambio)
- RV LP : Seguir en Modo Wait and See. Stock picking (Sin cambio)
- RF : Plazo de 3 a 6 años en RF Internacional. Posibles turbulencias

¿Se Habrá Equivocado la FED?



La Fed mantiene tipos inalterados, pero dos gobernadores rompen filas por primera vez desde 1993



Investing.com - La Reserva Federal mantuvo los tipos de interés inalterados este miércoles, pero dos gobernadores de la Fed rompieron filas votando contra la decisión, marcando la primera doble disidencia desde 1993, [mostrando una división más profunda sobre el camino de la política monetaria](#).

El Comité Federal de Mercado Abierto (FOMC) dejó su tasa de referencia inalterada en un rango de 4,25% a 4,5%.

Hubo disidencia de dos gobernadores de la Fed, [Michelle Bowman y Christopher Waller](#), quienes respaldaron un recorte de 25 puntos básicos. Bowman y Waller, no están solos en el campo del cambio. La presidenta de la Fed de San Francisco, [Mary Daly](#), también pidió recortes anticipados para evitar debilitar aún más la economía.

El presidente de la Fed, Jerome Powell, sin embargo, ha pedido un enfoque cauteloso para bajar los tipos. [El jefe de la Fed ha sugerido que la fortaleza subyacente de la economía proporciona amplio margen para mantener los tipos estables hasta que haya mayor claridad sobre si la inflación impulsada por los aranceles resulta de un impulso único o algo estructural](#).

La incertidumbre sobre la política arancelaria de Trump, sin embargo, ha disminuido en las últimas semanas después de que el presidente llegara a acuerdos con importantes socios comerciales, incluidos Japón y la Unión Europea.

Los datos económicos recientes han respaldado el enfoque de Powell. La economía de EE.UU. creció a un ritmo del 3% en el segundo trimestre, superando el pronóstico de los economistas del 2,3% a pesar del impacto de los aranceles de Trump.

["La Fed tendrá un mes adicional de datos para entonces... Powell... muy probablemente proporcionará una señal sobre la trayectoria política a corto plazo", dijo Morgan Stanley \(NYSE:MS\) en una nota reciente.](#)

La economía de EEUU crece un 0,7 % en el segundo trimestre, a un ritmo anualizado del 3 %



Washington, 30 jul (.).-El producto interior bruto (PIB) estadounidense aumentó un 3 % en términos anualizados, frente al retroceso del 0,5 % anualizado del primer trimestre, según la estimación publicada este miércoles por el Buró de Análisis Económico (BEA).

Según el BEA, el crecimiento registrado entre abril y junio [se debe principalmente a una disminución de las importaciones y a un crecimiento del consumo que fueron parcialmente compensadas por una disminución de la inversión](#)", indica el BEA en su informe.

La caída anualizada del 0,5 % del primer trimestre, el primer dato negativo desde 2022, se vio propiciada por el aumento en las importaciones y la [reducción del gasto gubernamental](#), coincidiendo con la guerra comercial impulsada por el presidente Donald Trump a su regreso al poder en enero y sus recortes a la financiación federal.

Si bien el crecimiento del PIB está dentro de lo previsto por los analistas, estos advierten de que un eventual incremento de los aranceles a sus socios comerciales a partir del próximo 1 de agosto podrían volver a frenar el gasto y la inversión.

El gasto de los consumidores, un dato clave para la economía estadounidense, creció un 1,4 % en el segundo trimestre del año.

Las importaciones cayeron un 30,3 % en este periodo, en contraste con el aumento del 37,9 % contabilizado entre enero y marzo, según el último dato revisado del BEA.

De igual forma, las exportaciones experimentaron una caída del 1,8 % en el periodo abril-junio.

[La inversión nacional privada disminuyó un 15,6 %, después de aumentar un 23,8 % en el trimestre anterior.](#)

Las nuevas órdenes de Trump elevan la tasa arancelaria efectiva de EE.UU. al 16,1% - Wolfe Research



Investing.com - La última orden ejecutiva relacionada con el comercio del presidente Donald Trump elevará la tasa arancelaria efectiva de EE.UU. al 16,1%, "menos de lo amenazado y menos de lo temido", pero por encima de los niveles actuales, según analistas de Wolfe Research.

Antes de la muy anticipada fecha límite del 1 de agosto para que sus aranceles "recíprocos" entren en vigor, Trump firmó una proclamación el jueves por la noche [que eleva los aranceles hasta un 50% para docenas de países](#). Los gravámenes ahora están [programados para activarse a las 00:01 del 7 de agosto](#).

[Se impondrán aranceles aún más altos a otras naciones, incluidos gravámenes del 50% a Brasil](#). Trump aumentó los aranceles a [Canadá al 35% para los bienes que no cumplen con el Acuerdo Comercial entre Estados Unidos, México y Canadá](#), que se firmó durante el primer mandato de Trump.

En una nota, los analistas de Wolfe estimaron que el aumento arancelario agregado ascendería a aproximadamente 58.000 millones de dólares, por debajo de su proyección anterior de 85.000 millones de dólares, debido en gran parte a los acuerdos adicionales con países alcanzados esta semana.

"La flexibilización incremental de los acuerdos con Corea del Sur y otros fue parcialmente compensada por aranceles más altos sobre India, Taiwán y algunos otros países no cubiertos por las cartas de Trump", escribieron los estrategas.

[Mientras tanto, la tasa arancelaria efectiva total anticipada de EE.UU. del 16,1% podría aumentar aún más cuando los gravámenes específicos por sector separados sobre semiconductores y productos farmacéuticos se implementen en las próximas semanas, sugirieron los analistas.](#)

De última hora, EE.UU. y México acuerdan nueva tregua arancelaria de 90 días

Museo Nacional de Antropología



Investing-com - Tras sostener una llamada telefónica, el presidente de los Estados Unidos, Donald Trump, y la presidenta de México, Claudia Sheinbaum acordaron extender 90 días más el acuerdo comercial vigente.

"Hemos acordado extender, por 90 días, exactamente el mismo acuerdo que tuvimos durante el corto periodo anterior: México seguirá pagando un 'arancel del 25% al fentanilo', un arancel del 25% a los automóviles y un arancel del 50% al acero, el aluminio y el cobre. Además, [México acordó eliminar de inmediato sus numerosas barreras comerciales no arancelarias](#)", anunció Trump en su red social esta mañana.

Por su parte, [Claudia Sheinbaum dijo en su cuenta de X, antes Twitter \(NYSE:TWTR\)](#), que: "Tuvimos una muy buena llamada con el presidente de Estados Unidos, Donald Trump. Evitamos el aumento de aranceles anunciado para mañana y logramos 90 días para construir un acuerdo de largo plazo a partir del diálogo".

La reacción de los mercados no se hizo esperar. Tras la publicación emitida por Trump, el tipo de cambio bajó a los 18.79 pesos por dólar, revirtiendo las pérdidas de la mañana y reflejando una apreciación de 0.4%. Esto, después de que más temprano llegara a rozar las 18.90 unidades.

[Tras la llamada con Sheinbaum, Trump dijo que](#) "(la conversación) resultó muy fructífera, ya que nos conocemos y entendemos mejor". Sostuvo además que [las complejidades de un acuerdo con México son algo diferentes a las de otros países debido a los problemas y las ventajas de la frontera](#).

"Hablaemos con México durante los próximos 90 días con el objetivo de firmar un acuerdo comercial dentro de ese plazo, o incluso más (...) Se mantendrá la cooperación en la frontera en todos los aspectos de la seguridad, incluyendo el control de drogas, su distribución y la inmigración ilegal a Estados Unidos", matizó Trump.

El mercado supera la euforia del acuerdo comercial:

Morgan Stanley analiza lo que viene



"Es probable que los aranceles sigan siendo un objetivo en movimiento. Los acuerdos anunciados carecen de claridad o fundamentos legales, lo que dificulta evaluar su longevidad", dijeron los analistas de Morgan Stanley.

Morgan Stanley espera un "estado estable... línea base global de aranceles de ~10-15%", con tasas más altas reservadas para China (potencialmente 20-45%). "La incertidumbre de la política comercial en conjunto sigue siendo alta, con el potencial de fricciones futuras ya que estos acuerdos son difíciles de implementar y seguir", añadieron.

El impacto real de los aranceles apenas comienza a filtrarse en las cifras. Los datos de importación de EE.UU. de mayo reflejaron una tasa arancelaria efectiva de solo 8,3%, pero los analistas esperan "convergencia en junio y julio hacia una tasa arancelaria efectiva de mediados de los diez" a medida que expiran los retrasos de envío y las exenciones en tránsito. "Vimos señales muy claras de inflación impulsada por aranceles en la mayoría de los bienes" en el dato del IPC de junio

Los efectos de anticipación, mientras tanto, fueron más específicos que generalizados. "Aproximadamente el 80% del aumento en las importaciones del primer trimestre fue impulsado por solo siete categorías HS6, incluyendo oro, productos farmacéuticos y bienes relacionados con IA... Excluyendo estos, el exceso acumulado de importaciones en comparación con los niveles de 2024 ascendió a menos del 2% de las importaciones anuales", encontraron los analistas.

El débil informe de empleo de EE.UU. refuerza la posibilidad de un recorte de tipos en septiembre - Nomura



Investing.com -La semana pasada, las cifras de la Oficina de Estadísticas Laborales mostraron que EE.UU. añadió menos empleos de lo previsto en julio.

Sin embargo, [gran parte de la reacción al informe del viernes giró en torno a sus fuertes revisiones a la baja de las cifras de junio y mayo](#), lo que indicó que la resistencia de la economía desde el anuncio del presidente Donald Trump sobre aranceles "recíprocos" elevados el 2 de abril no era tan fuerte como parecía.

[Las acciones cayeron tras los datos de empleo y por la decisión de Trump de implementar nuevos aranceles elevados a una serie de países el jueves por la noche.](#)

[Trump agravó aún más las preocupaciones sobre los datos cuando anunció el despido del comisionado del BLS.](#)

[En una nota, los analistas de Nomura argumentaron que, si los datos del BLS se hubieran publicado antes de la última decisión sobre los tipos de interés de la Fed el miércoles, el banco central habría recortado los costes de endeudamiento.](#)

Los mercados ahora están ampliamente descontando una reducción de tipos al concluir la reunión del banco central del 16 al 17 de septiembre. Según la herramienta FedWatch de CME, [las probabilidades de un recorte de un cuarto de punto el próximo mes se sitúan en casi el 80%.](#)

"[A] menos que los datos económicos mejoren mucho más de lo esperado para la próxima reunión en septiembre, una decisión de recorte de tipos entonces parece una decisión natural", escribieron los analistas de Nomura.

["Dicho esto, las opiniones sobre política monetaria y las opiniones del mercado diferirán significativamente dependiendo de si esta fuerte desaceleración en las ganancias de nóminas durante los últimos tres meses se ve como el resultado de la actividad corporativa detenida temporalmente debido al shock arancelario o como un signo de debilidad en el gasto de consumo y la actividad de inversión que empeorará aún más en el futuro".](#)

BofA mantiene su predicción de que la Fed mantendrá los tipos estables pese a datos laborales débiles



Investing.com - BofA Securities ha reiterado su predicción de que la Reserva Federal no reducirá los tipos de interés en 2025, incluso cuando las apuestas por un recorte tan pronto como en la reunión de septiembre del banco central han aumentado tras los débiles datos del mercado laboral de la semana pasada.

En una nota, los analistas de BofA liderados por Aditya Bhawe dijeron que las profundas revisiones de las nóminas "desafían" su visión de que la Fed probablemente dejará los tipos de interés inalterados este año entre el 4,25% y el 4,5%.

"Esto aumenta la probabilidad de lo que consideramos el escenario alternativo más probable: 'recortes malos', debido al deterioro del mercado laboral. Pero mantenemos nuestra previsión sobre la Fed por ahora", escribió el bróker.

Argumentaron que los mercados están confundiendo "recesión con estanflación", refiriéndose a un período de alta inflación y actividad económica débil.

Mientras tanto, las restricciones a la inmigración han mermado considerablemente la oferta de trabajadores disponibles en Estados Unidos, con una reducción de 802.000 trabajadores nacidos en el extranjero desde abril. Como resultado, a pesar del debilitamiento en la demanda de trabajadores, la holgura en el mercado laboral no ha aumentado, dijeron los analistas de BofA.

Notablemente, en este contexto, la tasa de desempleo y la proporción de vacantes respecto a desempleados se ha mantenido estable durante un año, mientras que el crecimiento salarial y de los ingresos laborales agregados ha sido robusto, señalaron, añadiendo que el presidente de la Fed, Jerome Powell, ha sugerido que "no prestaría atención al débil crecimiento del empleo siempre que" la tasa de desempleo se mantenga "dentro de un rango".

"La Fed sigue fallando mucho más en la inflación que en su mandato laboral. Si recortara en septiembre, estaría depositando mucha confianza en un pronóstico de deterioro del mercado laboral, sin evidencia de que la inflación haya tocado techo", escribieron los analistas de BofA.

Wolfe Research: El mercado de valores está entrando en una zona estacional muerta

El mercado está entrando pronto en un período en el que históricamente no ha habido movimientos alcistas en promedio.

Los datos de **Wolfe Research** de esta semana revelan que el S&P 500 desde 1990, **la rentabilidad total mensual de agosto y septiembre ha promediado una caída del 0,3% y el 0,7%, respectivamente**. Esto contrasta marcadamente con julio y los meses posteriores, octubre, noviembre y diciembre, que han experimentado una ganancia promedio de al menos más del 1%.

“A medida que los mercados continúan alcanzando nuevos máximos históricos, **esperamos ver una consolidación después de la temporada de ganancias a medida que las acciones entran en un período históricamente más débil**”, escribió Chris Senyek, estrategia jefe de inversiones de Wolfe, en una nota fechada el martes.

“Seguimos pensando que el mayor riesgo para las acciones en la segunda mitad del año es una inflación más rígida que mantenga los tipos de interés mucho más altos de lo que prevé actualmente el mercado de futuros”.

Rendimiento total mensual del S&P 500 desde 1990

	JULIO	AGOSTO	SEPTIEMBRE	OCTUBRE	NOVIEMBRE	DICIEMBRE
PROMEDIO EX. RECESIÓN	1,50%	-0,40%	-0,20%	2,60%	2,50%	1%
PROMEDIO	1,50%	-0,30%	-0,70%	1,60%	2,50%	1,40%
MEDIANA EX. RECESIÓN	1,90%	0,30%	0,60%	2,30%	3%	1,20%
MEDIANA	1,60%	0,40%	0%	1,90%	3,10%	1,40%

Estados Unidos - Ventas de viviendas de segunda mano

 Crear alerta



Último anuncio
23.07.2025

Actual
3,93M

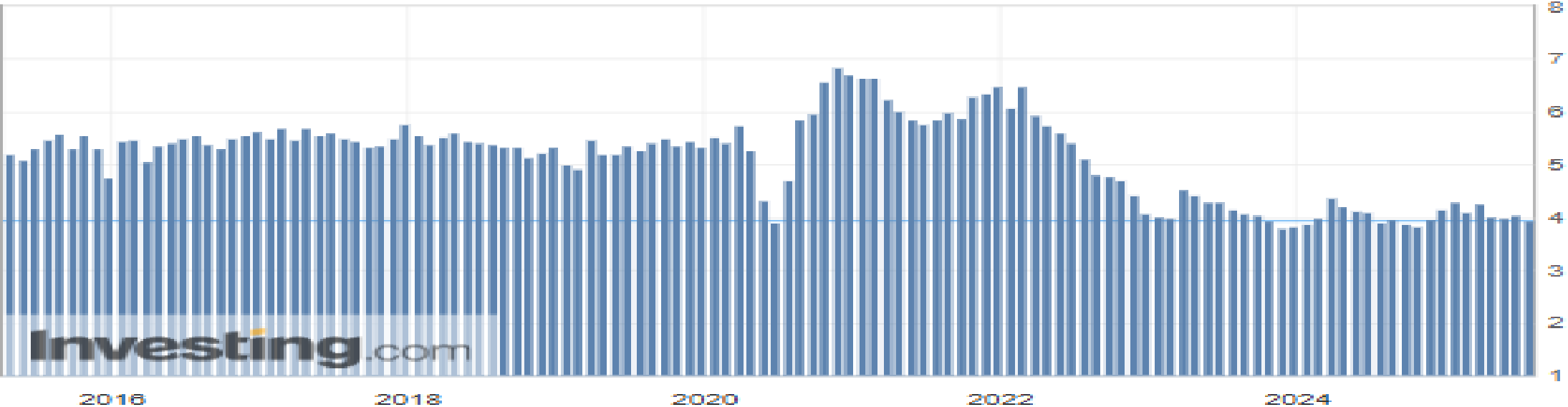
Previsión
4,00M

Anterior
4,04M 

El Índice de Venta de Edificios mide el número anual de los edificios de viviendas que se vendieron durante el mes anterior. Este informe ayuda a analizar la fuerza de los EE.UU. del mercado de la vivienda, que 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: [National Association of Realto...](#)

  | 1Y 2Y 5Y max | P



Estados Unidos - Ventas de viviendas nuevas

 [Crear alerta](#)



