

USA:

- Fed: Nuevo Gobernador Stephen Miran, podría acelerar baja de tasas
- Aranceles:
 - Lutnick: Recaudación de USD50 bln mensual
 - Trump extiende tregua comercial con China por 90 días
- BofA: Los inversores profesionales son los más optimistas desde febrero
- M. Stanley: Cifras de empleo, señales marginales de los riesgo de recesión
- Capital Economics: Ni analistas ni inversores preocupados por la economía
- Stifel: Repentina desaceleración económica arruinará la fiesta bursátil
- UBS: Agosto será un mes de baja
- Citigroup eleva su previsión del S&P 500
- Datos Macro: Mixtos
- Mercado: Recupera caída de semana anterior

EUROPA

- BofA: El gasto en defensa no será tan rápido

ASIA:

- PMI Caixin: Mejora servicios
- **América Latina**
- Cepal aumenta tasa de crecimiento del 2% al 2,2%

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

¿Está Volviendo el Optimismo?



Trump elige al economista Stephen Miran como nuevo miembro en la Junta de la Fed



Washington, 7 ago (.).- El presidente de Estados Unidos, Donald Trump, eligió este jueves al economista Stephen Miran como nuevo miembro de la Junta de Gobernadores de la Fed [tras la renuncia abrupta de Adriana Kugler](#).

El mandatario anunció este nuevo nombramiento en la plataforma Truth Social, detallando que Miran asumirá de manera temporal, hasta el 31 de enero del próximo año.

["Ha estado conmigo desde el comienzo de mi segundo mandato](#) y su experiencia en el mundo de la economía no tiene igual. Hará un trabajo excepcional", añadió Trump.

[Miran ocupaba hasta ahora el cargo de director del Consejo de Asesores Económicos y ha mantenido una postura crítica con el desempeño del presidente de la Reserva Federal, Jerome Powell.](#)

JPMorgan adelanta su proyección de recorte de tipos de la Fed a septiembre tras nominación de Miran



Future JPMorganChase headquarters at 270 Park Avenue in Midtown Manhattan

Investing.com - En una nota tras el anuncio, el banco adelantó su expectativa para el próximo recorte de 25 puntos básicos a septiembre. Anteriormente había previsto que dicha reducción llegaría en la reunión de la Fed en diciembre.

"Seguimos esperando tres recortes de igual magnitud en las tres reuniones subsiguientes antes de hacer una pausa indefinida", añadieron los estrategas.

En este contexto, Trump anunció el jueves que su principal asesor económico, Stephen Miran, será su elección para ocupar temporalmente un puesto vacante de gobernador en la Fed.

Si es confirmado por los legisladores del Senado, Miran tendría la capacidad de votar en las próximas decisiones sobre tipos de interés. Cabe destacar que Miran ha sido un firme defensor de Trump, quien a su vez ha criticado duramente la decisión de la Fed y su presidente Jerome Powell de no reducir rápidamente los tipos.

Miran, que anteriormente trabajó en el Departamento del Tesoro durante el primer mandato de Trump y también como estratega senior en un fondo de cobertura, ha argumentado especialmente que los amplios aranceles estadounidenses no impulsarán masivamente la inflación a nivel nacional y que los costes de los gravámenes recaerán principalmente en los proveedores extranjeros. Sin embargo, algunos economistas han cuestionado esta teoría.

La nominación se produce después de que Adriana Kugler renunciara abruptamente a su cargo como gobernadora de la Fed la semana pasada, antes de la fecha de vencimiento de su mandato en enero. Trump ha dicho que Miran servirá en el cargo temporalmente, pero insinuó que podría extenderse.

"En el caso improbable de que Miran sea gobernador para la próxima reunión, eso podría implicar tres disidencias. Eso es un gran número de disidencias", escribieron los analistas. "Para Powell, las consideraciones de gestión de riesgos en la próxima reunión pueden ir más allá de equilibrar los riesgos de empleo e inflación [.]"

EE.UU. recaudará 50.000 millones de dólares mensuales por aranceles, según Lutnick



Investing.com - El secretario de Comercio de EE.UU., Howard Lutnick, dijo el jueves que espera que Estados Unidos eventualmente recaude hasta 50.000 millones de dólares mensuales por aranceles, a medida que entren en vigor gravámenes más altos sobre las importaciones de docenas de países.

"Y luego van a llegar los semiconductores, van a llegar los productos farmacéuticos, van a llegar todo tipo de ingresos arancelarios adicionales", afirmó Lutnick durante una entrevista con Fox Business Network.

Cuando se le preguntó sobre la posibilidad de extender el plazo del 12 de agosto para alcanzar un acuerdo arancelario con China, Lutnick indicó que era posible.

"Creo que vamos a dejar esa decisión al equipo comercial y al presidente, pero parece probable que lleguen a un acuerdo y lo extiendan por otros 90 días, pero lo dejaré en manos de ese equipo", dijo.

Trump firma orden extendiendo tregua comercial con China por 90 días



Investing.com- El presidente de Estados Unidos, Donald Trump, confirmó el lunes por la noche que había firmado una orden ejecutiva extendiendo una reciente tregua comercial con China por 90 días, lo que implica aranceles comerciales relativamente más bajos contra el país.

Varios informes de medios de comunicación a principios del día indicaron que Trump estaba a punto de autorizar la extensión, ya que Washington y Pekín no pudieron alcanzar una tregua comercial permanente antes del plazo del 12 de agosto establecido por Trump.

Trump dijo que todos los demás elementos del acuerdo comercial marco con China permanecerán sin cambios.

Estados Unidos y China habían acordado en mayo y junio reducir sus respectivos aranceles, aunque temporalmente, en medio de una desescalada en su amarga guerra comercial.

Trump había establecido un período de 90 días para alcanzar un acuerdo comercial permanente con China.

Recientemente se vio al presidente de Estados Unidos pidiendo a Pekín que cuadruplicara sus compras de soja estadounidense.

Anteriormente, Estados Unidos relajó algunas restricciones sobre la exportación de tecnología de chips a China, mientras que Pekín reanudó su exportación de minerales de tierras raras críticos a Estados Unidos.

Pero ambos países aún mantienen aranceles de entre el 30% y el 50% entre sí.

BofA: Los inversores profesionales son los más optimistas desde febrero y vuelven a apostar por los '7 magníficos'



Los inversores profesionales están ganando confianza en la tendencia alcista del mercado de valores, y el sentimiento ha alcanzado un máximo de seis meses, según la última [Encuesta Global de Gestores de Fondos del Bank of America](#).

El indicador de sentimiento de la firma de Wall Street, muy seguido por muchos, que se basa en los niveles de efectivo de los gestores de fondos, la asignación de acciones, las expectativas de crecimiento global y se mide en una escala de 0 a 10, subió a 4,5 este mes, el nivel más alto desde febrero, desde 4,3 en julio.

[Michael Hartnett](#), estratega jefe de inversiones de BofA, quien compiló el informe, dijo que si bien la tendencia alcista es visible, “no es un punto de inflexión claro y obvio” en la encuesta.

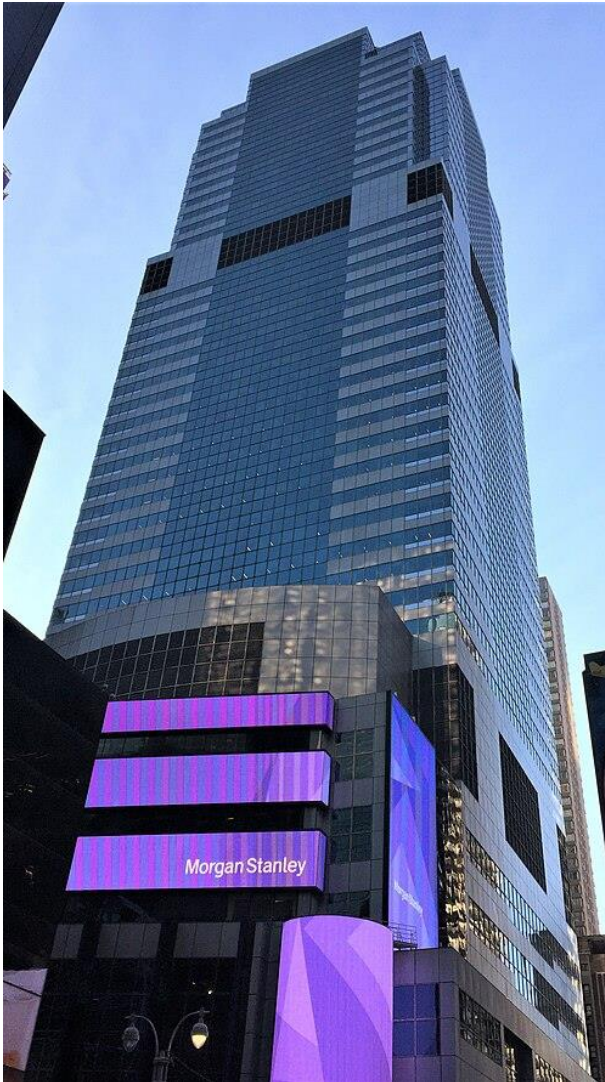
La creciente postura alcista de los gestores de fondos [se sustenta en la creencia de que es muy probable que EE. UU. evite una recesión](#). La probabilidad de un aterrizaje brusco se redujo a tan solo el 5 %, su nivel más bajo desde enero, según la encuesta de Bank of America.