Último anuncio
24.07.2025

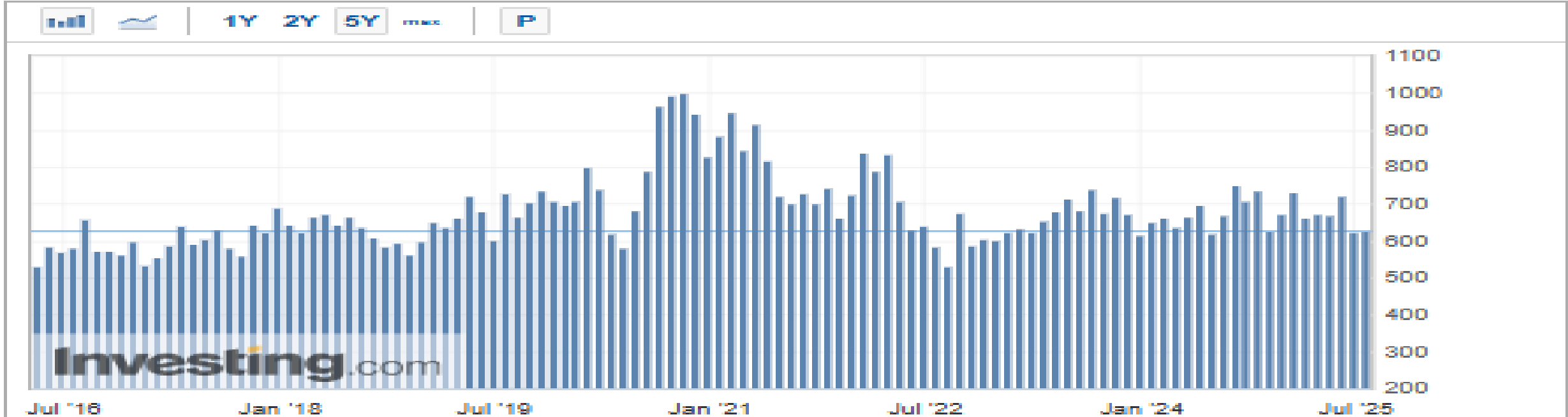
Actual
627K

Previsión
649K

Anterior
623K

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

Imp.: ★ ★ ★
País: 
Divisa: USD
Fuente: [U.S. Census Bureau](#)



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

 Crear alerta



Último anuncio
29.07.2025

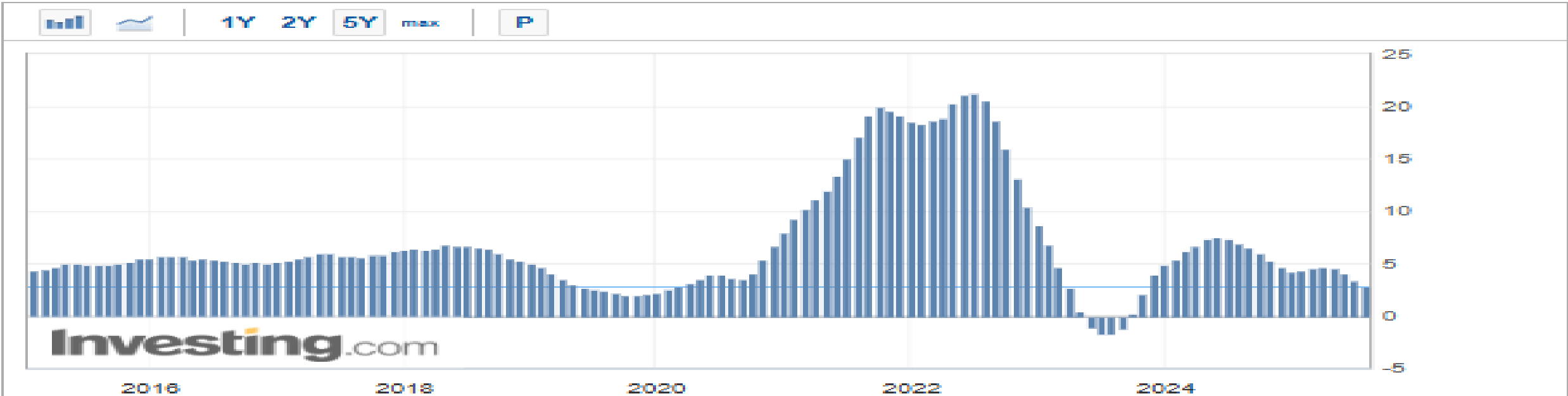
Actual
2,8%

Previsión
2,9%

Anterior
3,4%

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



Estados Unidos - Confianza del consumidor de The Conference Board

 Crear alerta



Último anuncio
29.07.2025

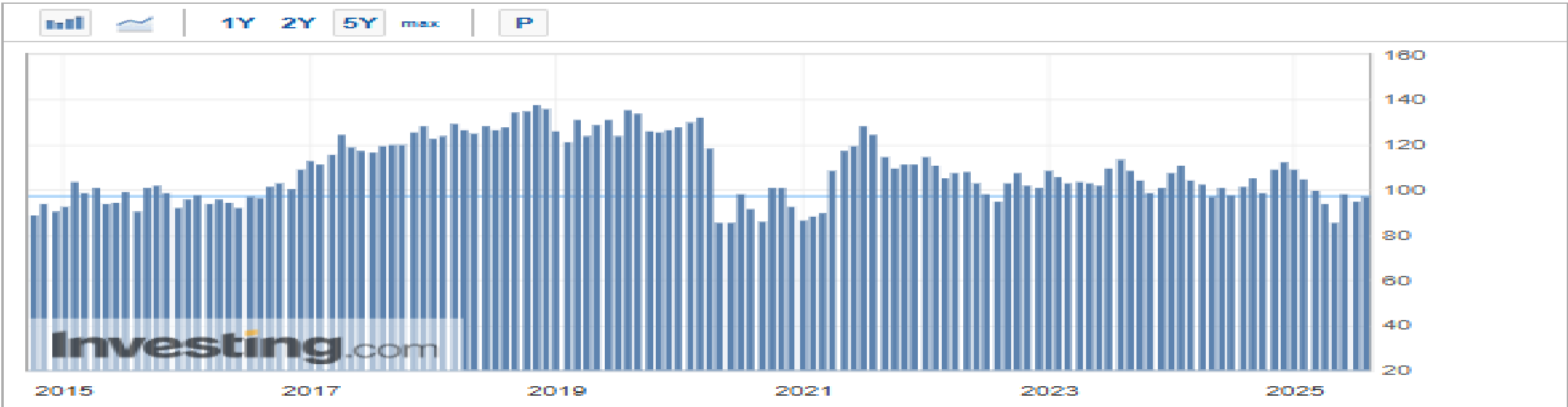
Actual
97,2

Previsión
95,9

Anterior
95,2 ●

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 - Encuesta JOLTS de ofertas de empleo

 Crear alerta



Último anuncio
29.07.2025

Actual
7,437M

Previsión
7,510M

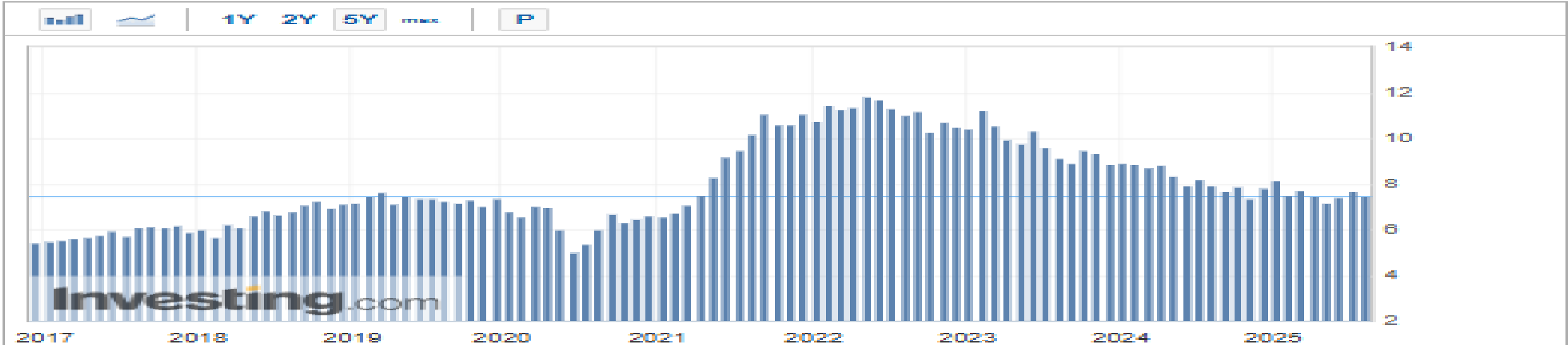
Anterior
7,712M 

Encuesta realizada por el Departamento del Trabajo de los Estados Unidos para ayudar a medir las ofertas de empleo. Recoge datos de las empresas sobre el personal, ofertas de trabajo, contratación, altas y bajas. JOLTS define las Ofertas de Empleo como todos los puestos que están abiertos (sin cubrir) el último día laborable del mes. Un puesto de trabajo se considerará «vacante»; sólo si cumple las tres condiciones siguientes:

1. Existe un puesto específico y hay trabajo disponible para ese puesto.
2. El trabajo podría comenzar en un plazo de 30 días, independientemente de que el establecimiento encuentre o no un candidato adecuado durante ese tiempo.
3. Hay un reclutamiento activo de trabajadores de fuera de la ubicación del establecimiento que tiene la vacante.

Una lectura de datos más fuerte de lo previsto suele ser favorable (alcista) para el dólar, mientras que una lectura más débil suele ser negativa (bajista).

Imp.:   
País: 
Divisa: USD
Fuente: Bureau of Labor Statistics



Estados Unidos - Decisión de tipos de interés



Último anuncio
30.07.2025

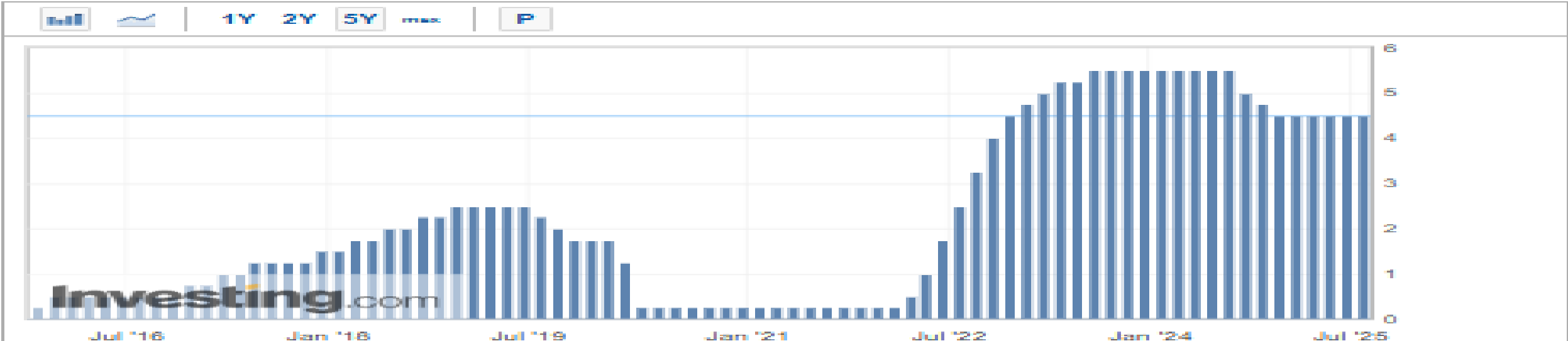
Actual
4,50%

Previsión
4,50%

Anterior
4,50%

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](#)



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

  Crear alerta



Último anuncio
31.07.2025

Actual
1.946K

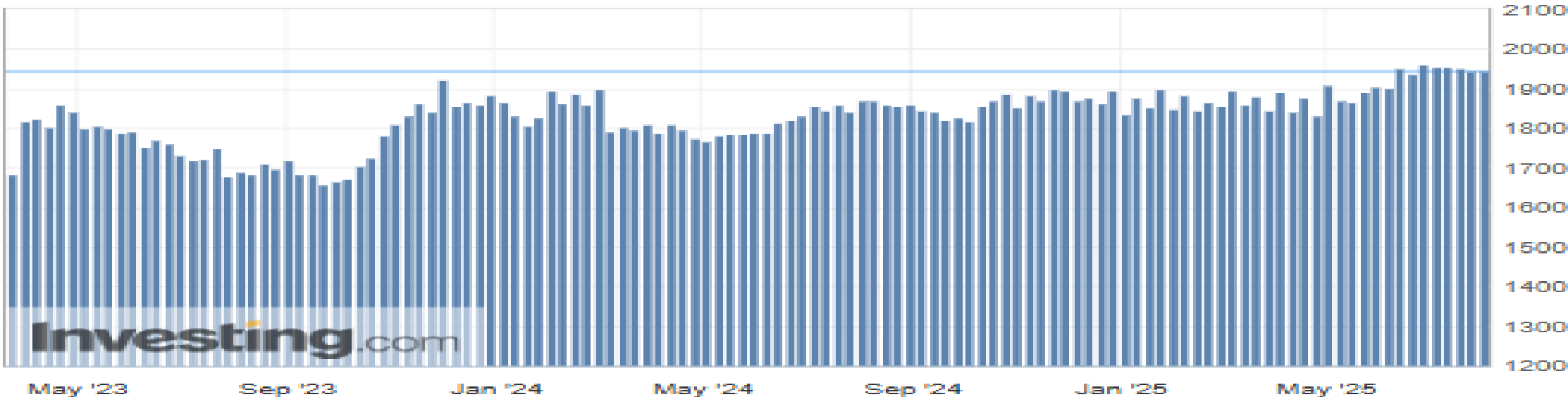
Previsión
1.960K

Anterior
1.946K ●

Los Contínuos 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...

  | 1Y 2Y 5Y max | P



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

 [Ver calendario](#)

 [Crear alerta](#)



Último anuncio
31.07.2025

Actual
218K

Previsión
222K

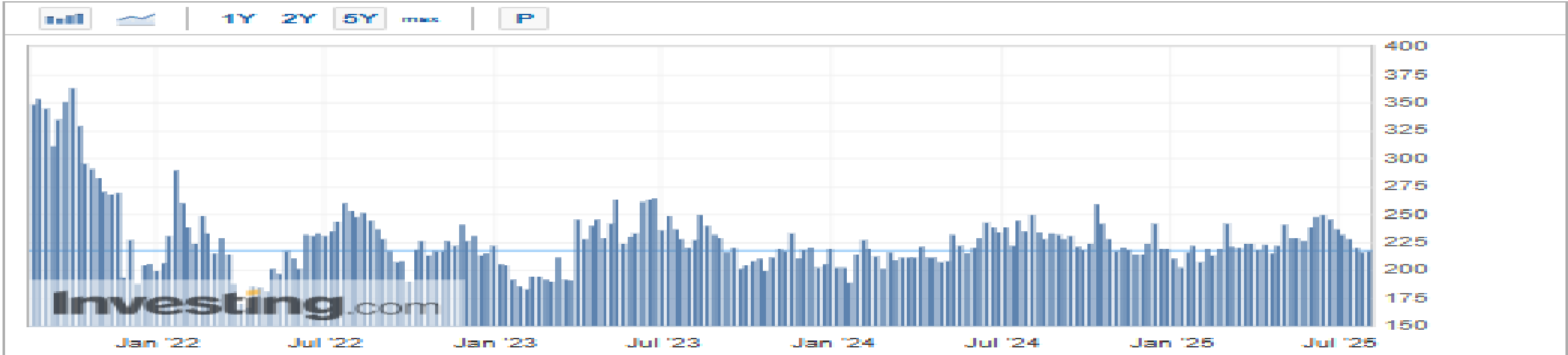
Anterior
217K

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



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

 [Crear alerta](#)



Último anuncio
31.07.2025

Actual
2,8%

Previsión
2,7%

Anterior
2,8% ●

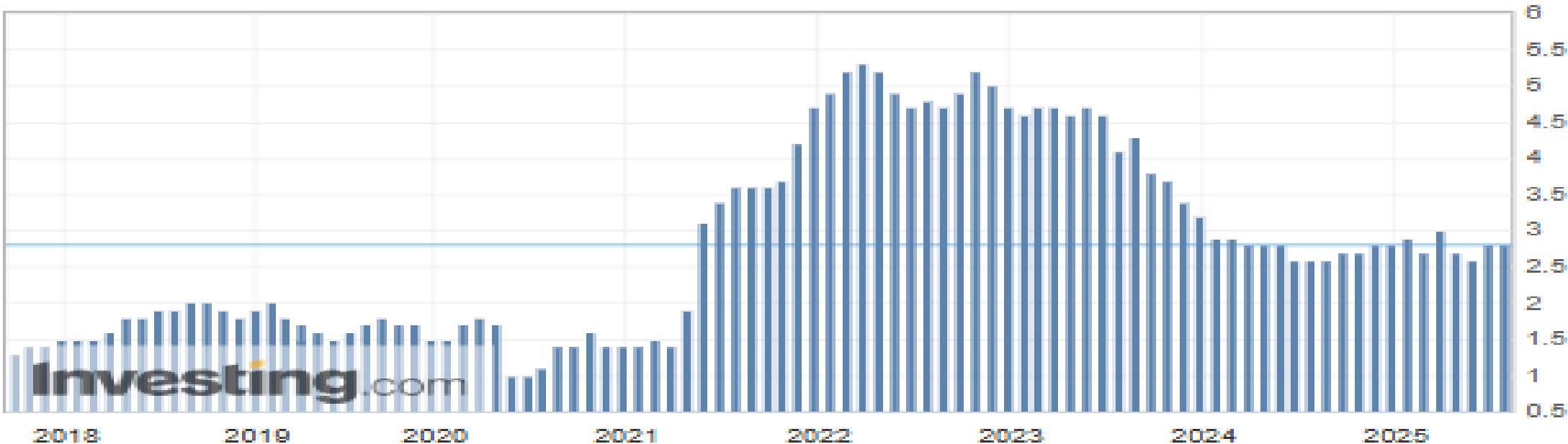
Imp.: ★ ★ ★

País: 

Divisa: USD

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
31.07.2025

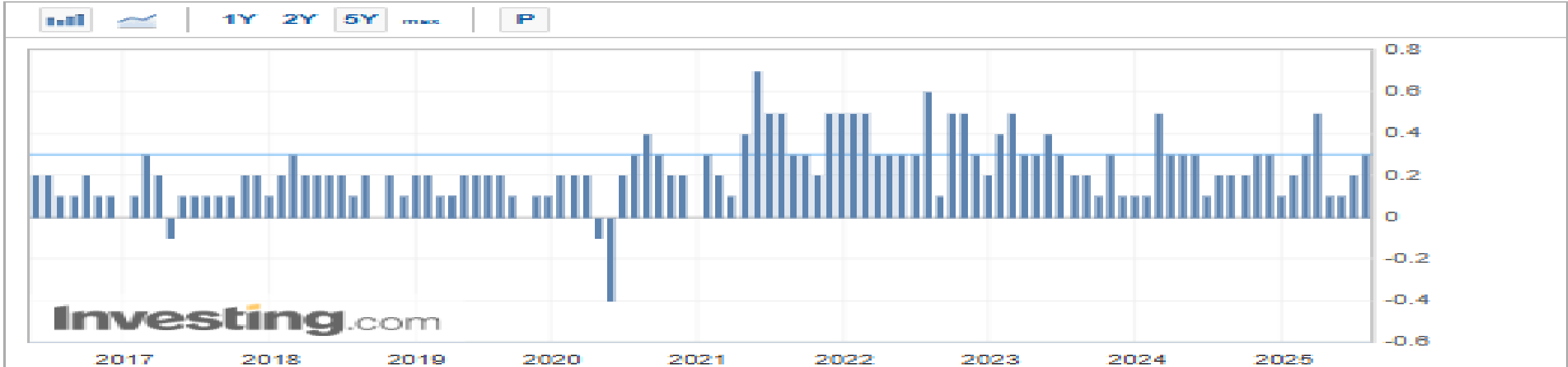
Actual
0,3%

Previsión
0,3%

Anterior
0,2%

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
31.07.2025

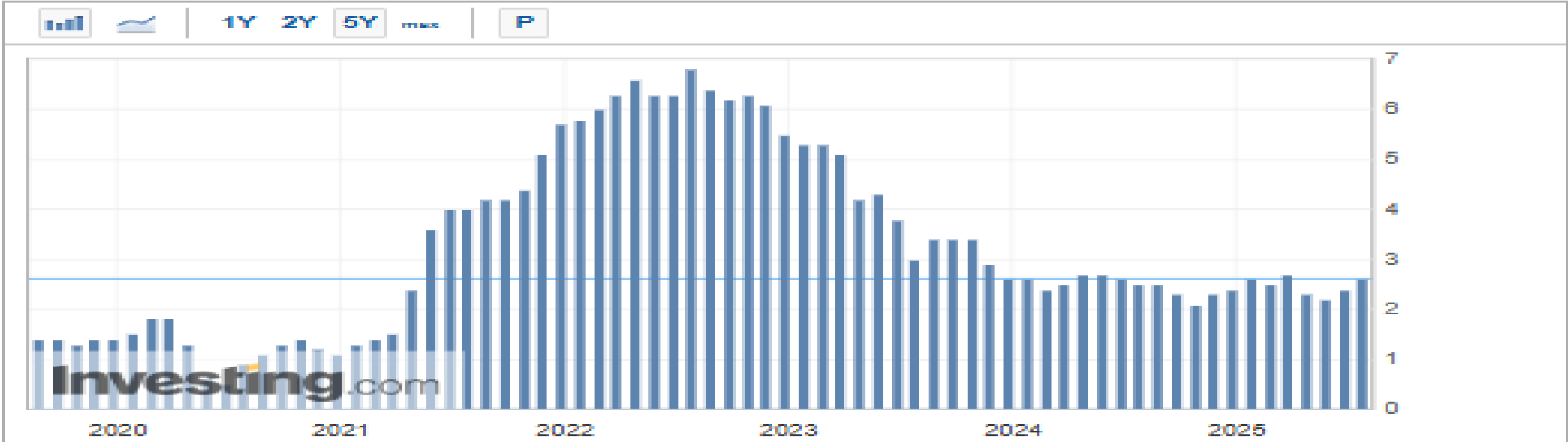
Actual
2,6%

Previsión
2,5%

Anterior
2,4% ●

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
31.07.2025

Actual
0,3%

Previsión
0,3%

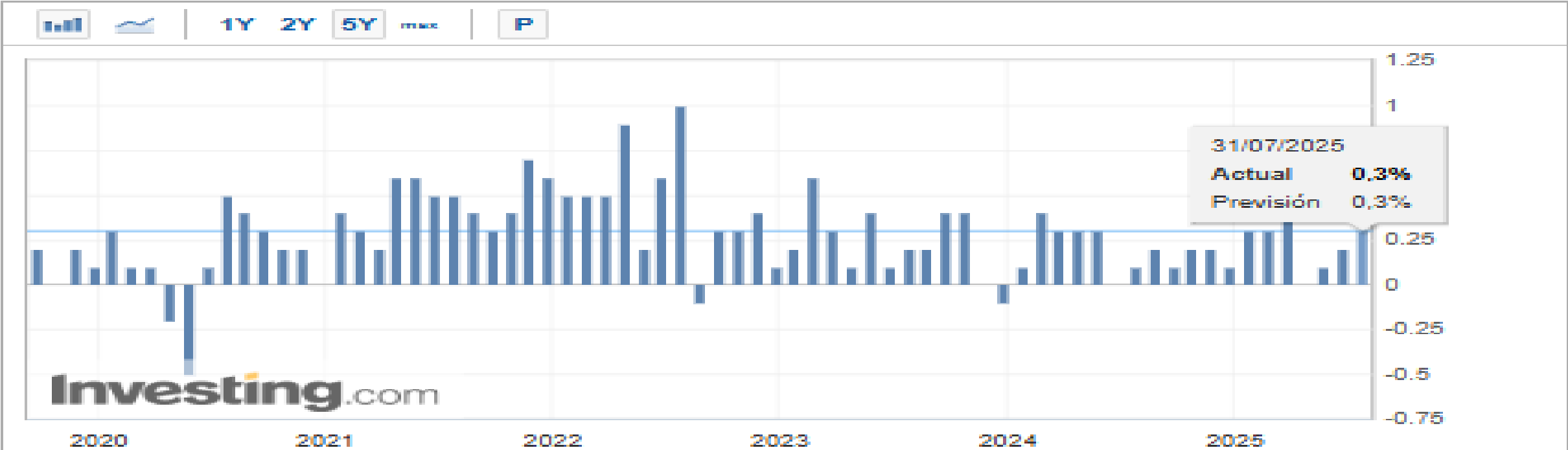
Anterior
0,2% ●

Imp.: ★★☆☆

País: 

Divisa: USD

Fuente: [US Department of Commerce](#)



GDPNow del Banco de la Reserva Federal de Atlanta



Crear alerta



Último anuncio
01.08.2025

Actual
2,1%

Previsión
2,3%

Anterior
2,3%

Imp.: ★★☆☆

País:

Divisa: USD

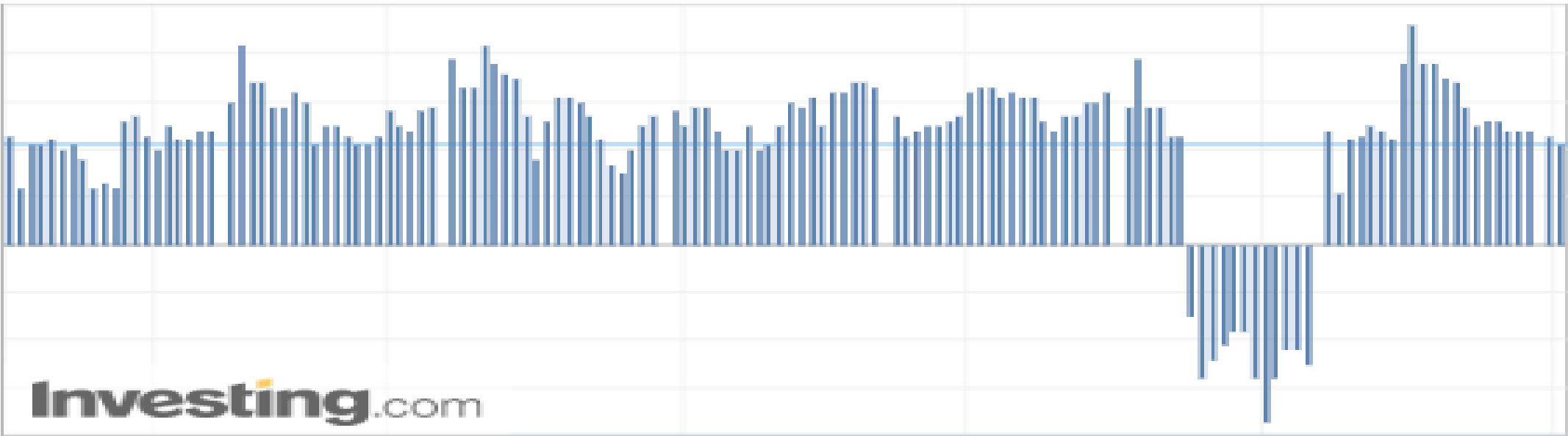
Fuente: Federal Reserve Bank of Atlant...



1Y

max

P



Investing.com

Jan '24

Apr '24

Aug '24

Dec '24

Apr '25

Aug '25

Estados Unidos - Nóminas no agrícolas

 [Crear alerta](#)



Último anuncio
01.08.2025

Actual
73K

Previsión
106K

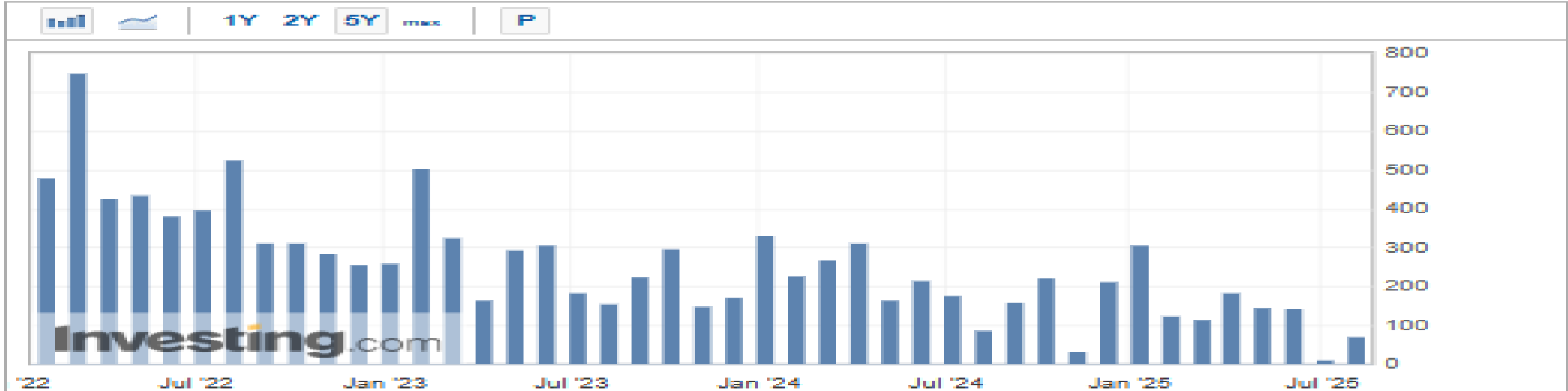
Anterior
14K ●

Las nóminas no agrícolas miden el cambio en el número de personas empleadas durante el último mes en todas las empresas no agrícolas. El total de nóminas no agrícolas representa aproximadamente el 80% de los trabajadores que producen la totalidad del producto interior bruto de Estados Unidos.

Es la cifra más importante de las que componen el informe sobre empleo, considerado un indicador de primer orden del conjunto de la economía. El Los cambios mensuales y las revisiones en las nóminas pueden ser muy volátiles.

Una lectura superior a lo esperado debe tomarse 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 Labor Statistics](#)



Estados Unidos - Nóminas no agrícolas

 Crear alerta



Último anuncio 01.08.2025	Actual 73K	Previsión 106K	Anterior 14K ●
------------------------------	---------------	-------------------	-------------------

Las nóminas no agrícolas miden el cambio en el número de personas empleadas durante el último mes en todas las empresas no agrícolas. El total de nóminas no agrícolas representa aproximadamente el 80% de los trabajadores que producen la totalidad del producto interior bruto de Estados Unidos.

Es la cifra más importante de las que componen el informe sobre empleo, considerado un indicador de primer orden del conjunto de la economía. El Los cambios mensuales y las revisiones en las nóminas pueden ser muy volátiles.

Una lectura superior a lo esperado debe tomarse 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:

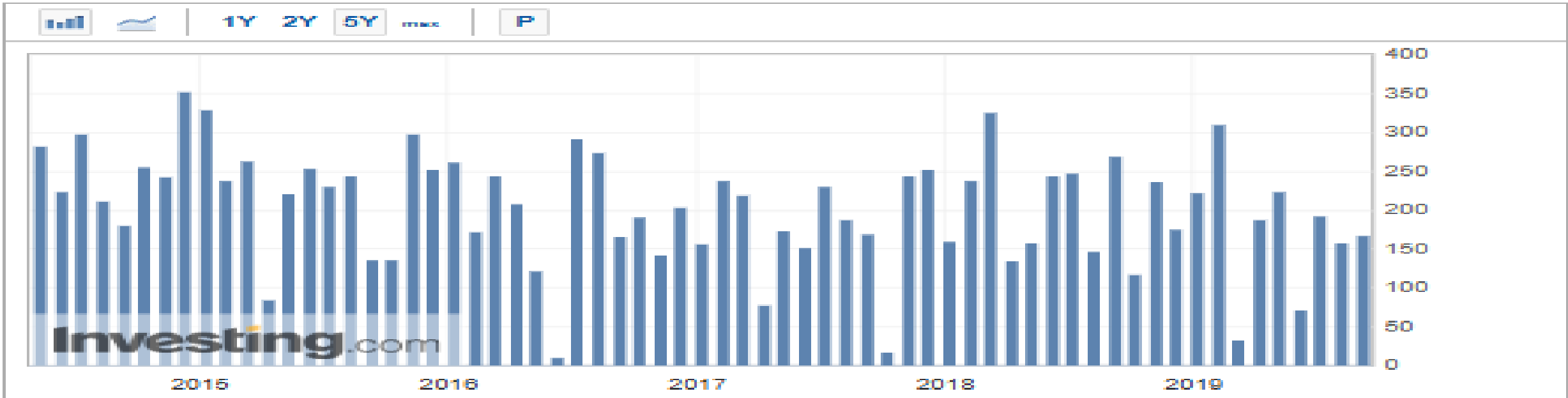


Divisa:

USD

Fuente:

Bureau of Labor Statistics



Estados Unidos - Nóminas privadas no agrícolas

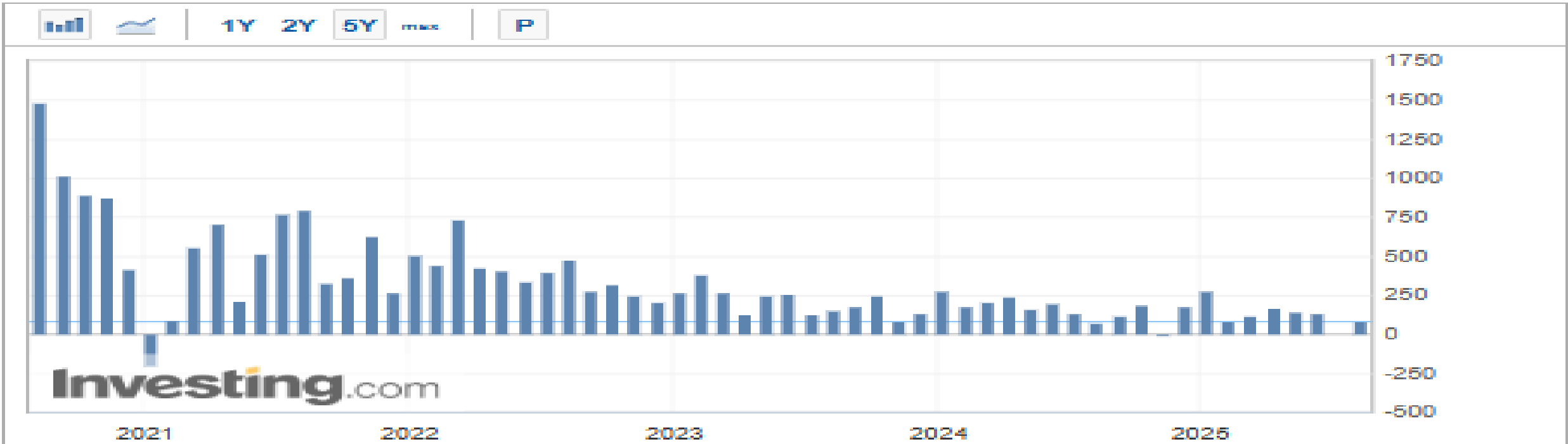
 [Crear alerta](#)



Último anuncio	Actual	Previsión	Anterior
01.08.2025	83K	100K	3K ●

Las Nóminas Privadas No Agrícolas miden el cambio en el número de personas empleadas en el último mes en el sub-sector privado de todos los negocios no agrícolas. El cambio mensual y las revisiones de las nóminas puede ser volátil. Una lectura más alta de la esperada puede ser tomada como positiva/alcista para el USD, mientras que una lectura más baja de la esperada puede ser negativa/bajista para el USD.