Los gestores de fondos también volvieron a enamorarse de las acciones tecnológicas de las “7 Magníficas”, con un 45% de ellas en cartera. La mayoría (el 52%) de los inversores profesionales no ve una burbuja en la inteligencia artificial, según la encuesta.

Aunque los inversores profesionales se han vuelto más optimistas, [un récord neto del 91% de ellos todavía dice que las acciones estadounidenses están sobrevaluadas](#), dijo Bank of America.

“Las asignaciones de acciones están aumentando, pero no a niveles extremos”, concluyó Hartnett sobre el sentimiento profesional.

¿Podrían las grandes revisiones de nóminas de EE.UU. en julio ser una advertencia de recesión?



Investing.com - A principios de este mes, las cifras de la Oficina de Estadísticas Laborales del Departamento de Trabajo mostraron que EE.UU. añadió menos empleos de lo previsto en julio.

Sin embargo, gran parte de la reacción al informe 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 podría no ser tan fuerte como parecía.

Las acciones cayeron tras los datos de empleo, con la confianza también lastrada por la decisión de Trump de implementar nuevos aranceles elevados a una serie de países.

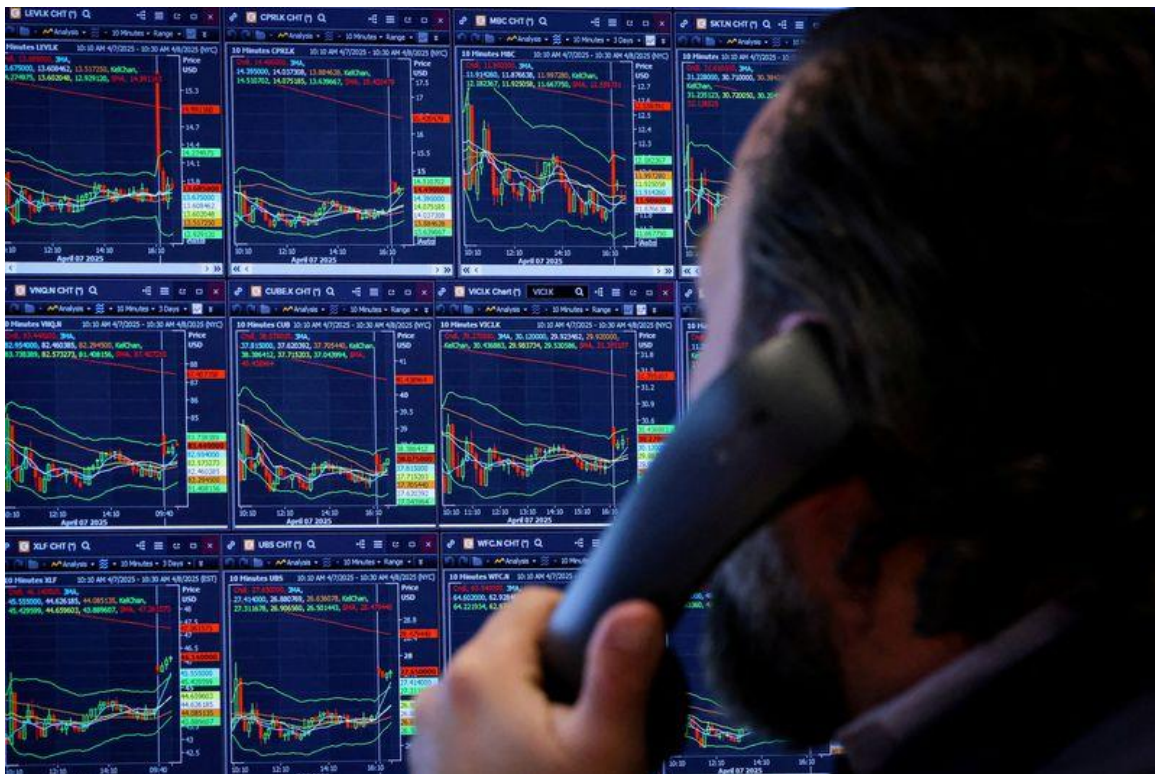
"Dicho esto, las opiniones de política monetaria y las opiniones del mercado diferirán significativamente dependiendo de si esta fuerte desaceleración en las ganancias de nóminas durante los últimos tres meses se ve como [el resultado de la actividad corporativa detenida temporalmente debido al impacto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

Mientras tanto, aunque las revisiones de mayo y junio fueron las mayores a la baja desde 1979, fuera de la crisis del COVID-19, [tales alteraciones proporcionan solo señales "marginales" sobre los riesgos de recesión, según los analistas de Morgan Stanley \(NYSE:MS\).](#)

[En cambio, los cambios en el empleo del mes actual —es decir, la adición más débil de lo previsto de 73.000 empleos en julio— importan más, argumentaron.](#)

Con esto en mente, los estrategas concluyeron que ["el riesgo de recesión sigue siendo elevado, pero puede que no haya aumentado lo suficiente materialmente como para alterar nuestra visión sobre la economía estadounidense"](#).

¿Están los inversores preocupados por la economía de EE.UU.? Esto dice Capital Economics



Investing.com - A pesar de las crecientes preocupaciones en algunos sectores sobre el estado de la economía estadounidense, [ni los analistas de acciones ni los inversores parecen estar particularmente preocupados, según analistas de Capital Economics](#).

Los débiles datos de empleo de julio, junto con las fuertes revisiones de las nóminas en junio y mayo, reavivaron algunas preocupaciones de que las políticas del presidente Donald Trump, especialmente la represión de la inmigración, podrían estar contribuyendo a una desaceleración más amplia en la demanda laboral.

Las cifras posteriores de esta semana mostraron un sector de servicios estadounidense prácticamente estancado, con pocos cambios en los pedidos y un mayor debilitamiento del empleo. Los precios pagados por estas empresas también aumentaron al ritmo más alto en casi tres años, dibujando un panorama de un posible período de crecimiento tibio e inflación elevada, denominado "estanflación".

Los mercados bursátiles, sin embargo, se han mostrado relativamente imperturbables, ya que la confianza se vio impulsada por sólidos resultados corporativos y el entusiasmo continuo por las aplicaciones de inteligencia artificial.

En una nota, los analistas de [Capital Economics](#) liderados por John Higgins señalaron que las proyecciones de los analistas de acciones para los próximos doce meses sobre el beneficio por acción indican que gran parte del crecimiento en el S&P 500 ha estado en los llamados sectores de "Big Tech" como tecnología de la información y servicios de comunicación. Gran parte de esto se debe a la expectación en torno a la IA, dijeron los analistas.

Mientras tanto, después de estancarse en los últimos años, la misma cifra para el resto del índice ha aumentado alrededor del 8% desde finales de 2023.

"Eso no grita recesión inminente", escribieron los analistas.

"Una interpretación es que [los inversores] están siendo complacientes. Otra es que las perspectivas económicas son mejores de lo que sugieren las encuestas del ISM", dijeron los analistas.

La repentina desaceleración económica arruinará la fiesta bursátil, afirma Stifel



Thomas Carroll, CFA
- Vice President -
Portfolio Strategy at
Stifel Financial Corp.



Un shock económico repentino puede poner fin a la actual euforia del mercado de valores, advirtió Stifel.

Thomas Carroll y Barry Bannister, de Stifel, escribieron en una nota el lunes que [una desaceleración económica podría estar a la vista](#). Esto, a su vez, puede significar malas noticias para las acciones, a pesar del repunte a máximos históricos registrado este año.

“Mientras los mercados alcanzan máximos históricos (con valoraciones muy prolongadas), nos preguntamos [qué puede romper el ambiente de fiesta de 1999](#)”, escribieron. “La lección de la historia es que suele ser una [desaceleración económica repentina](#), que es lo que pronosticamos para el segundo semestre de 2025”.

Carroll y Bannister indicaron que se espera una “estanflación”, caracterizada por una alta inflación y desempleo, así como por un estancamiento del [crecimiento económico](#). Ambos señalaron que este tipo de entorno ya está ralentizando el gasto de consumo en algunos sectores, aunque el aumento del gasto de capital mediante inteligencia artificial y la precompra de tarifas han ayudado a enmascarar los problemas.

[“La valoración no importa hasta que importa”](#), dijeron los estrategas, citando los años 1929, 1999 y 2021 como tres ejemplos.

Ahora, afirman que el S&P 500 podría caer hasta un 14% desde su máximo reciente. Tienen un precio objetivo de 5.500 para el índice de referencia, lo que implica una caída del 6,5% en el año. Wall Street considera que este es un objetivo relativamente bajo para el índice general.

Agosto será un mes de baja para el mercado de valores a medida que el crecimiento se desacelera, advierte Garthwaite de UBS



La tendencia alcista del mercado de valores está a punto de hacer una pausa a medida que el crecimiento económico continúa **desacelerándose**, según Andrew Garthwaite, estratega jefe de acciones globales de UBS.