Imp.: ★ ★ ☆
País: 
Divisa: USD
Fuente: [Bureau of Labor Statistics](#)



Tasa U6 de desempleo en EE.UU.

 [Crear alerta](#)



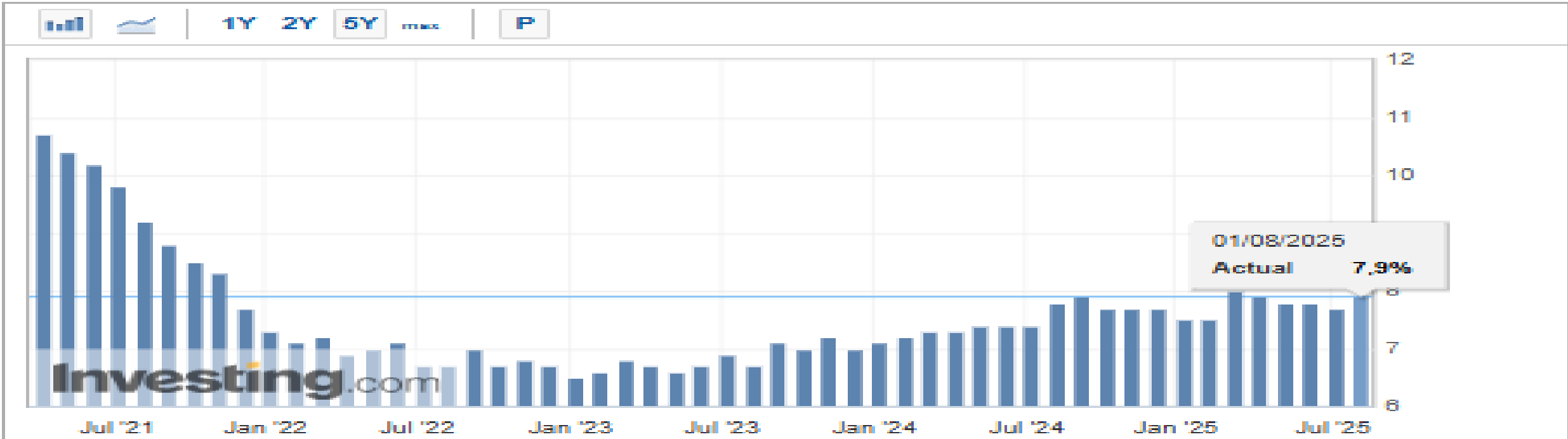
Último anuncio
01.08.2025

Actual
7,9%

Anterior
7,7%

Porcentaje de la mano de obra que está desempleada y buscando empleo activamente desde el mes anterior. La cifra incluye también a todas las personas vinculadas de manera secundaria a la mano de obra más el total de empleados a tiempo parcial pero que querrían trabajar a tiempo completo y no pueden, así como un porcentaje de la población civil activa más todas las personas vinculadas de manera secundaria a la mano de obra.

Imp.:   
País: 
Divisa: USD
Fuente: [Bureau of Labor Statistics](#)



Paro en EE.UU. - Tasa de desempleo EE.UU.

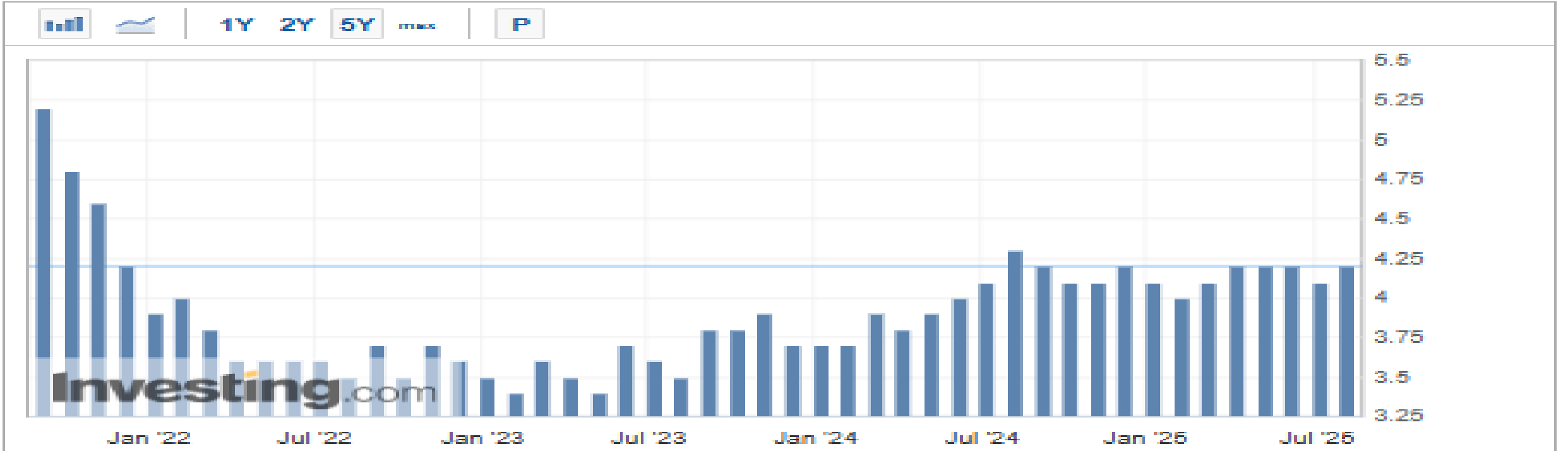
 [Crear alerta](#)



Último anuncio 01.08.2025	Actual 4,2%	Previsión 4,2%	Anterior 4,1%
------------------------------	----------------	-------------------	------------------

La tasa de desempleo es una medida del porcentaje de la fuerza de trabajo total que está desempleada, pero que buscan activamente empleo y dispuestos a trabajar en los EE.UU.. Un alto porcentaje indica debilidad en el mercado laboral. Un bajo porcentaje es un indicador positivo para el mercado de trabajo en los EE.UU. y debe ser tomado como positivo para el USD.

Imp.: ★ ★ ★
País: 
Divisa: USD
Fuente: [Bureau of Labor Statistics](#)



Estados Unidos - Índice PMI del sector manufacturero

  Crear alerta



Último anuncio 01.08.2025	Actual 49,8	Previsión 49,5	Anterior 52,9
------------------------------	----------------	-------------------	------------------

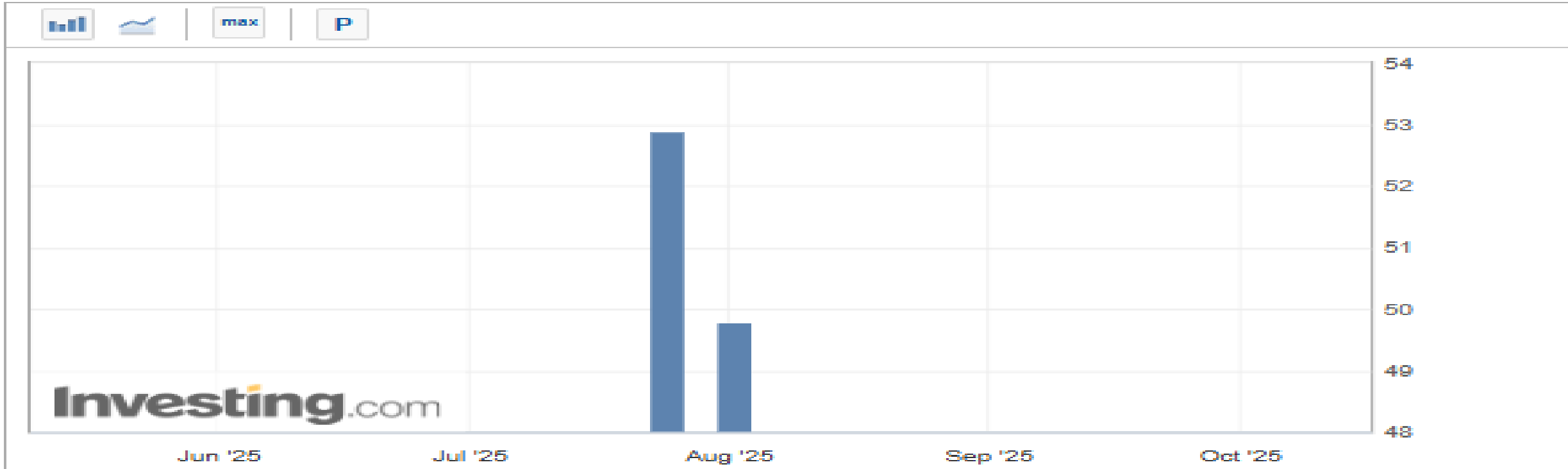
Imp.:
Divisa:

★ ★ ★
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
01.08.2025	48,0	49,5	49,0

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...](#)

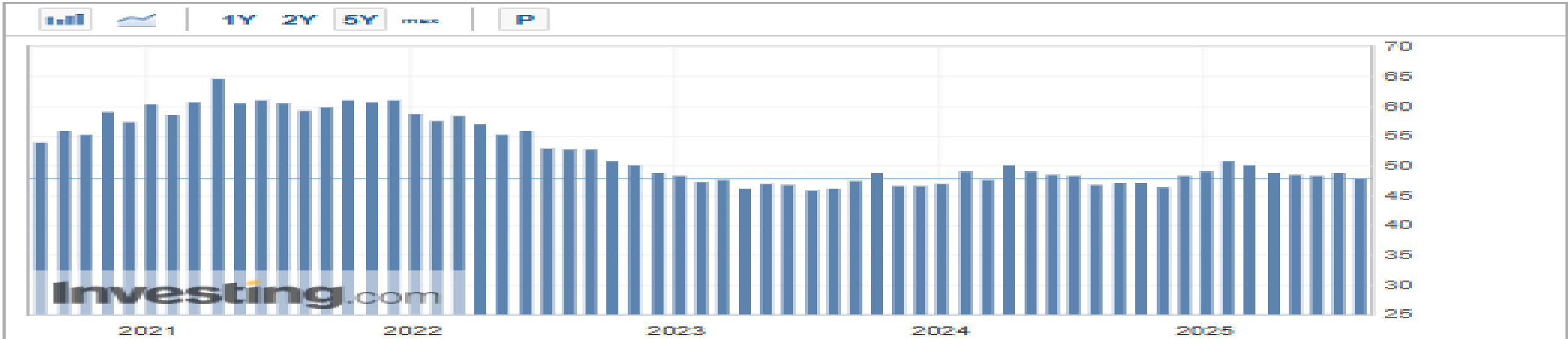


Table 1. Economic projections of Federal Reserve Board members and Federal Reserve Bank presidents, under their individual assumptions of projected appropriate monetary policy, June 2025

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

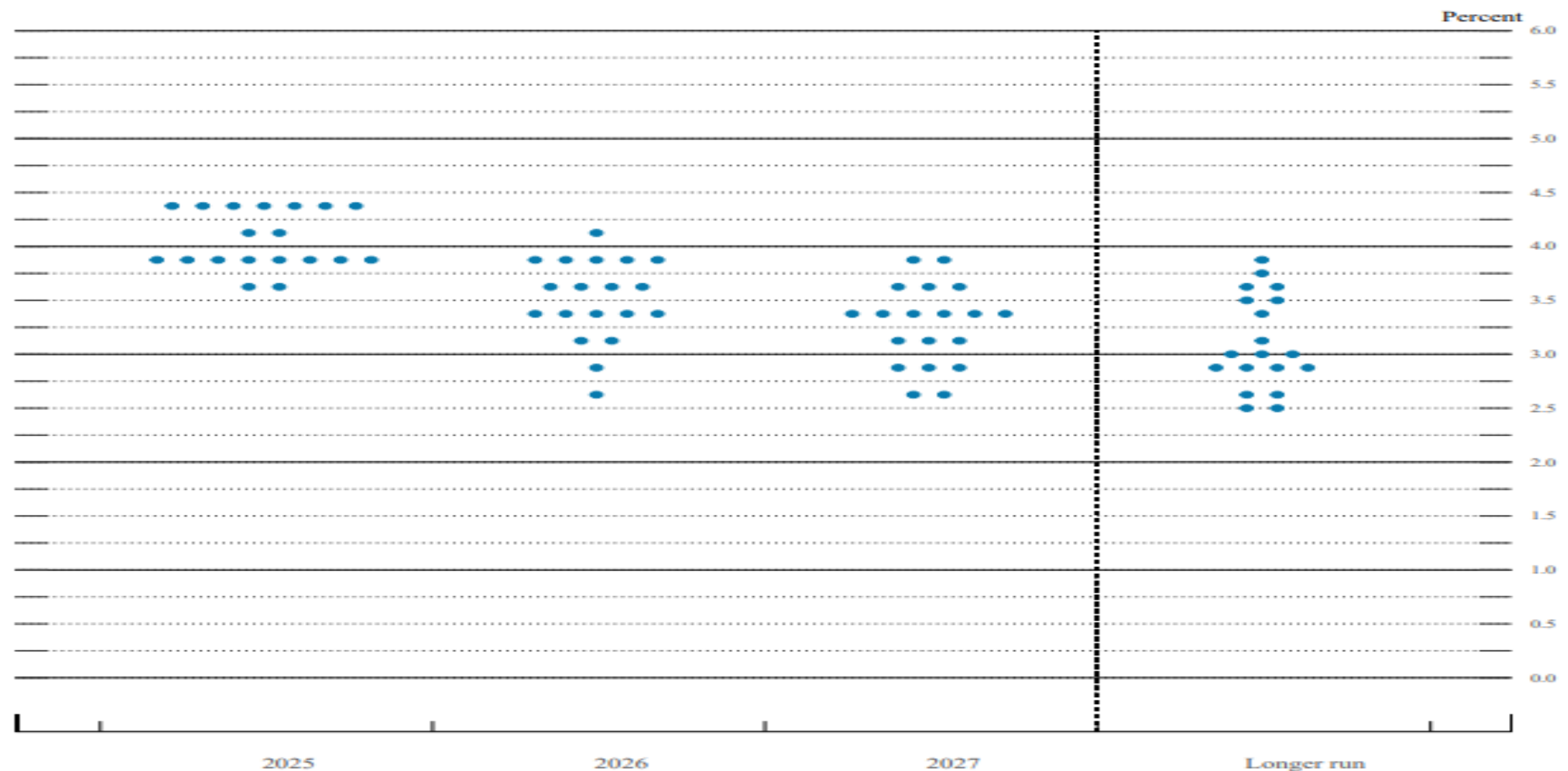


Table 1. Economic projections of Federal Reserve Board members and Federal Reserve Bank presidents, under their individual assumptions of projected appropriate monetary policy, December 2024