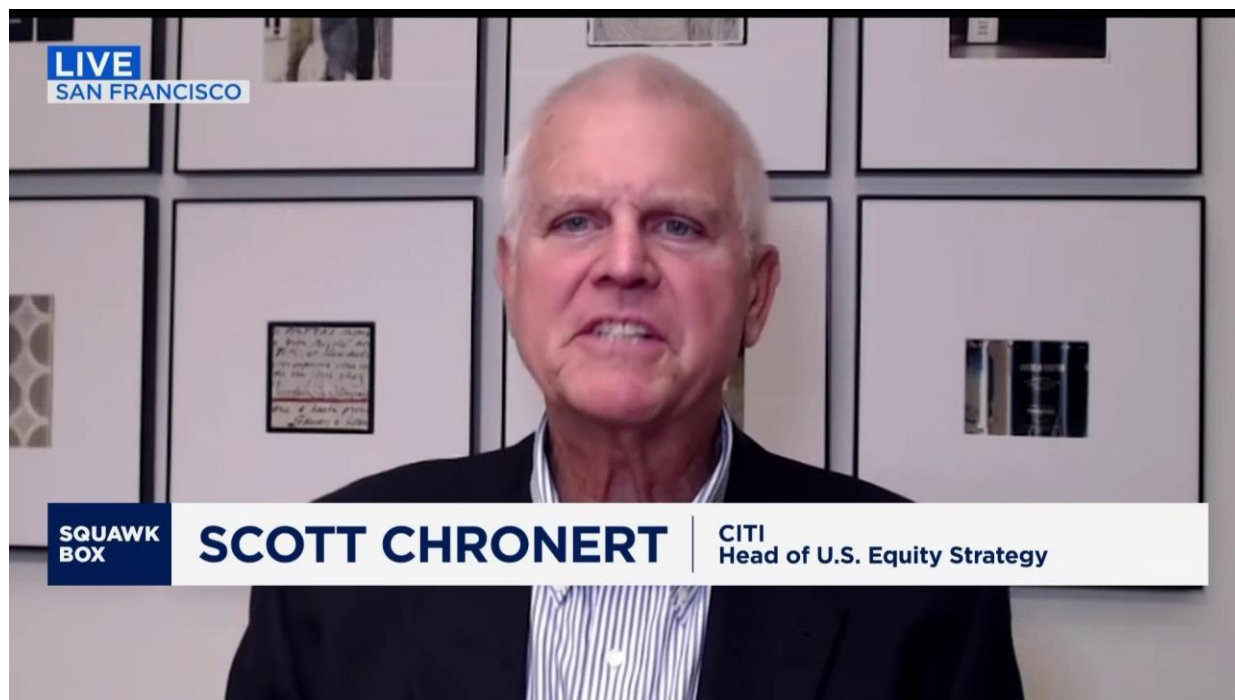
El estratega, ampliamente seguido, señaló la volatilidad implícita intraíndice, cercana al límite inferior de su rango, vulnerable a una **reversión**. Además, la firma de Wall Street afirmó que **cree que los datos económicos estadounidenses seguirán deteriorándose**, lo que amenaza la tendencia alcista del mercado.

“Cuando sube, los cíclicos tienden a tener un rendimiento inferior al esperado el 84% del tiempo”, declaró Garthwaite en una nota a clientes, refiriéndose a la volatilidad implícita. **“Seguimos pensando que agosto será un mes a la baja, ya que el crecimiento de EE. UU. se desacelera, pero la Fed no puede recortar los tipos hasta septiembre”**.

“Cabe destacar que las horas trabajadas anualizadas trimestrales se han debilitado drásticamente y que los PMI de empleo sugieren una desaceleración del crecimiento del empleo”, afirmó. “El equipo prevé que las nóminas no agrícolas se desaceleren a un promedio mensual de 48.000 puestos en el cuarto trimestre y se tornen negativas en el mismo período (-12.000 puestos)”.

Garthwaite agregó que si bien se espera que este mes sea de baja actividad, agosto y septiembre son estacionalmente los peores meses del año.

Citigroup eleva su previsión del S&P 500 gracias a sus sólidas ganancias y a los beneficios fiscales.



Citigroup no cree que el desfile del mercado de valores vaya a terminar pronto.

El banco elevó su S&P 500 de fin de año de 6.300 a 6.600. Esto implica un aumento del 3,3% con respecto al cierre del viernes. Esta mejora en el pronóstico se debe a los beneficios esperados de la reforma fiscal firmada en julio, las sólidas ganancias trimestrales y una mejora en las perspectivas arancelarias.

“En los mínimos posteriores al Día de la Liberación, nuestro trabajo sugería que la propuesta arancelaria en ese momento prácticamente estancaría el crecimiento del año en curso (en el peor de los casos)”, escribió el estratega Scott Chronert. “A partir de ese momento, las negociaciones arancelarias, los resultados del primer trimestre (con una renovada convicción en el desarrollo de la infraestructura de IA), las reformas fiscales de la OBBBA y, ahora, los resultados del segundo trimestre, respaldan las expectativas de un mayor crecimiento de las ganancias a nivel del índice”.

Además, las ganancias del segundo trimestre han superado ampliamente las expectativas. Los datos de FactSet muestran que casi el 82% de las empresas del S&P 500 han superado las estimaciones de los analistas. Chronert afirmó que las ganancias corporativas deberían mantenerse sólidas.

Tras constantes revisiones a la baja del consenso durante el último año, ahora observamos una inflexión positiva. Esperamos que los aspectos de la reforma fiscal de la OBBBA sigan siendo un factor sorpresa positivo en relación con el consenso del segundo semestre, afirmó. La Ley One Big Beautiful Bill se promulgó el 4 de julio.

Estados Unidos - Índice PMI del sector manufacturero

  Crear alerta



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

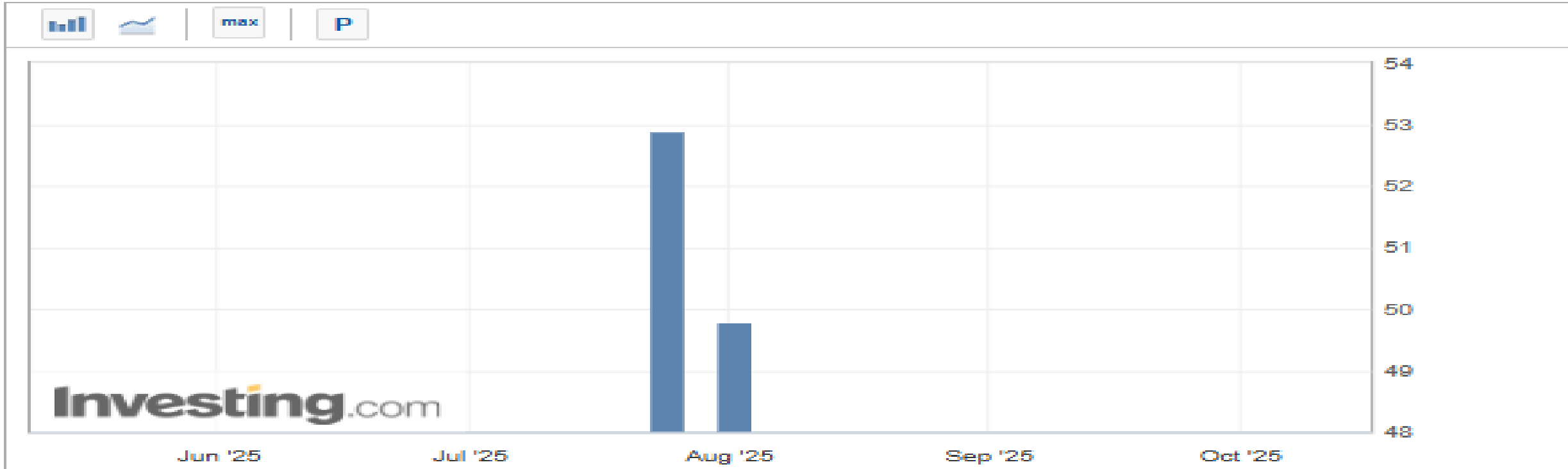
Imp.:
Divisa:

★ ★ ★
USD

País:

Fuente:


S&P Global



Estados Unidos - Índice PMI compuesto de S&P Global

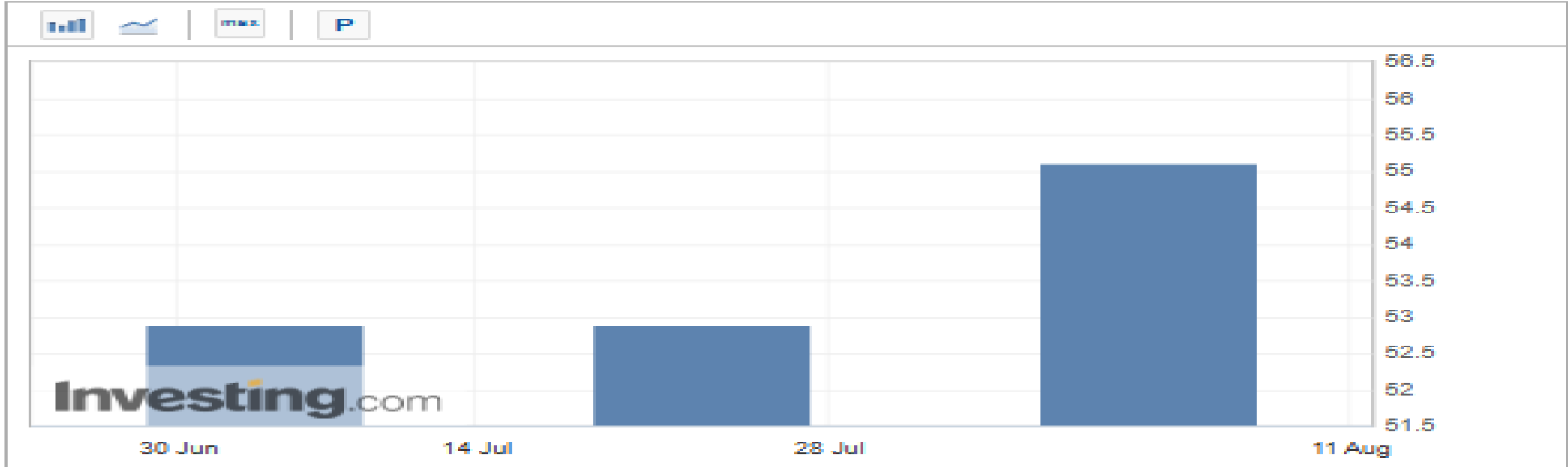
  Crear alerta



Último anuncio	Actual	Previsión	Anterior
05.08.2025	55,1	54,6	52,9

Imp.:
Divisa: USD

★ ★ ☆
País: 
Fuente: S&P Global



Estados Unidos - Índice PMI del sector servicios



Último anuncio	Actual	Previsión	Anterior
05.08.2025	55,7	55,2	52,9

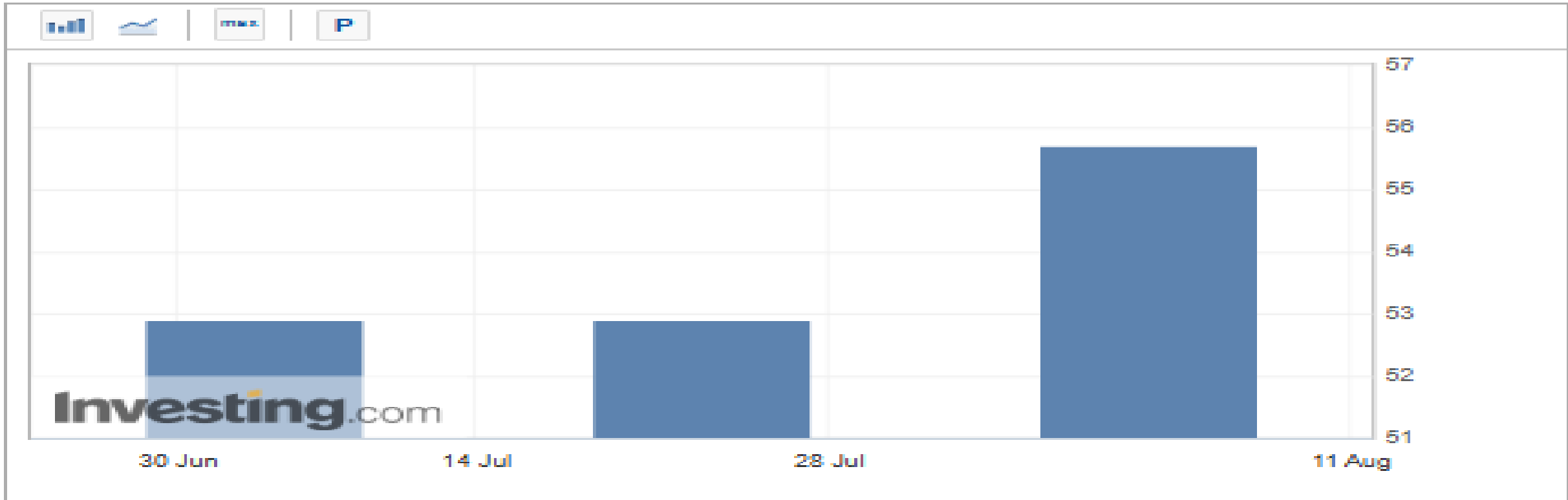
Imp.:
Divisa:

★ ★ ★
USD

País:

Fuente:


S&P Global



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

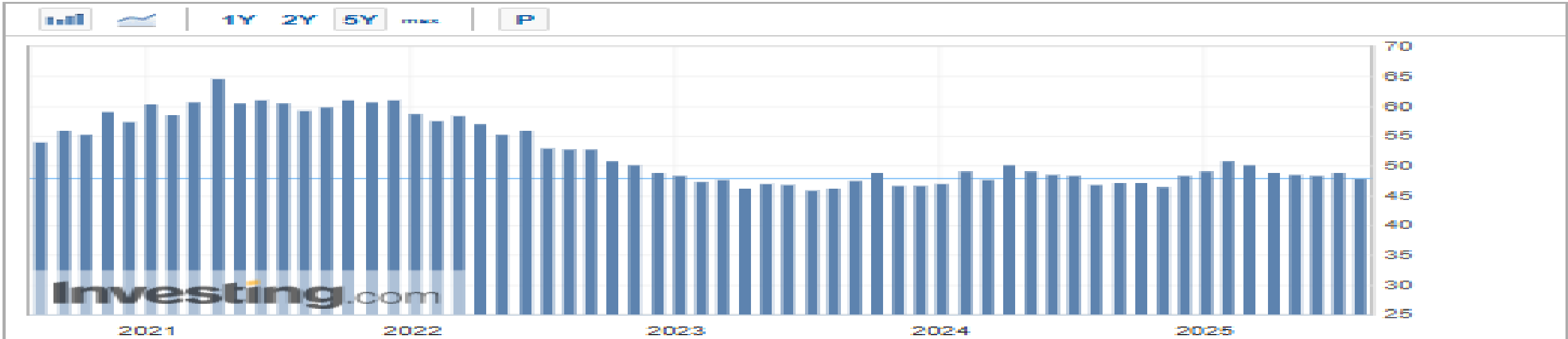
 Crear alerta



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...](#)



Estados Unidos - Índice PMI del sector no manufacturero del Institute for Supply Management (ISM)

 Crear alerta



Último anuncio
05.08.2025

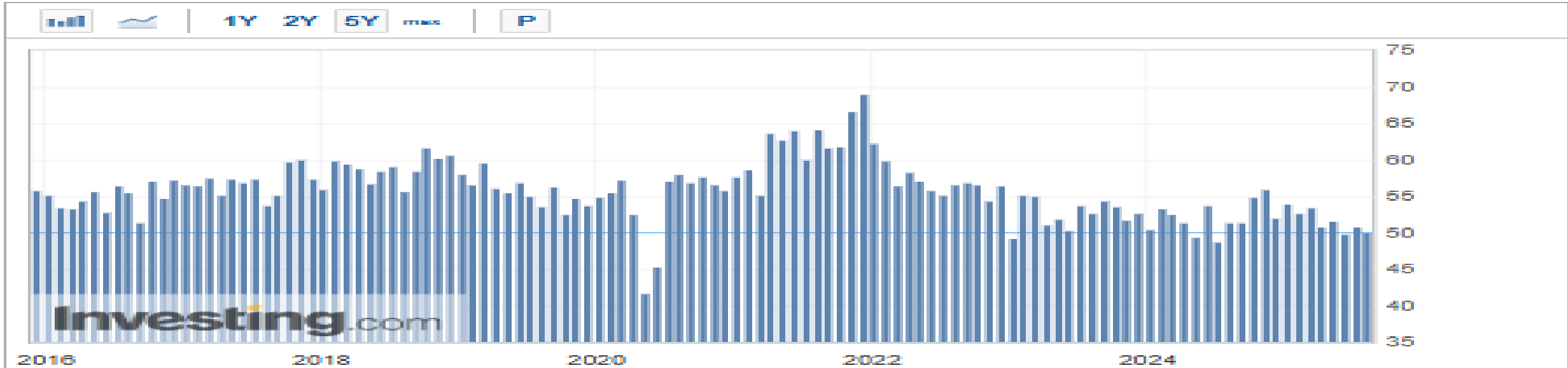
Actual
50,1

Previsión
51,5

Anterior
50,8

El Índice del Instituto de Gestión de Suministros (ISM) no de fabricación (también conocido como Servicios de IGS) muestra la cantidad de pistas de la actividad no manufacturera que se produjeron en el mes anterior. Cualquier lectura por encima de 50 indica expansión, mientras que una lectura por debajo de 50 indica contracción. Que tiene mucho menos efecto sobre el PIB que el Índice de Manufactura IGS. 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



Último anuncio	Actual	Previsión	Anterior
07.08.2025	2,5%	2,5%	2,5%

Imp.:
Divisa:

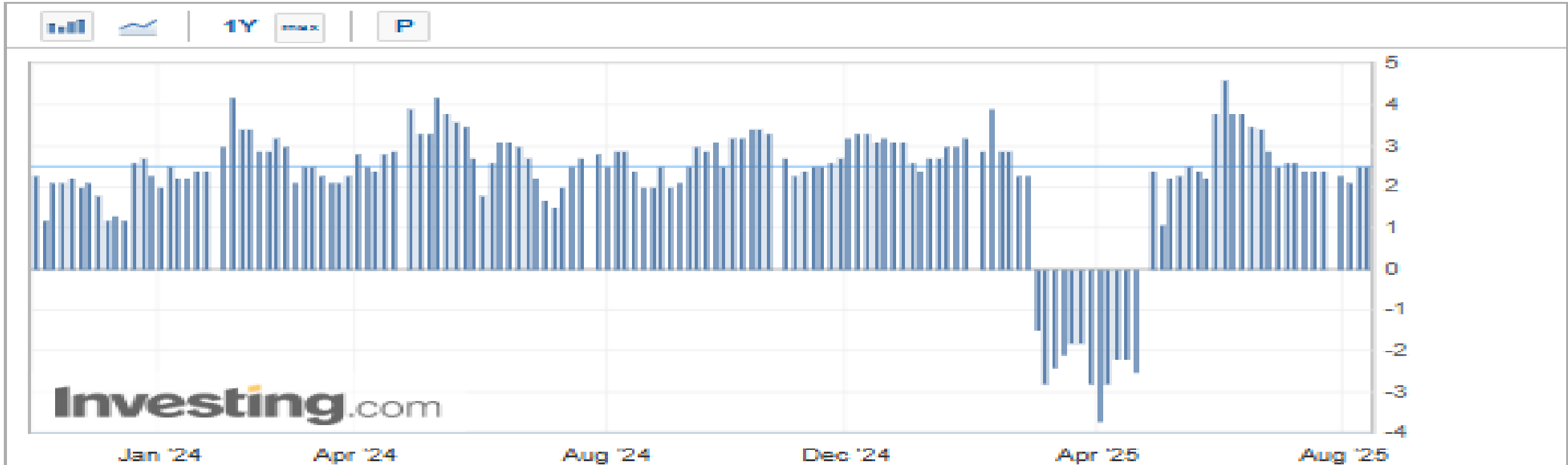
★ ★ ☆
USD

País:

Fuente:



Federal Reserve Bank of Atlant...