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

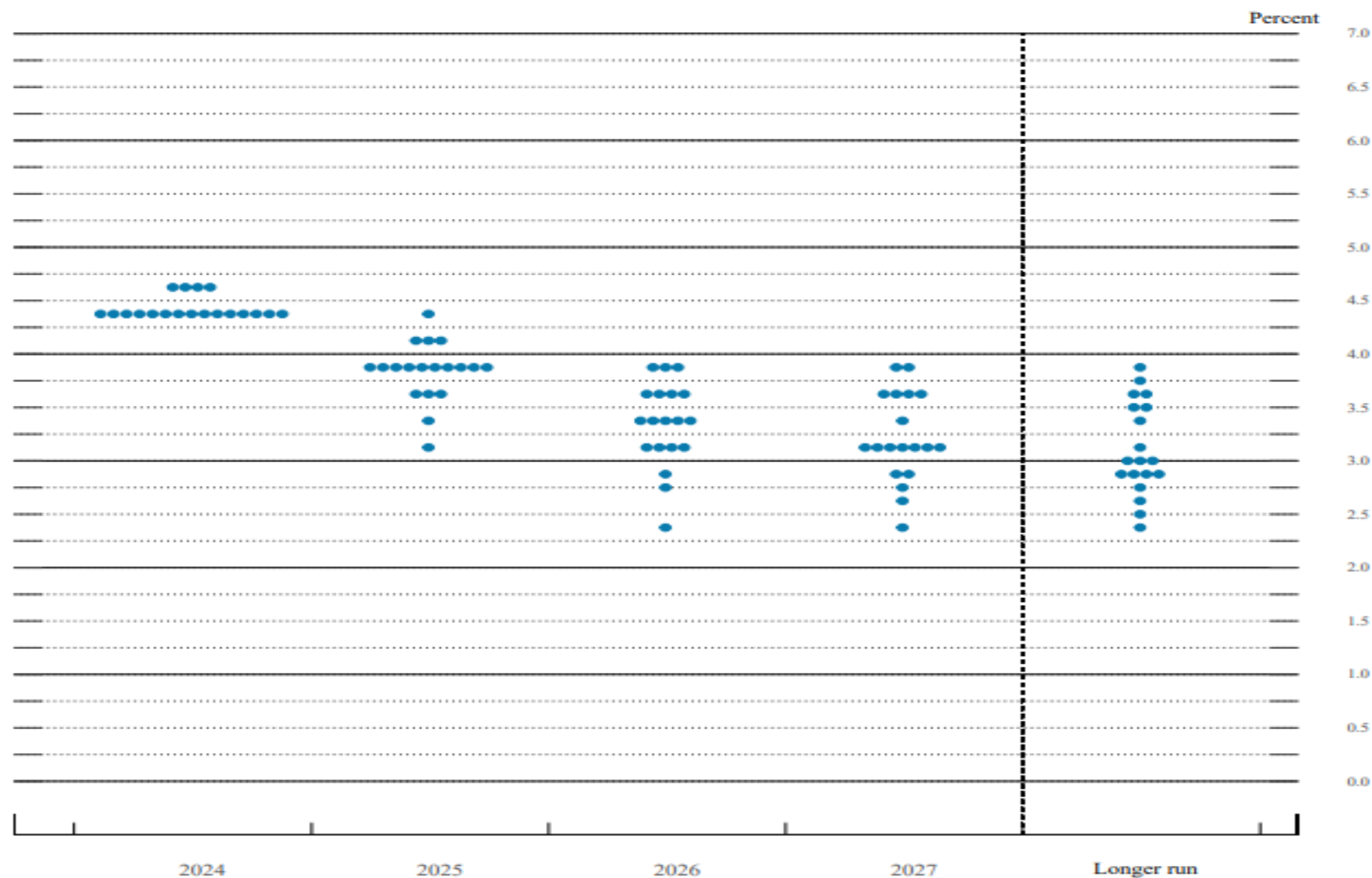
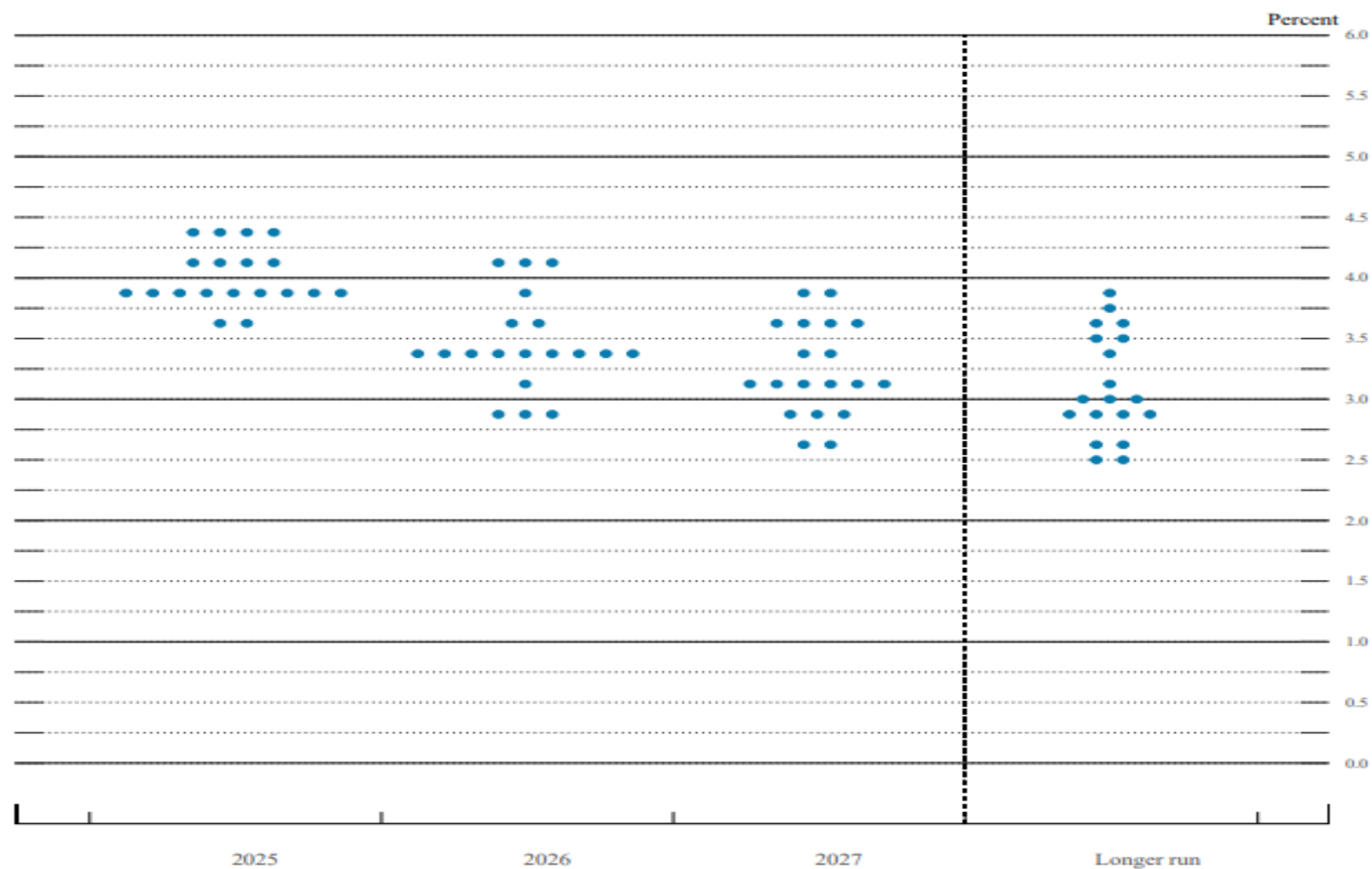


Table 1. Economic projections of Federal Reserve Board members and Federal Reserve Bank presidents, under their individual assumptions of projected appropriate monetary policy, March 2025

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

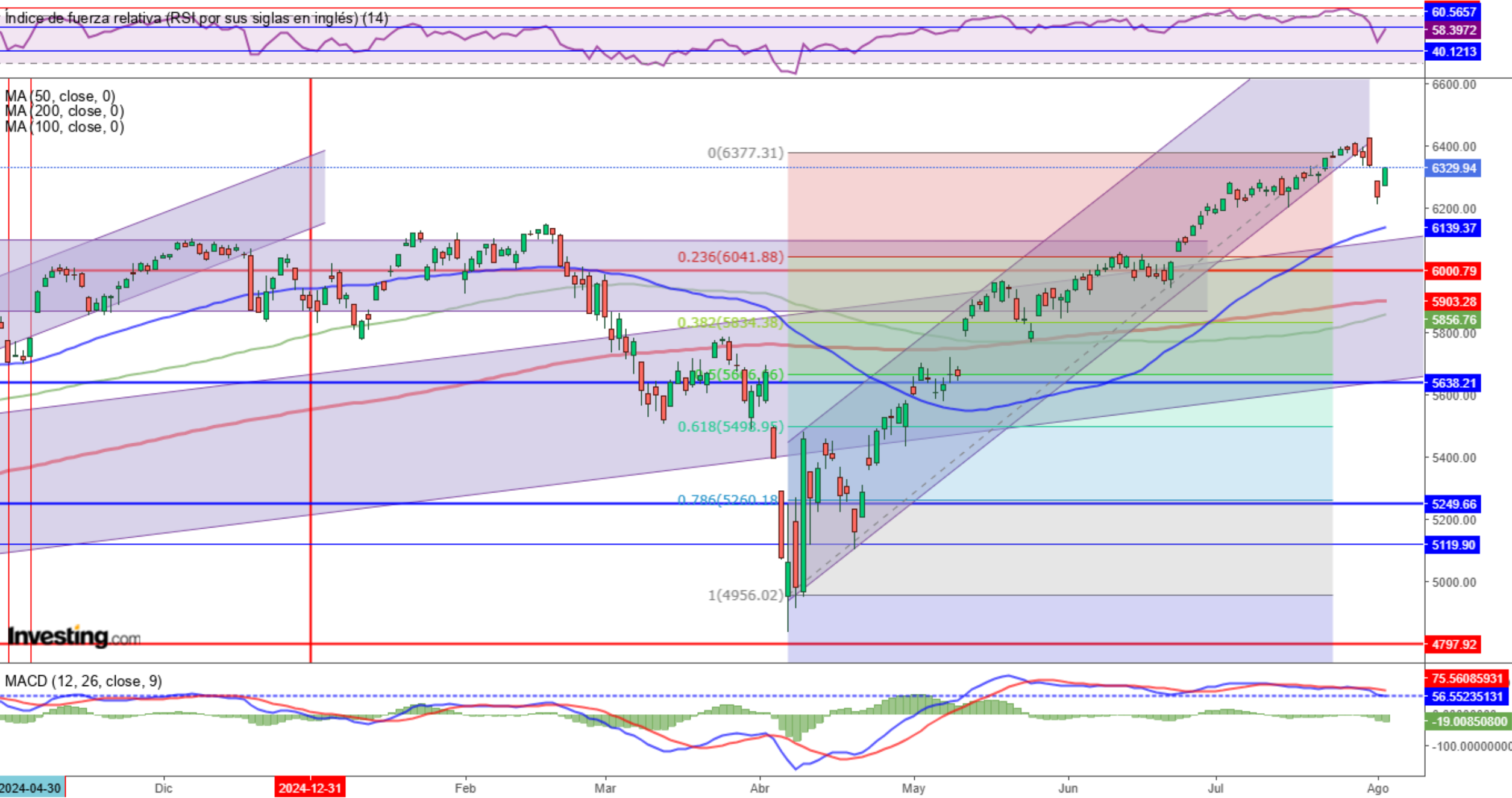


11-21 →
WALL ST

1-26 →
BROAD ST



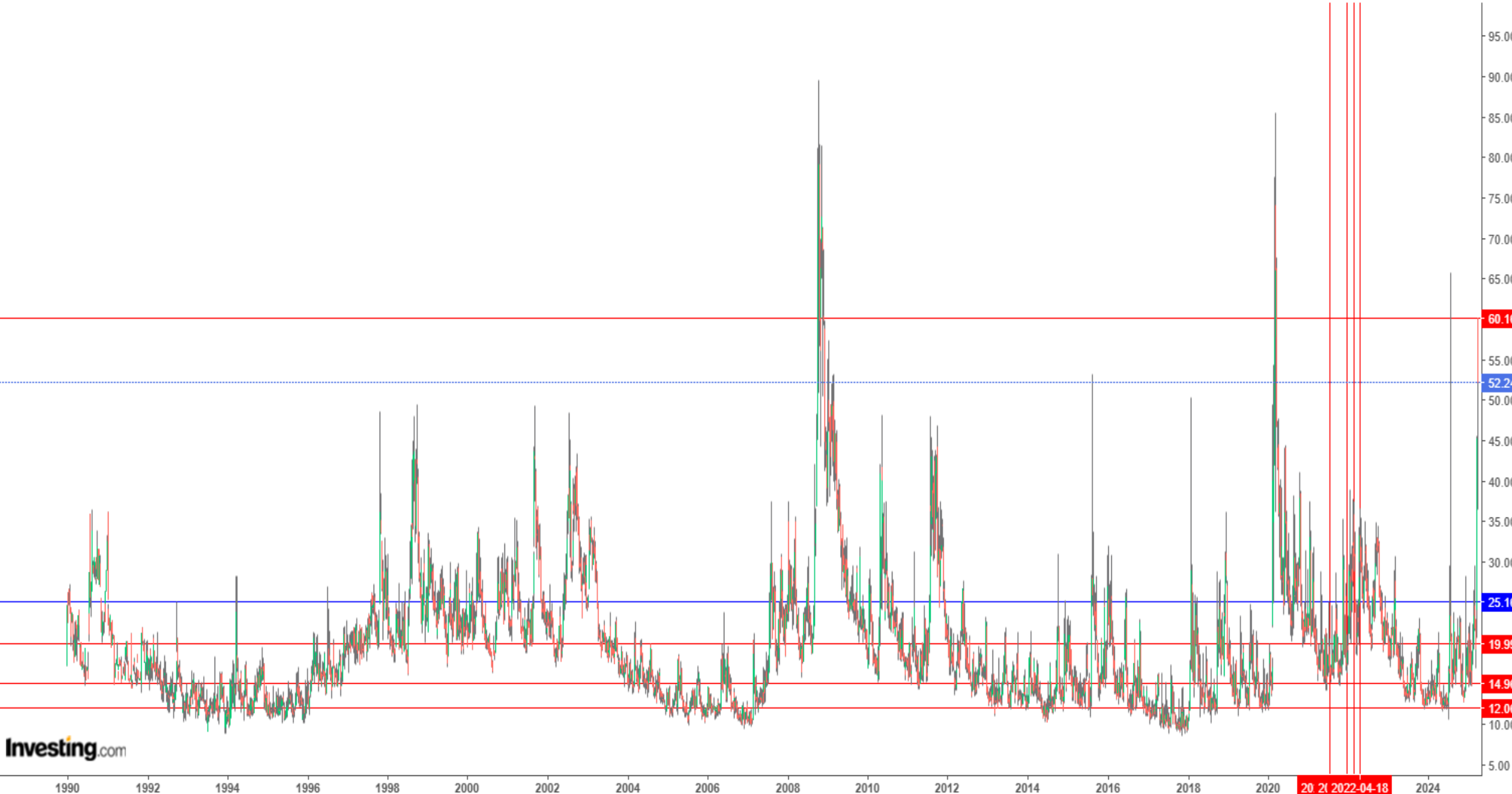
S&P 500, Estados Unidos, NuevaYork(CFD):US500, D



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

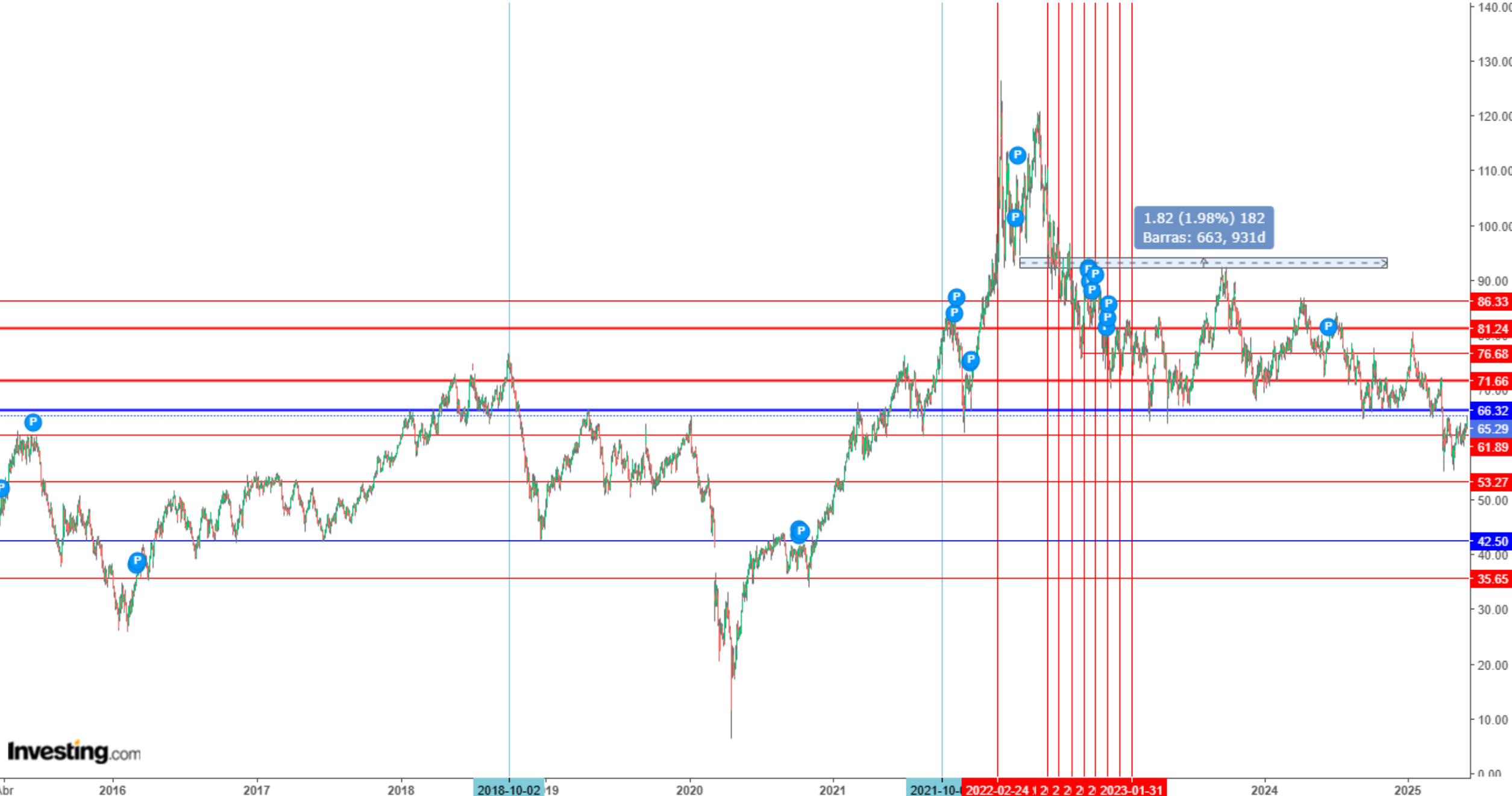
MA(50, close, 0)