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

 [Compartir](#)

 [Crear alerta](#)



Último anuncio
07.08.2025

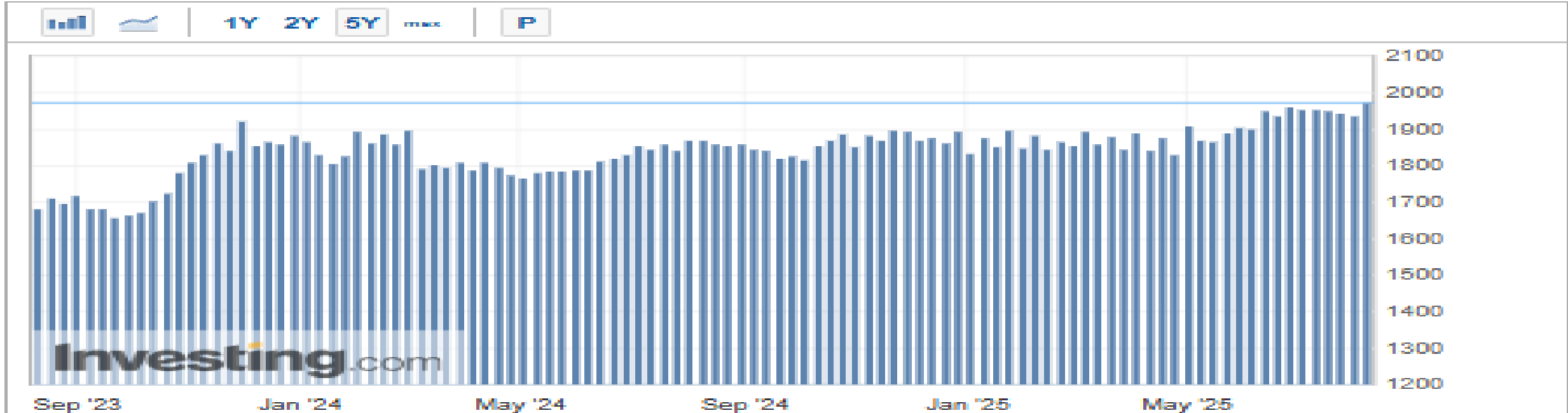
Actual
1.974K

Previsión
1.950K

Anterior
1.936K ●

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

Imp.: ★ ★ ☆
País: 
Divisa: USD
Fuente: United States Department of La...



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

 [Crear alerta](#)



Último anuncio	Actual	Previsión	Anterior
07.08.2025	226K	221K	219K ●

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.

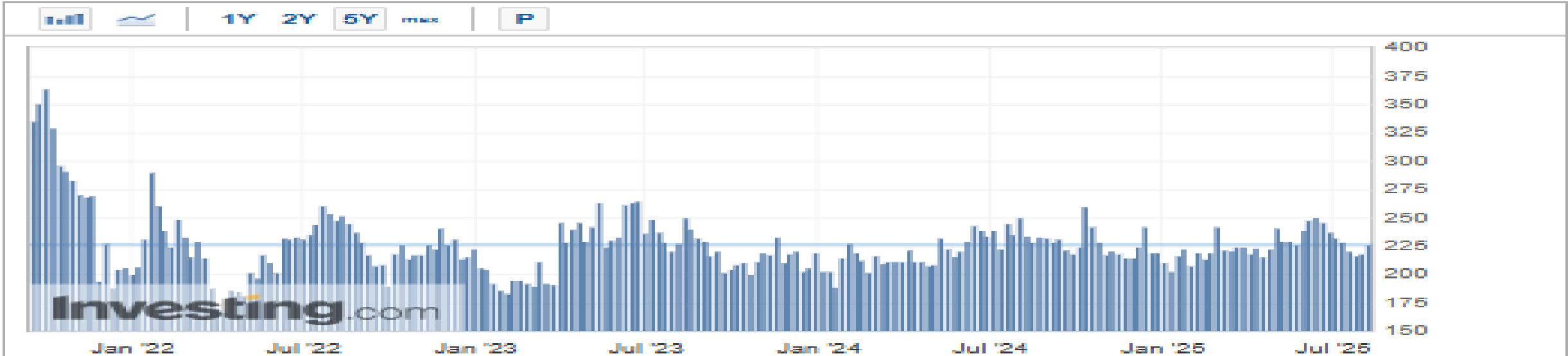
El número de reclamaciones de desempleo se utiliza como una medida de la salud del mercado de trabajo. Una serie de aumentos indica que hay menos gente que se contrató. El ser semana a semana puede hacerlo volátil.

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:
Fuente:

★ ★ ★

USD
[Department of Labor](#)



Hora	Div.	Importancia	Evento	Actual	Previsión	Anterior
08:30	 USD	★ ★ ★	IPC subyacente (Mensual) (Jul)	0,3%	0,3%	0,2%
08:30	 USD	★ ★ ☆	IPC subyacente (Anual) (Jul)	3,1%	3,0%	2,9%
08:30	 USD	★ ☆ ☆	IPC subyacente (Jul)	328,66		327,60
08:30	 USD	★ ★ ★	IPC (Anual) (Jul)	2,7%	2,8%	2,7%
08:30	 USD	★ ★ ★	IPC (Mensual) (Jul)	0,2%	0,2%	0,3%

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

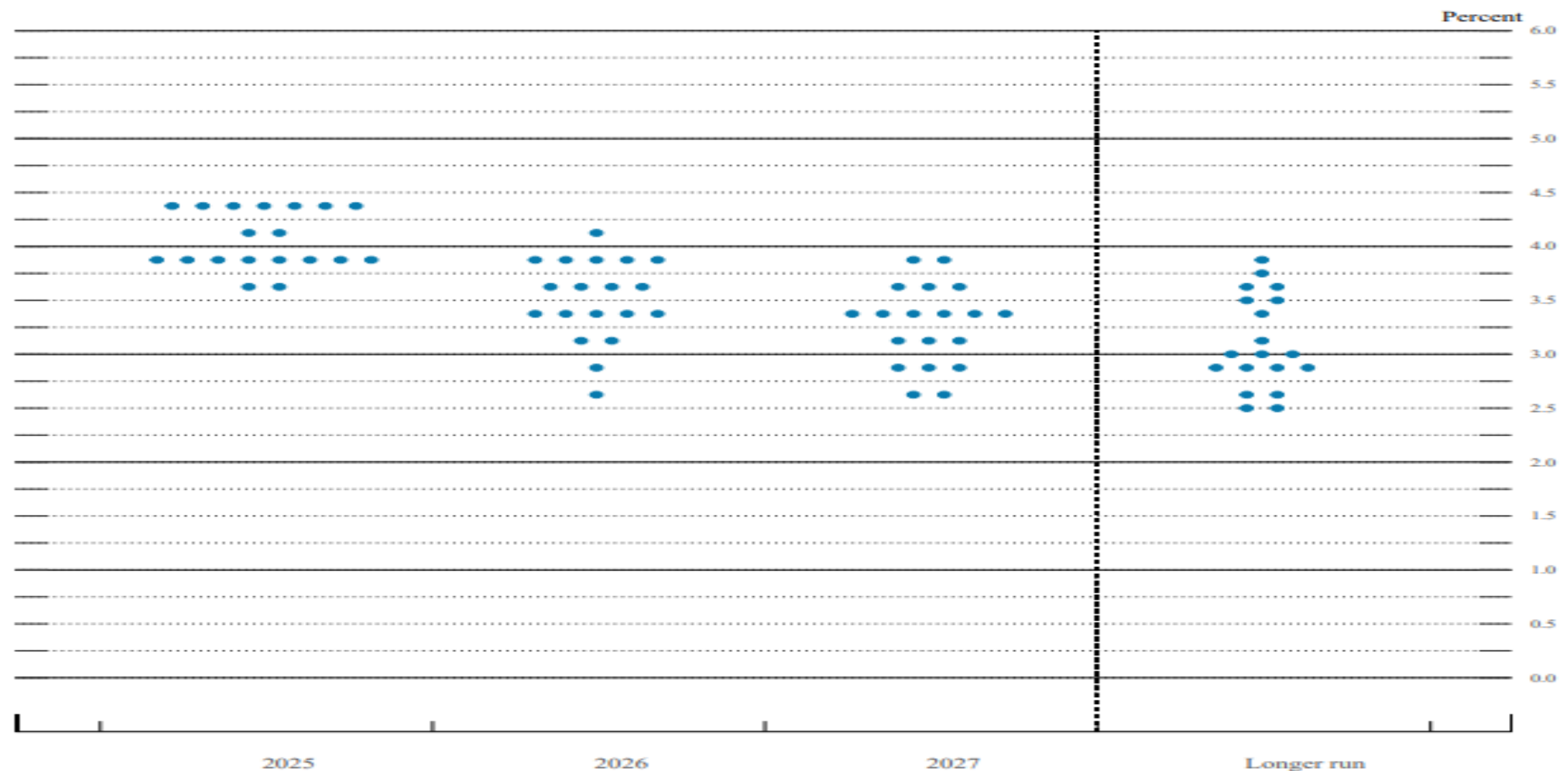


Table 1. Economic projections of Federal Reserve Board members and Federal Reserve Bank presidents, under their individual assumptions of projected appropriate monetary policy, December 2024

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

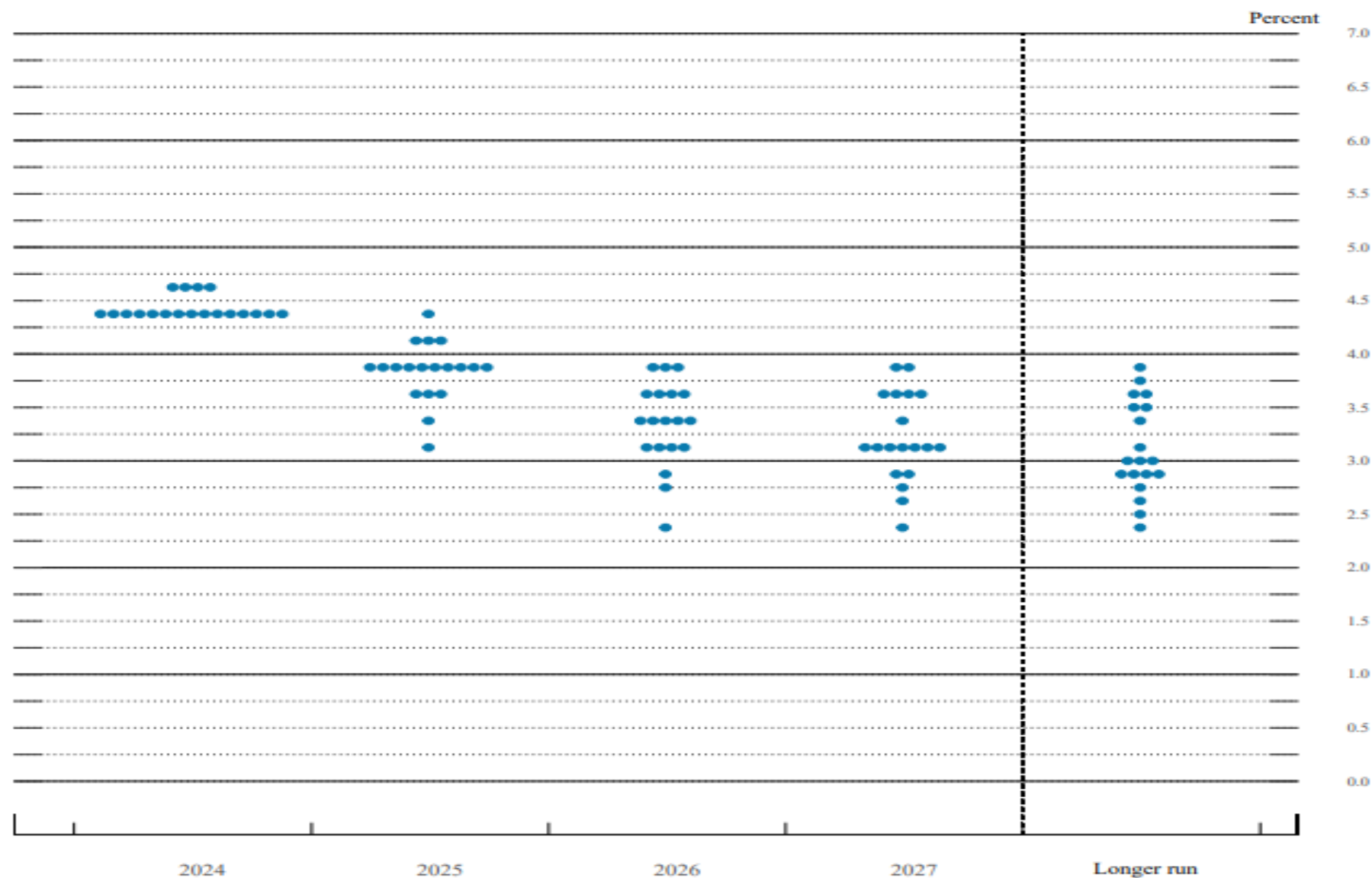
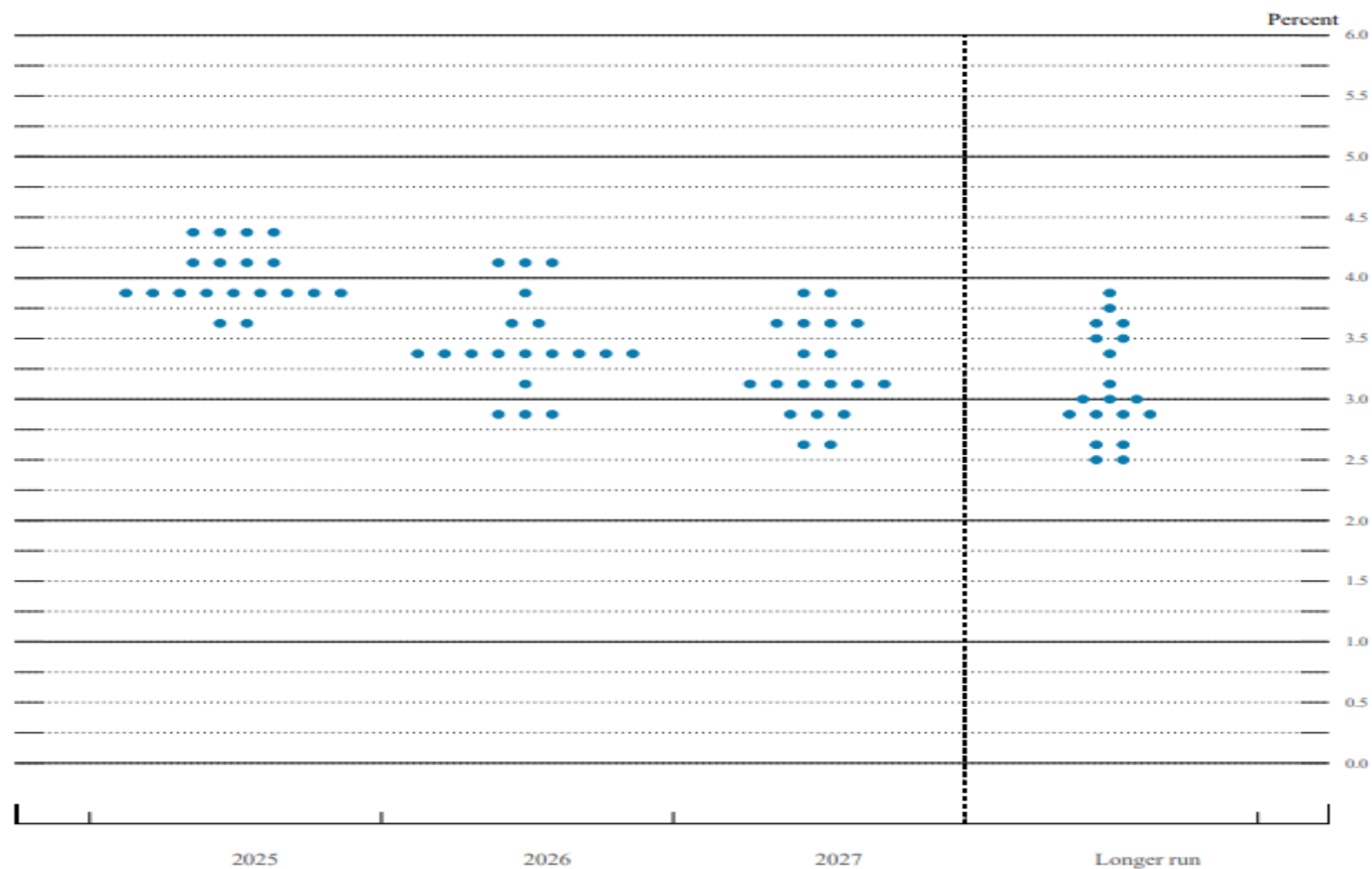


Table 1. Economic projections of Federal Reserve Board members and Federal Reserve Bank presidents, under their individual assumptions of projected appropriate monetary policy, March 2025