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

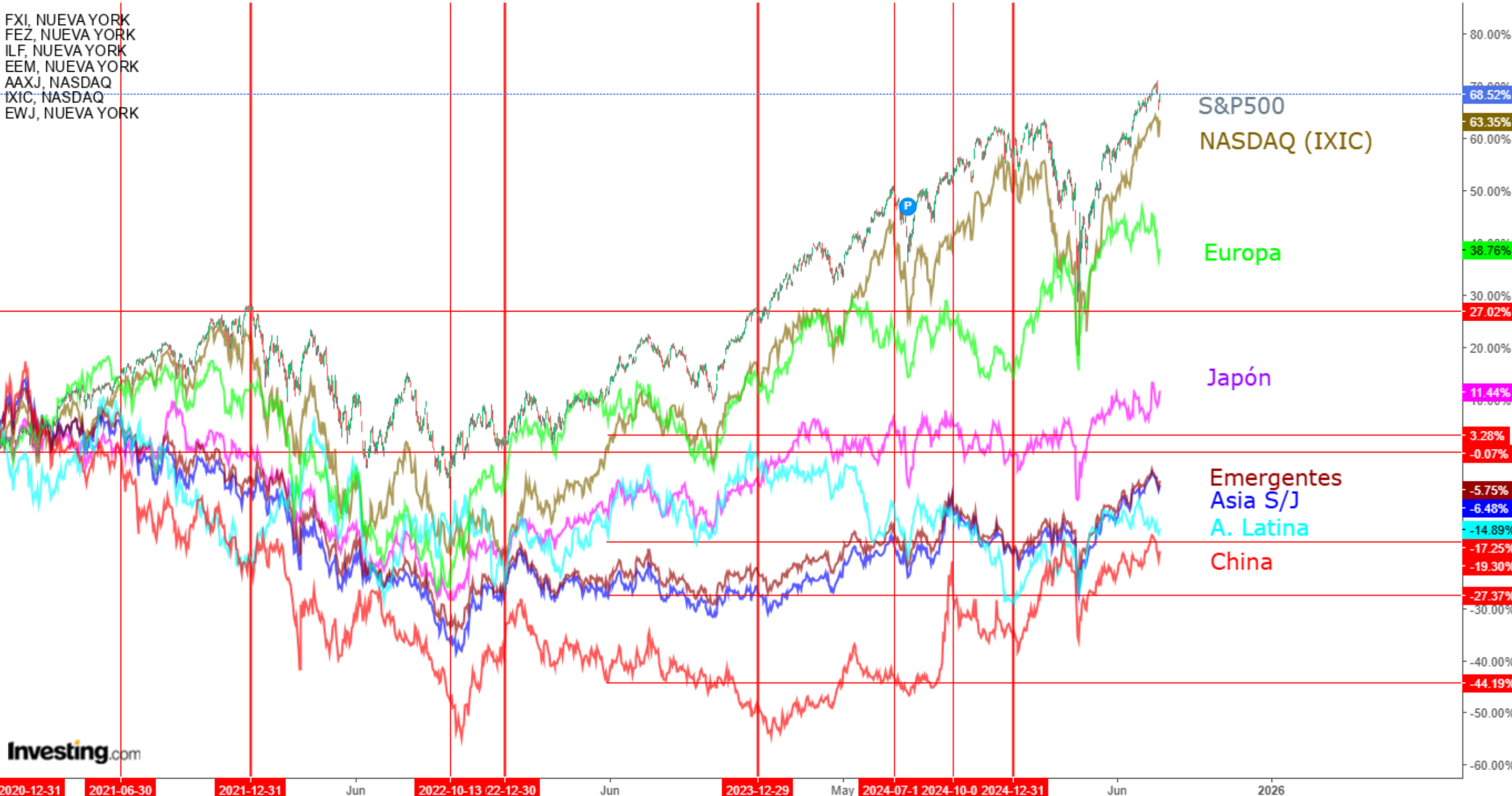


Crude Oil WTI Futures, (CFD):CL, D



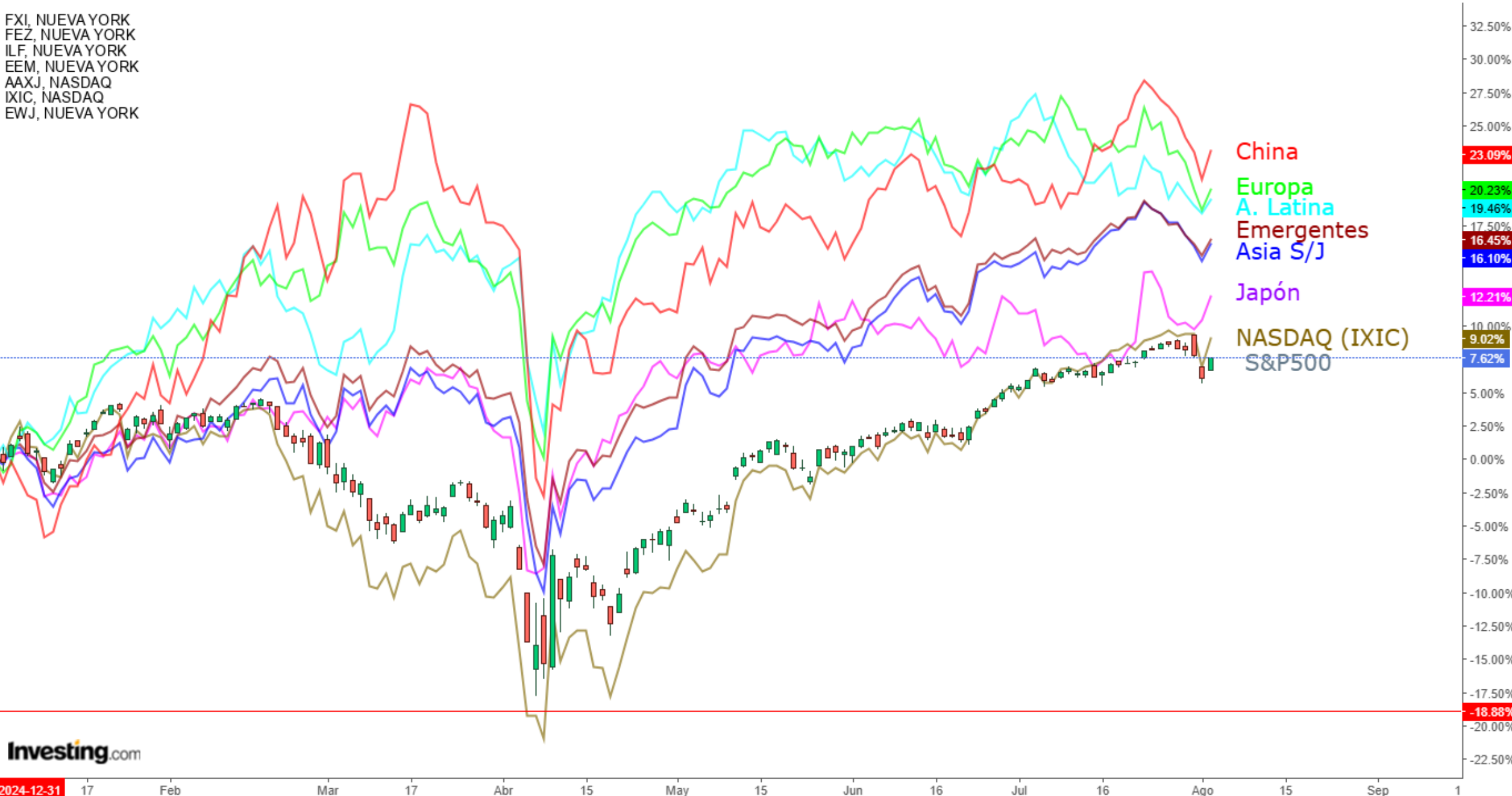
S&P 500, Estados Unidos, NuevaYork(CFD):US500, D

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

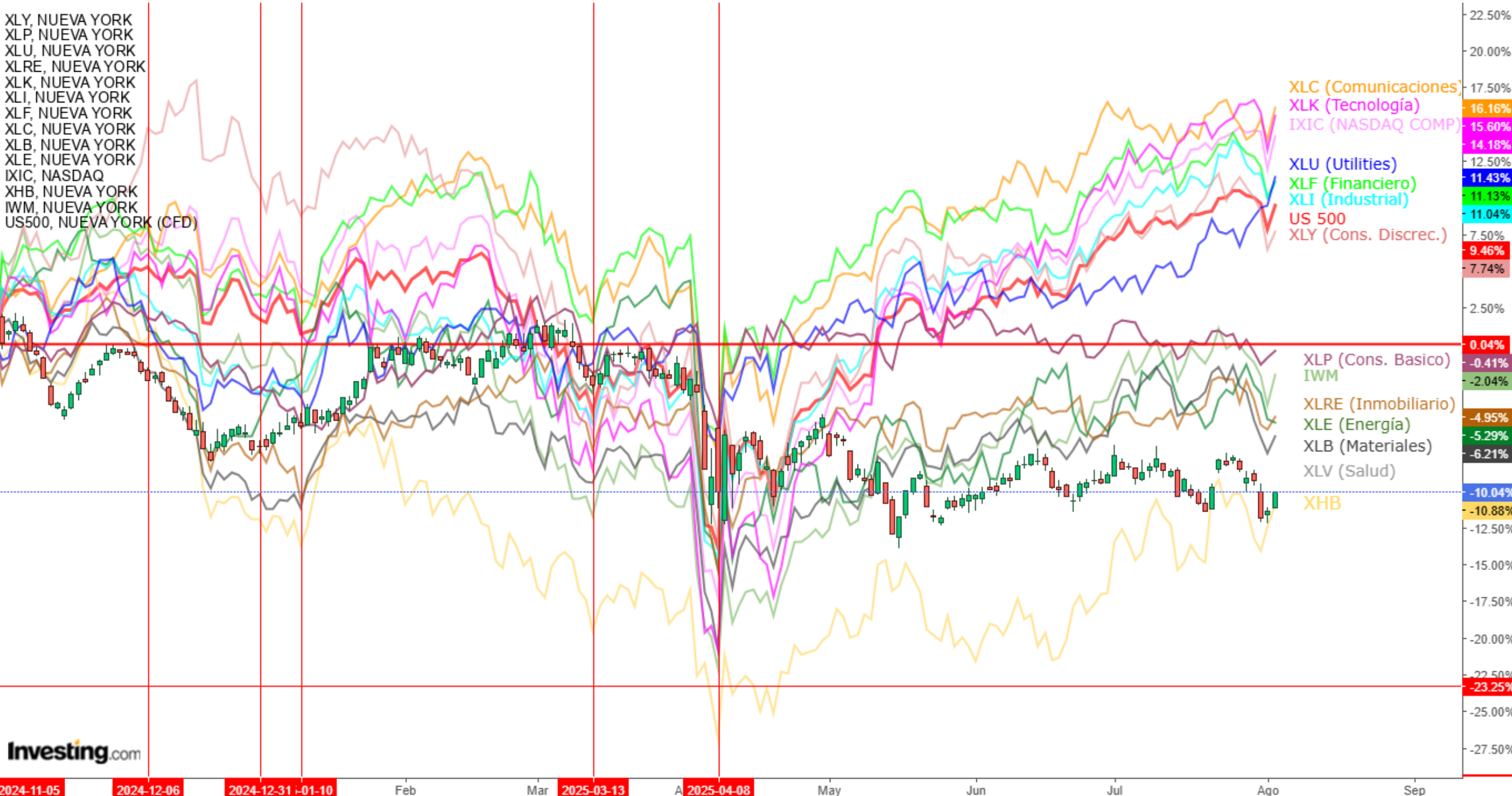


S&P 500, Estados Unidos, NuevaYork(CFD):US500, D

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



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.



Zona euro - Índice PMI del sector manufacturero



Último anuncio	Actual	Previsión	Anterior
01.08.2025	49,8	49,8	49,5

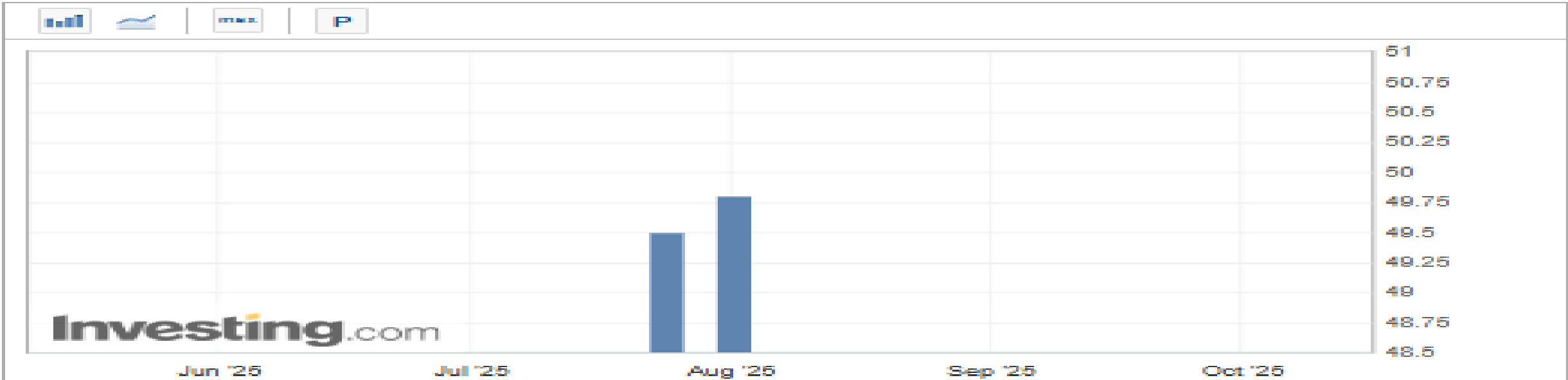
La Fabricación del Índice de Compras (PMI) mide el nivel de actividad de los gerentes de compra en el sector manufacturero. Cualquier lectura por encima de 50 indica expansión, mientras que una lectura por debajo de 50 indica contracción. Da una indicación acerca de la salud del sector de fabricación 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



IPC subyacente Zona euro - Inflación Zona euro interanual



Crear alerta



Último anuncio
01.08.2025

Actual
2,3%

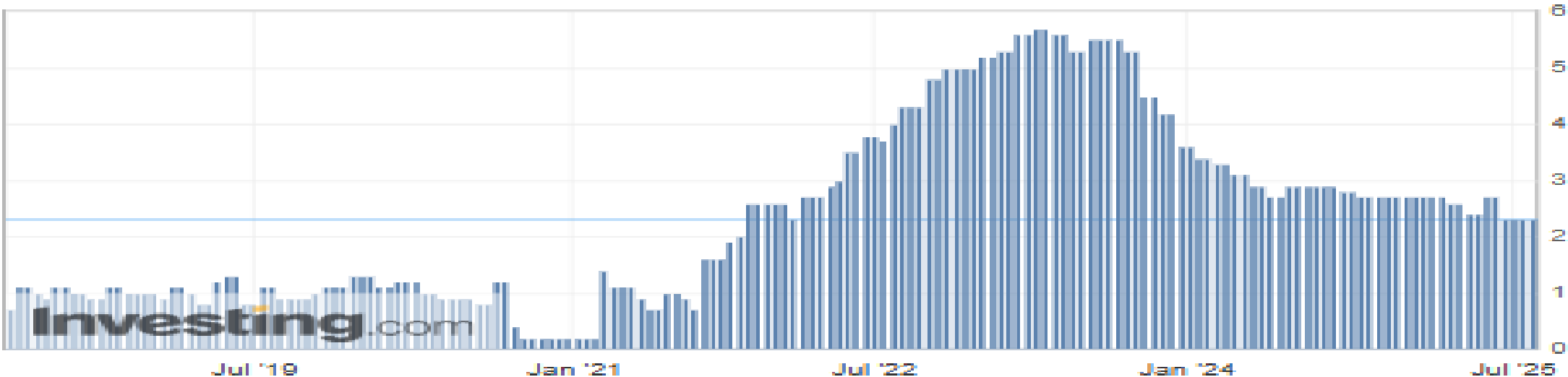
Previsión
2,3%

Anterior
2,3%

El Índice de Precios al Consumidor Básico (IPC) mide los cambios en el precio de los bienes y servicios excluidos los alimentos y la energía. El IPC mide los cambios de los precios desde la perspectiva del consumidor. Se trata de una forma de medir 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, ya que pueden atraer la inversión extranjera), mientras que una lectura inferior a lo esperado debería ser tomada como negativa / bajista para el EUR.