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

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

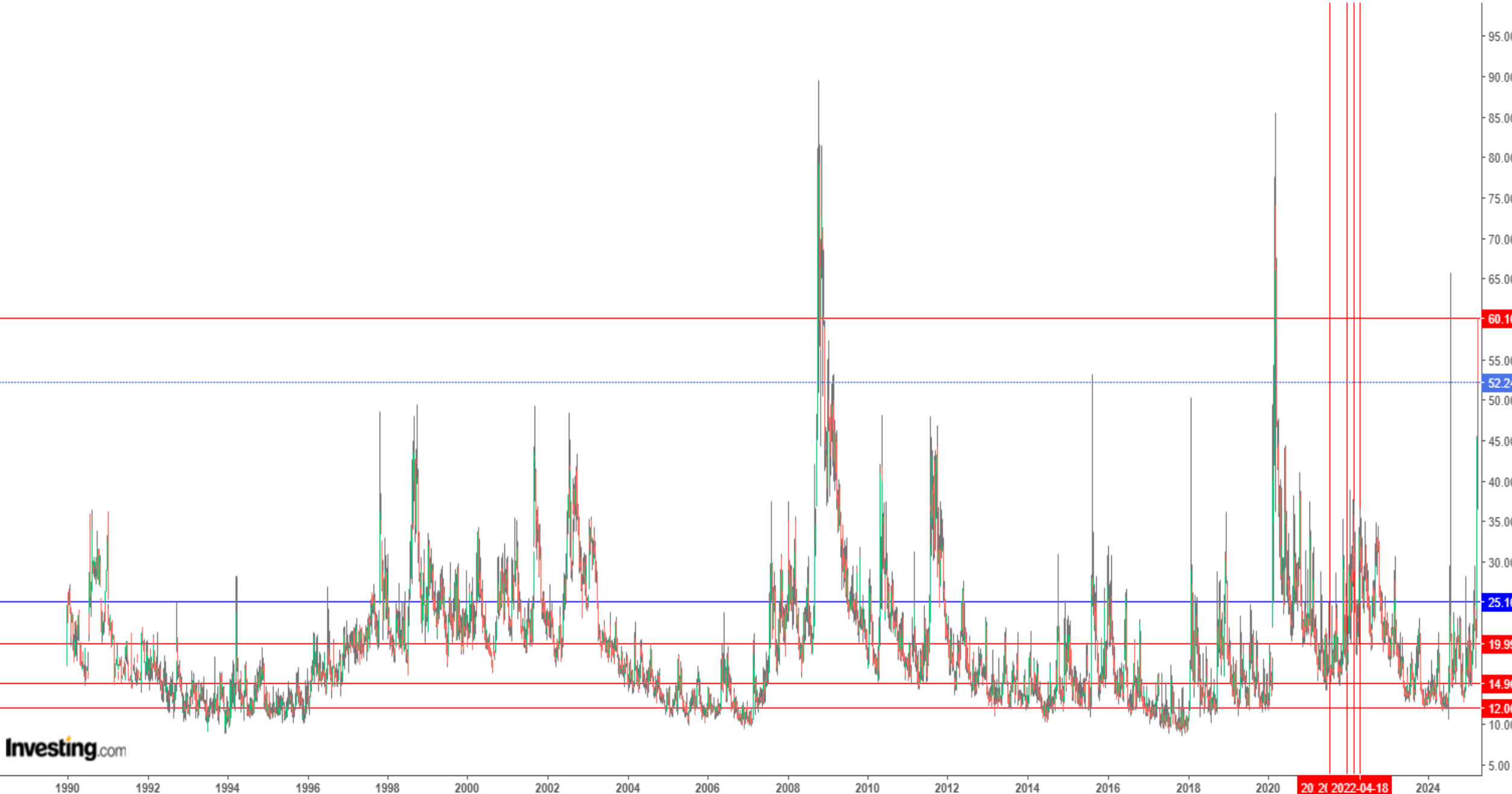
MACD (12, 26, close, 9)

77.1165
60.5657
60.4892
50.0000
40.1213
25.0000
6600.00
6500.00
6400.00
6373.51
6300.00
6186.98
6100.00
6000.79
5915.92
5893.74
5800.00
5638.21
5600.00
5500.00
5249.66
5119.90
5000.00
4979.92
4797.92
4700.34
56.86813642
48.13013595
-8.73800047
-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, 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

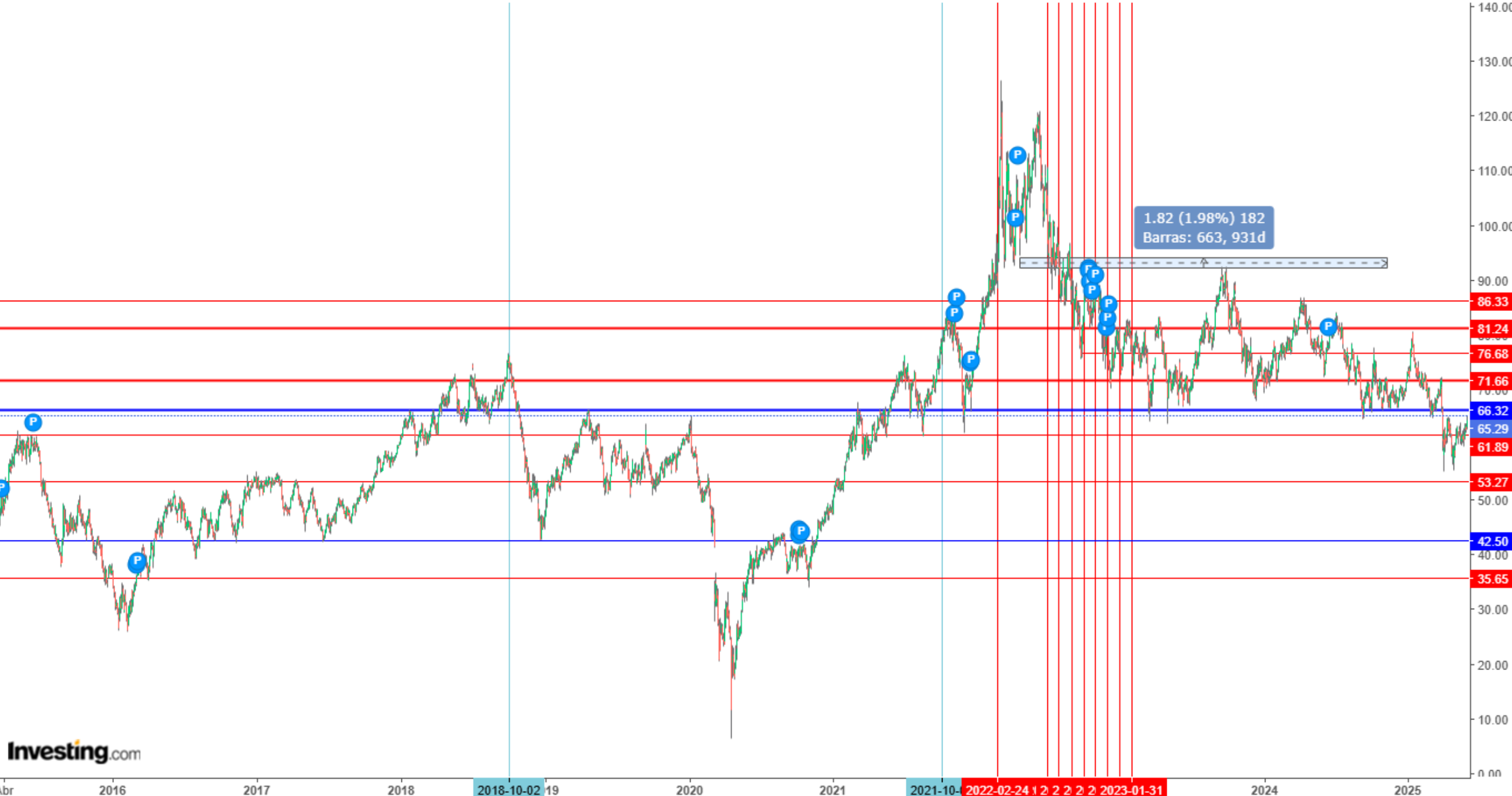
MA(50, close, 0)