Imp.: ★ ★ ☆
País:
Divisa: EUR
Fuente: Eurostat

1Y 2Y 5Y max P



IPC Zona euro - Inflación de Zona euro interanual



Último anuncio
01.08.2025

Actual
2,0%

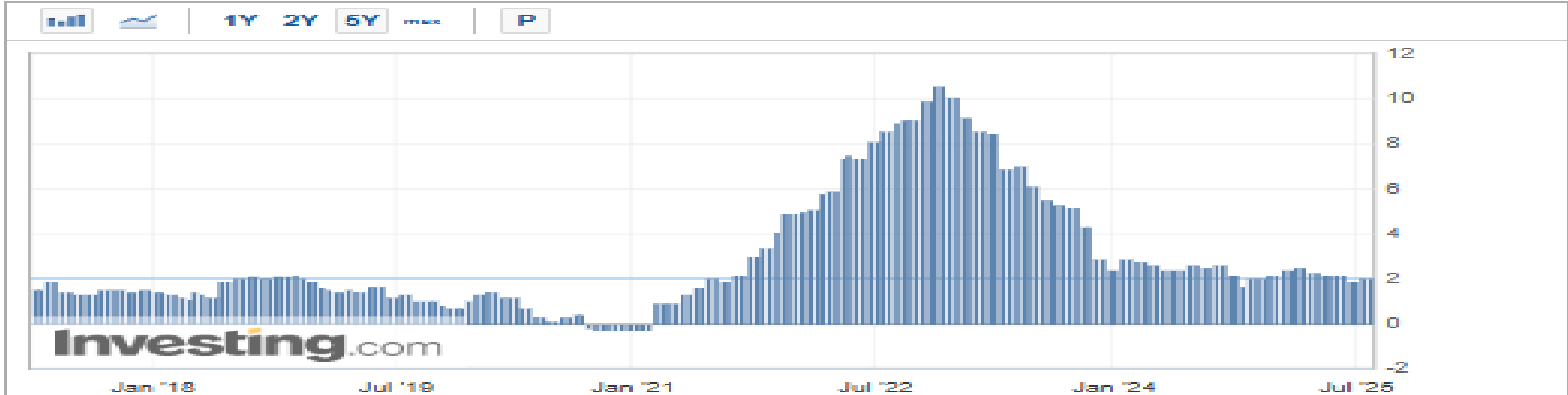
Previsión
1,9%

Anterior
2,0%

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





El BOJ mantiene los tipos de interés sin cambios, pero señala subidas ante el aumento de la inflación y el PIB



Investing.com- El Banco de Japón dejó los tipos de interés inalterados en una decisión unánime el jueves, pero indicó que subirá los tipos de interés en el futuro si la economía y la inflación aumentan en línea con sus previsiones.

El BoJ mantuvo su tipo de interés de referencia en el 0,5%, con el apoyo de los nueve miembros del consejo. Se esperaba ampliamente que el banco central mantuviera los tipos estables, en medio de la incertidumbre a corto plazo sobre los aranceles comerciales de EE.UU. y un panorama político fracturado para Japón.

El banco central elevó sus previsiones de inflación y crecimiento económico para 2025.

El BoJ ahora prevé que el IPC subyacente, se sitúe entre el 2,8% y el 3,0% en 2025, por encima de su previsión anterior del 2,2% y 2,4%.

También se espera que el IPC general se sitúe entre el 2,7% y el 2,8%, por encima de las previsiones anteriores del 2,0% y 2,3%.

El BoJ también elevó ligeramente su previsión del PIB para 2025 a un rango del 0,5% al 0,7% desde el 0,4% al 0,6%.

El banco central señaló que, con los tipos de interés reales manteniéndose "significativamente bajos", "continuará elevando el tipo de interés de política monetaria y ajustará el grado de acomodación monetaria" si sus previsiones económicas se cumplen.

El yen japonés se fortaleció notablemente después de las declaraciones del BoJ, con el USD/JPY cayendo un 0,5% hasta los 148,74 yenes. Las acciones japonesas se mantuvieron optimistas, con el Nikkei 225 subiendo casi un 0,6%.

El FMI eleva la previsión de crecimiento de India al 6,4% para 2025 y 2026

Templo Dorado



Investing.com -- El Fondo Monetario Internacional elevó el martes sus previsiones de crecimiento económico para India, citando un entorno económico global más favorable.

El FMI ahora proyecta un crecimiento de India del 6,4% tanto para 2025 como para 2026, un aumento respecto a su previsión anterior del 6,2% realizada en abril.

En su informe de Perspectivas de la Economía Mundial, el FMI afirmó que la mejora en las perspectivas de crecimiento de India refleja "un entorno externo más benigno que el supuesto en la previsión de referencia de abril".

La mejora para India forma parte de una revisión más amplia de las proyecciones económicas. El FMI también aumentó su previsión de crecimiento para las economías emergentes y en desarrollo hasta el 4,1% este año, por encima de la estimación anterior del 3,7%. Esta mejora está impulsada principalmente por unas perspectivas más optimistas para China.

Las perspectivas económicas globales del Fondo también se han revisado al alza, con un crecimiento del PIB mundial que ahora se espera alcance el 3,0% en 2025 y el 3,1% en 2026.

Índice de gestores de compras (PMI) compuesto de China

 [Crear alerta](#)

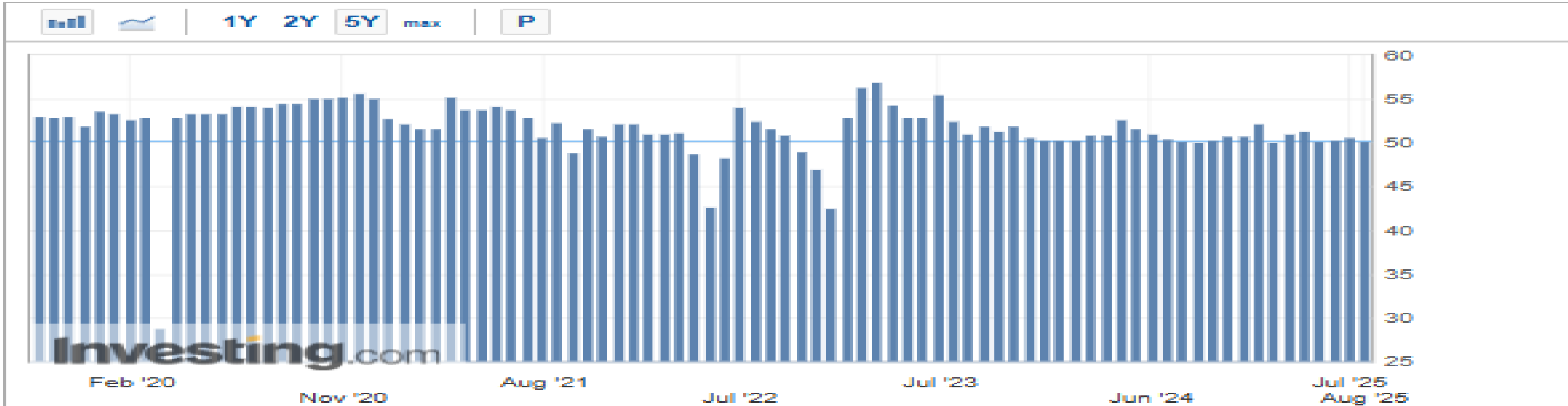


Último anuncio
31.07.2025

Actual	Anterior
50,2	50,7

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

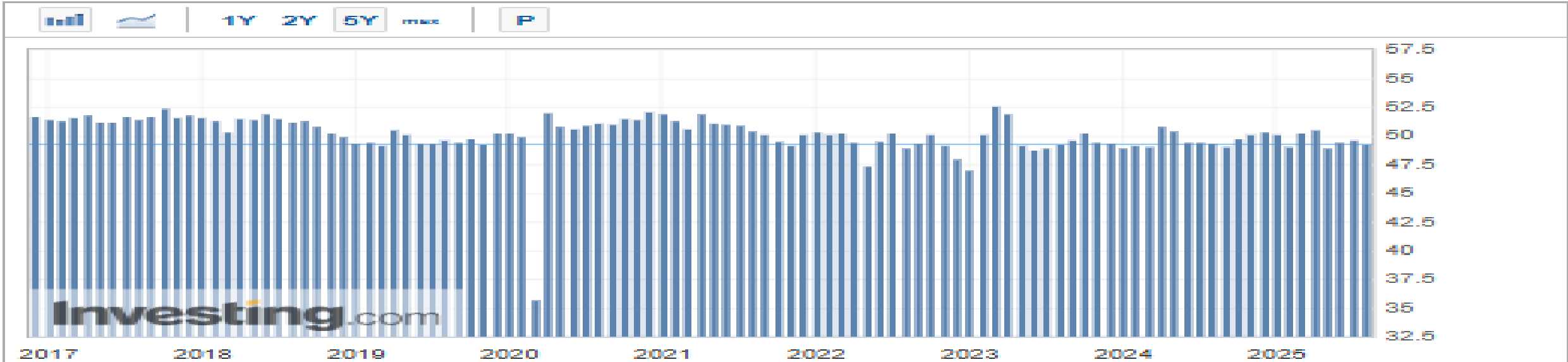
 [Crear alerta](#)



Último anuncio	Actual	Previsión	Anterior
31.07.2025	49,3	49,7	49,7

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 desiciones. 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.

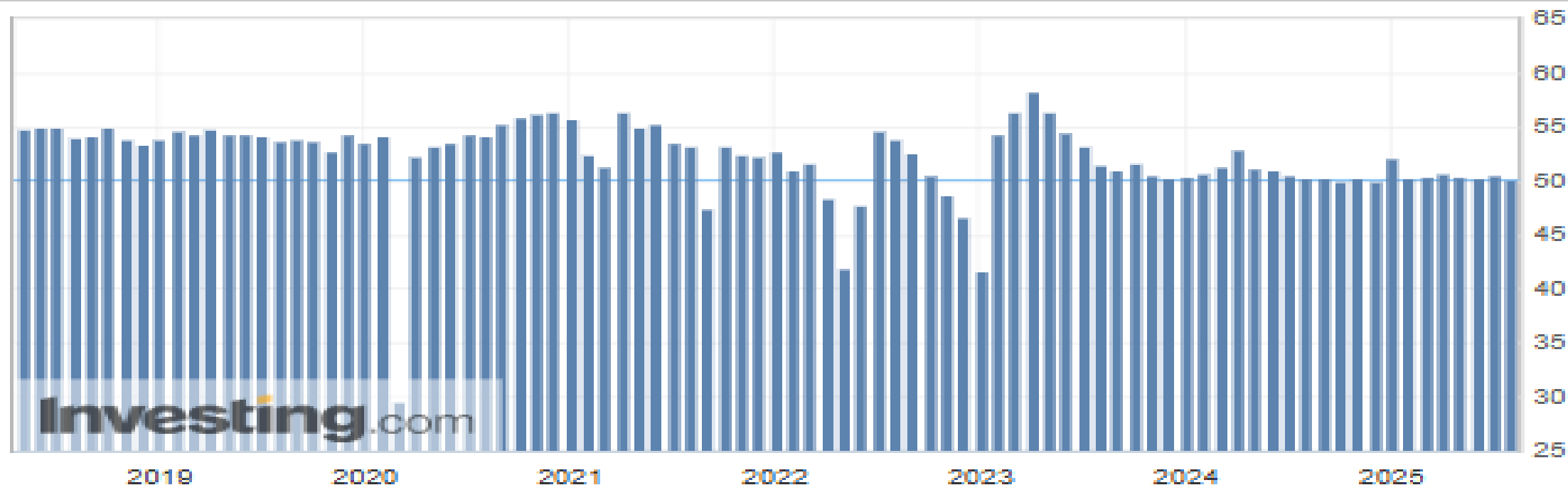
Imp.:	★ ★ ★
País:	
Divisa:	CNY
Fuente:	China Federation of Logistics...



[+ Crear alerta](#)Anterior
50.5

País: 

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



China - Índice PMI del sector manufacturero de Caixin

 [Crear alerta](#)



Último anuncio
01.08.2025

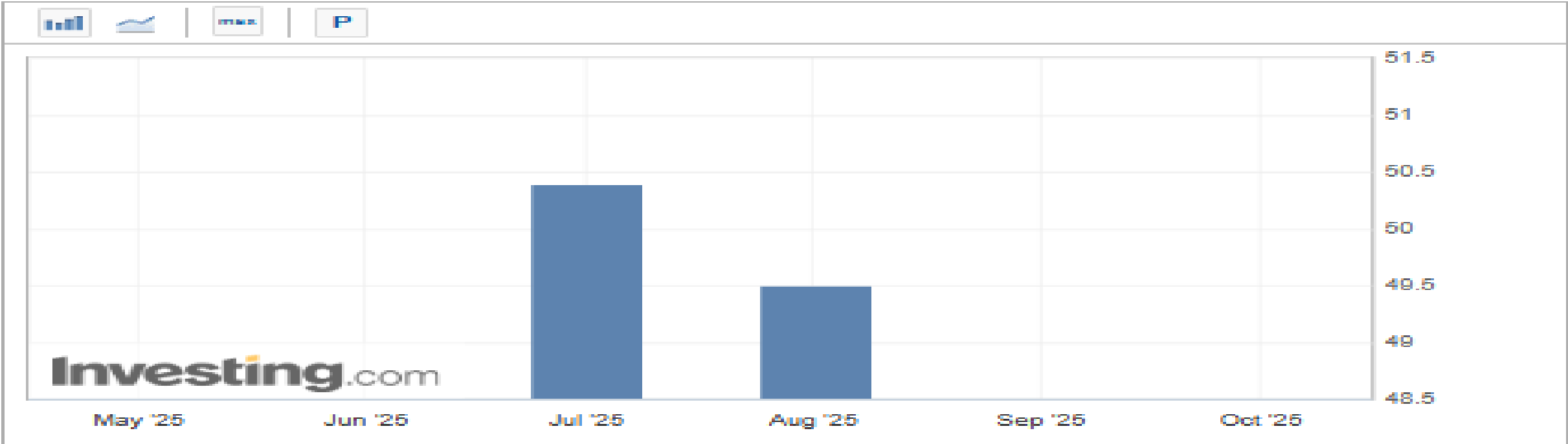
Actual
49,5

Previsión
50,2

Anterior
50,4

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



China podría necesitar más estímulos para alcanzar el objetivo de crecimiento anual del 5%, según Barclays



Investing.com - El gobierno de China probablemente necesitará implementar más medidas de estímulo para ayudar a cumplir su objetivo de crecimiento económico del 5% este año, según analistas de Barclays (LON:BARC).

Una reciente tregua que enfría la disputa comercial con Estados Unidos ha ayudado a aliviar en cierta medida la amenaza de vientos en contra para la economía china derivados de los gravámenes.

En una nota a los clientes, los estrategas de Barclays dijeron que un mayor apoyo ayudaría a "establecer un piso" para el crecimiento en la segunda economía más grande del mundo.

"Creemos que el impulso del crecimiento se desacelerará debido al empeoramiento de los indicadores inmobiliarios y la compensación en las exportaciones, mientras que pronosticamos que el consumo se moderará pero seguirá siendo resistente", escribió el bróker.

Sin embargo, con un crecimiento en el primer semestre en gran parte más fuerte de lo esperado, los analistas de Barclays no anticipan que se revele ningún nuevo estímulo en la reunión del Politburó. En cambio, predijeron que el nuevo estímulo fiscal probablemente surgirá "alrededor o después" de una reunión de alto nivel del comité permanente del Congreso Nacional del Pueblo de China, potencialmente [en septiembre u octubre](#).



La economía de Brasil podría enfrentar una desaceleración más pronunciada por aranceles de EE.UU., según el FMI



Investing.com --Petya Koeva-Brooks, Subdirectora del Departamento de Investigación del FMI, señaló que [algunos aranceles, particularmente los aplicados a productos de acero y aluminio, ya están afectando a la economía](#) brasileña y han sido considerados en la última previsión del Fondo.

"Nuestra evaluación preliminar es que esto conduciría a una desaceleración de la actividad más pronunciada de lo que actualmente estamos proyectando", dijo Koeva-Brooks durante una rueda de prensa el martes en el lanzamiento de la actualización de Perspectivas de la Economía Mundial.

[El FMI actualmente pronostica que la economía de Brasil crecerá un 2,3% en 2025, por debajo de la expansión del 3,4% del año pasado.](#)

Los productos que estarían sujetos a estos aranceles adicionales representarían aproximadamente entre 1,1 y 1,4 puntos porcentuales del PIB, según Koeva-Brooks.

El banco central de Brasil mantiene los tipos en el 15%, sin señales de recortes inmediatos



Investing.com -- El banco central de Brasil mantuvo inalterados sus tipos de interés de referencia en el 15,0% el jueves, en una decisión unánime que se alinea con las expectativas del mercado y sugiere el fin de su ciclo de subidas.

El Comité de Política Monetaria mantuvo un tono restrictivo en su comunicado, probablemente con el objetivo de anclar la curva de rendimiento local y desalentar una anticipación prematura del mercado sobre recortes de tipos.

El banco central reconoció el impacto de los aranceles estadounidenses sobre Brasil, señalando que estos aumentan la incertidumbre para las perspectivas económicas domésticas. A pesar de este reconocimiento, la evaluación general de riesgos del banco se mantuvo inalterada respecto a su comunicado anterior.

Aunque señaló cierta moderación en la actividad económica, el comité describió el mercado laboral como "dinámico".

Las previsiones de inflación del banco para 2025 y 2026 se mantuvieron estables en 4,9% y 3,6% respectivamente, por debajo de las últimas proyecciones semanales del mercado de 5,09% y 4,44%. Mirando más adelante, hacia el primer trimestre de 2027, que ahora cae dentro del horizonte relevante de política monetaria, se prevé una inflación del 3,4%, aún por encima del objetivo del 3%.

Morgan Stanley espera que el primer recorte de 50 puntos básicos llegue en diciembre de 2025, llevando la tasa Selic al 14,50%, con el ciclo de flexibilización continuando durante 2026 para terminar ese año en el 11,25%.

Chile - Decisión de tipos de interés

 [Crear alerta](#)



Último anuncio
29.07.2025

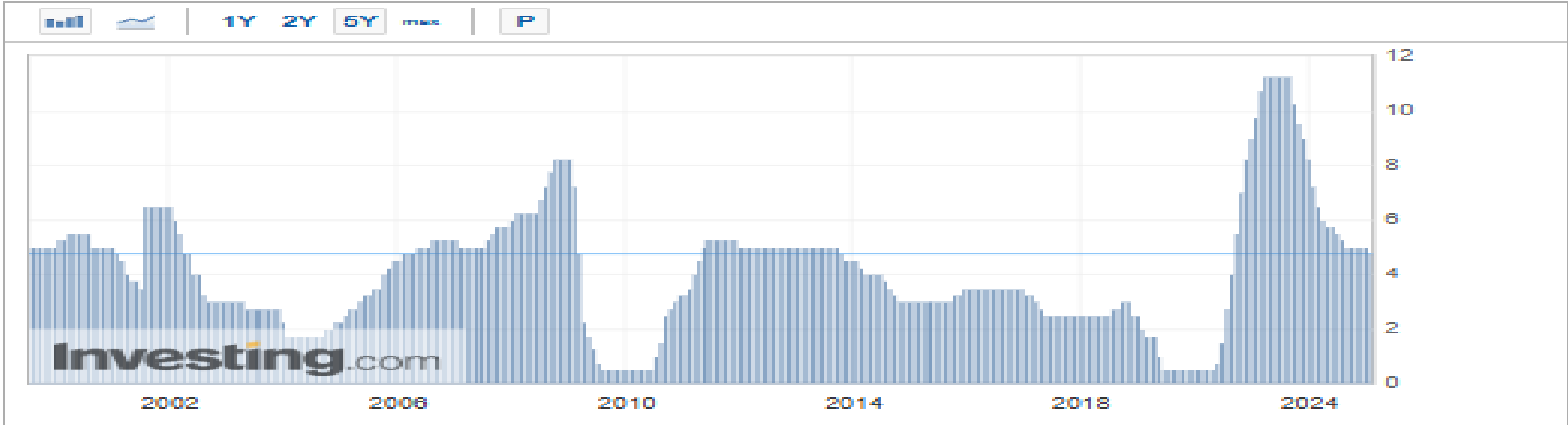
Actual
4,75%

Previsión
4,75%

Anterior
5,00%

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



Paro en Chile - Tasa de desempleo Chile

 [Crear alerta](#)



Último anuncio	Actual	Previsión	Anterior
30.07.2025	8,9%	9,0%	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.

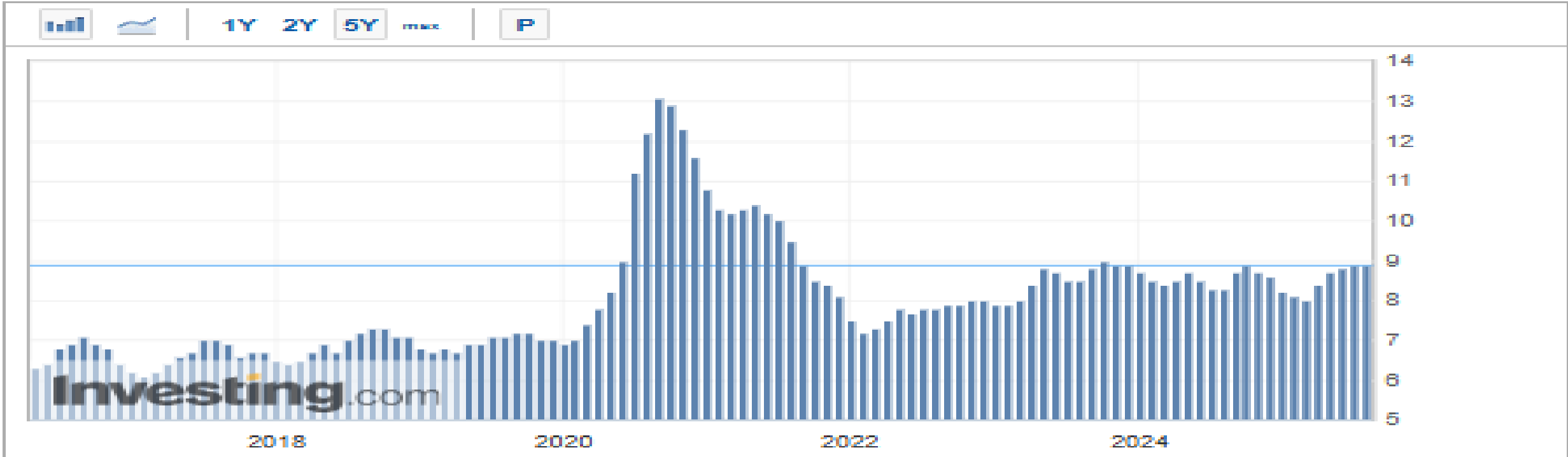
Altos porcentajes indican debilidad en el mercado laboral. Un porcentaje bajo es un indicador positivo para el mercado laboral en Chile, y debería ser tomado positivamente para el CLP.

Imp.:   

País: 

Divisa: CLP

Fuente: [Estadísticas de Chile](#)



Producción manufacturera de Chile (YoY)

 [Crear alerta](#)



Último anuncio
31.07.2025

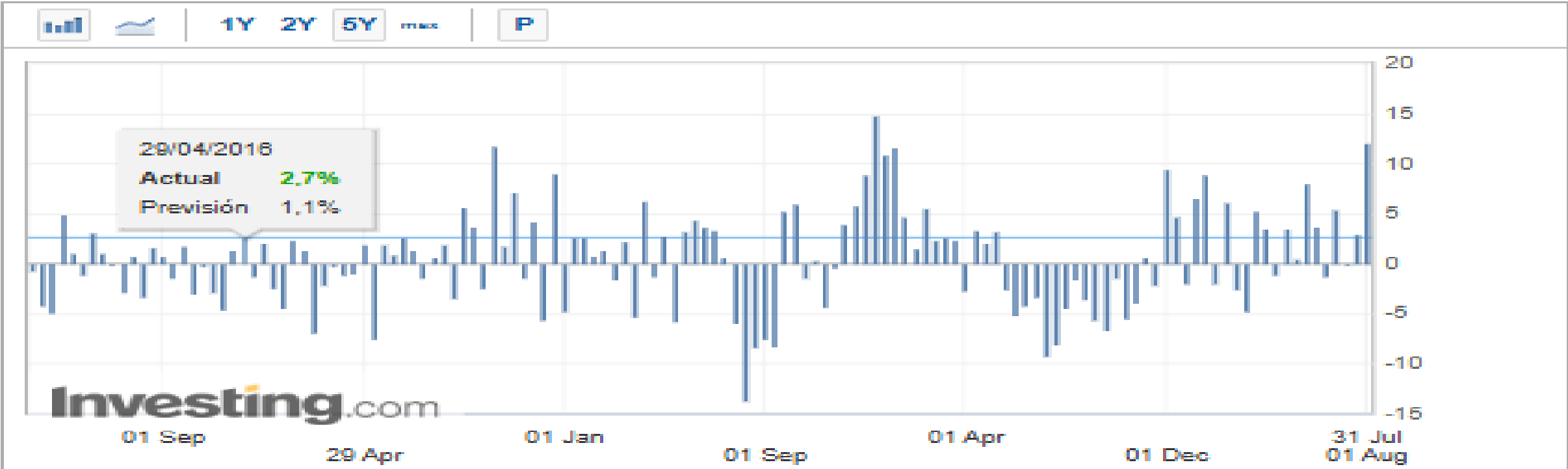
Actual
12,0%

Previsión
6,4%

Anterior
3,0% ●

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](#)



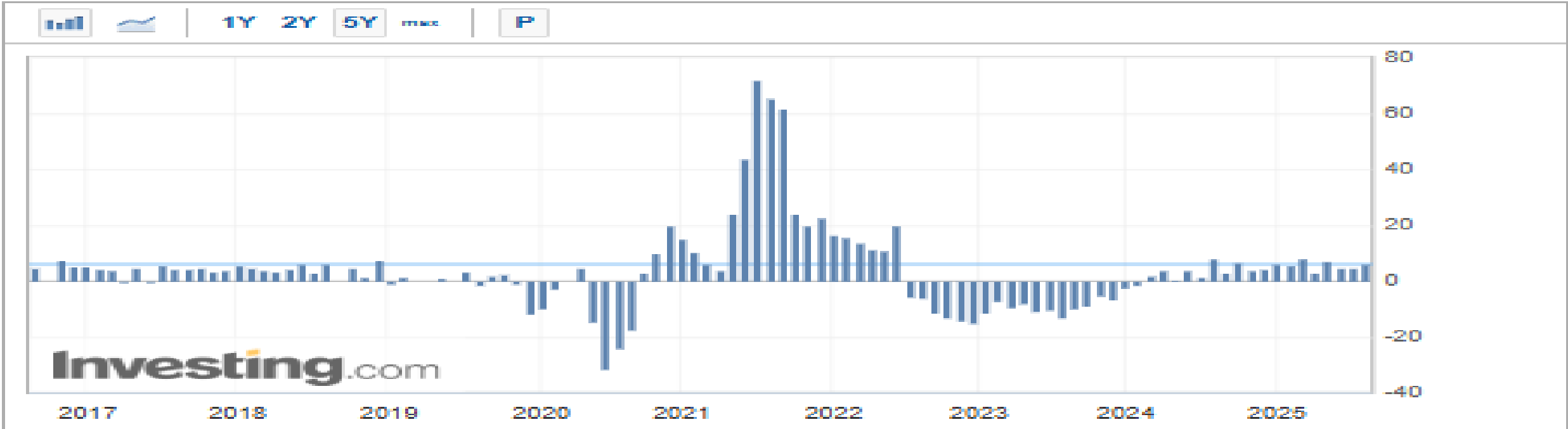
Último anuncio
31.07.2025

Actual
5,9%

Anterior
4,5%

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

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



Chile - Actividad económica - interanual

 [Crear alerta](#)



Último anuncio
01.08.2025

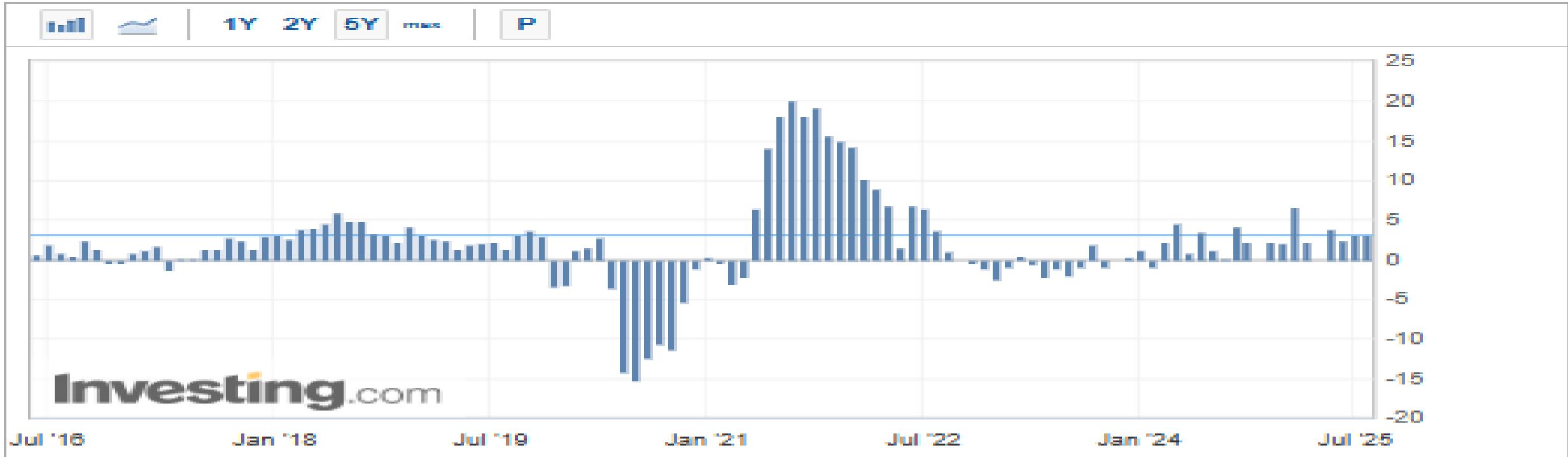
Actual
3,1%

Previsión
3,9%

Anterior
3,2%

El Índice de Actividad Económica brinda una estimación temprana del comportamiento del PBI de Chile. Es calculado tomando el índice de actividad económica mensual, usando la producción de sectores específicos e información de precios. A menudo tiene influencia sobre las políticas económicas en Chile.

Imp.:   
País: 
Divisa: CLP
Fuente: Banco Central 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)



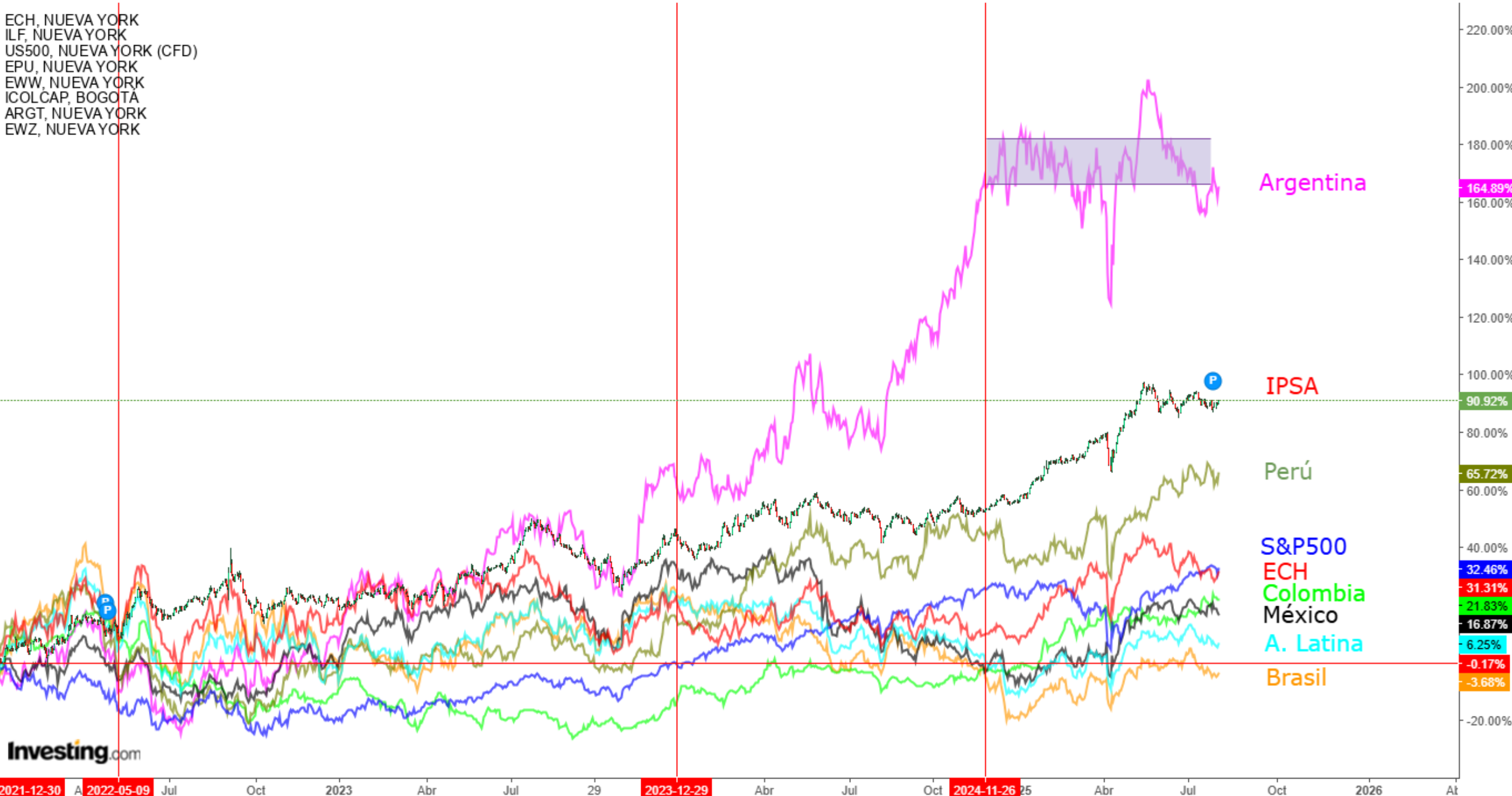
Investing.com

Volumen (20)

2021-12-30 Abr Jul 2022-10-14 2023 Abr Jul 29 2023-12-29 Abr Jul Oct 2025 Abr Jul Oct 2026 At

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 : **Esperar y ver**
 - Clientes Invertidos: **Reducir y/o realizar utilidades**
- Mediano y largo plazo:
 - **Reducir y/o realizar utilidades**

Local:

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

¿Se Habrá Equivocado 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

¿Se Habrá Equivocado 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