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

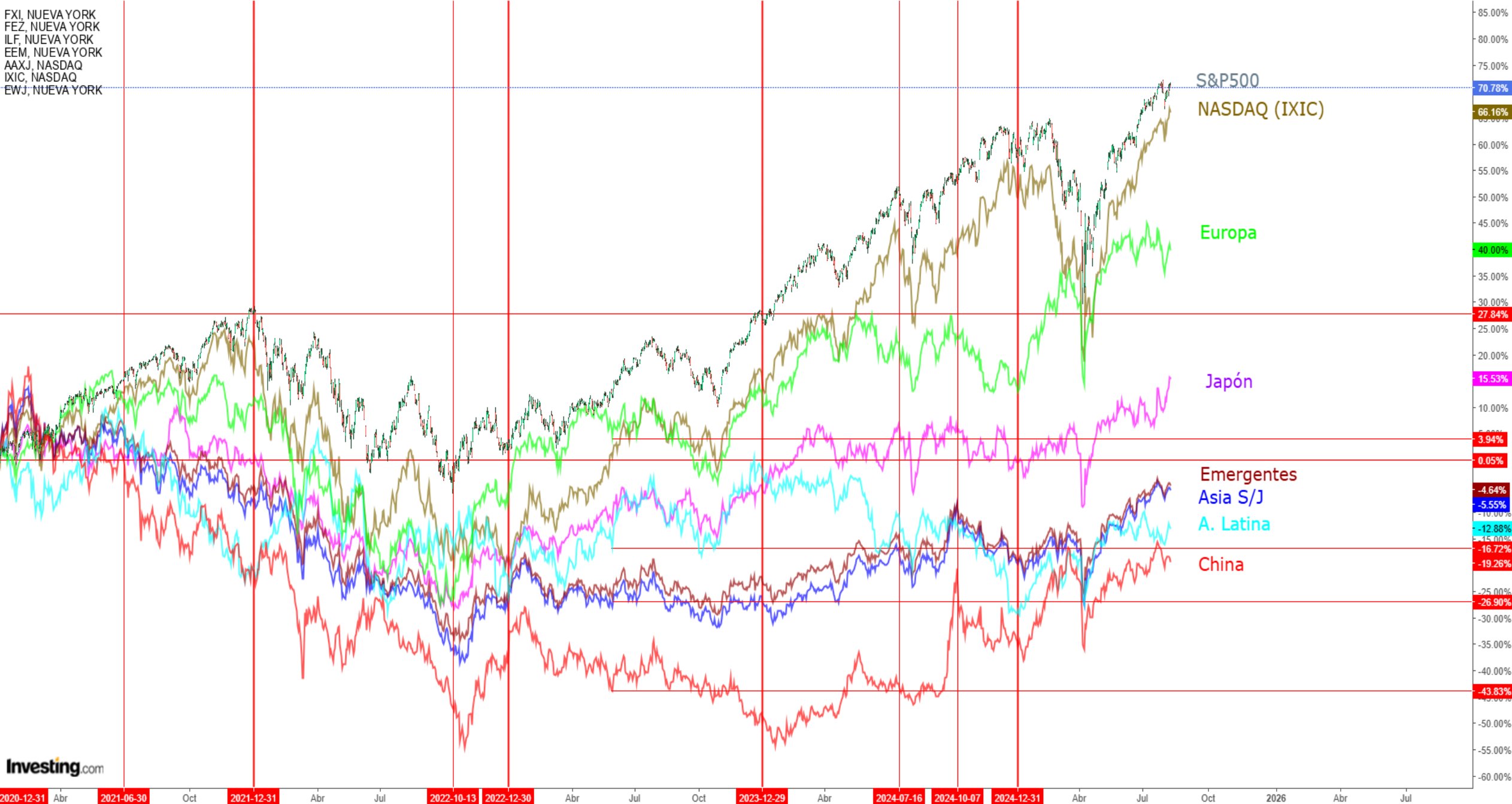


Crude Oil WTI Futures, (CFD):CL, D



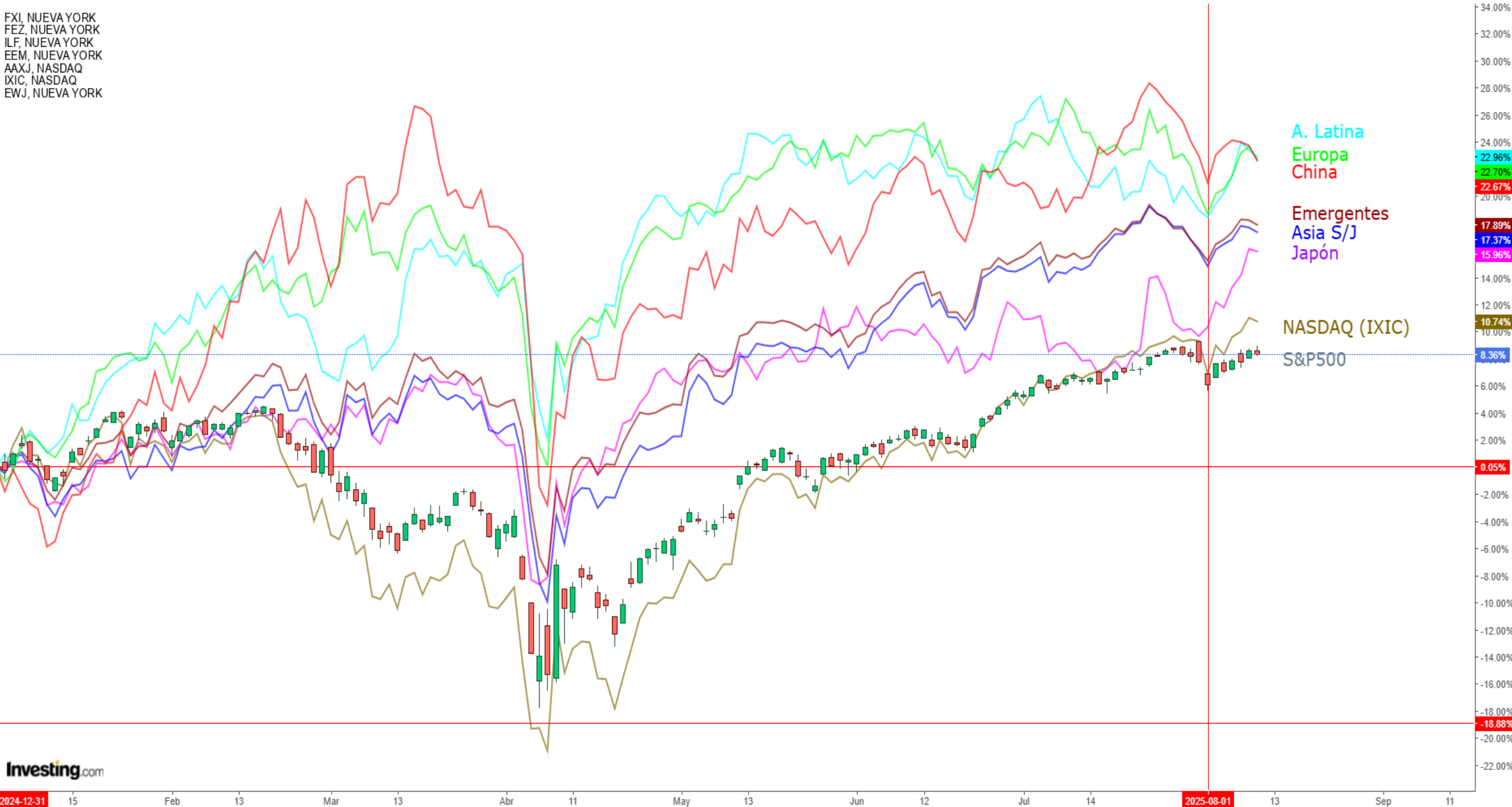
S&P 500, Estados Unidos, NuevaYork(CFD):US500, D

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

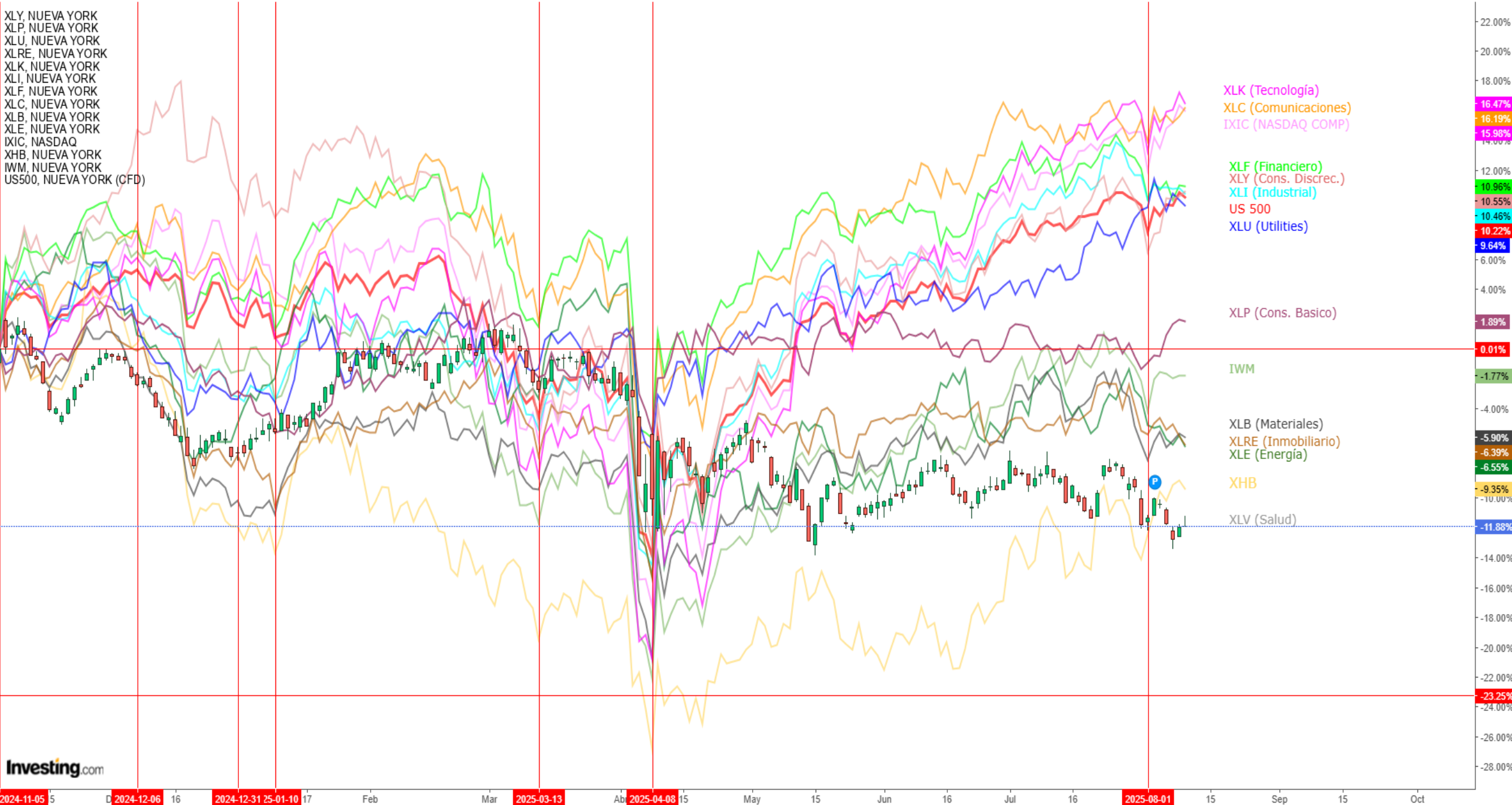


S&P 500, Estados Unidos, NuevaYork(CFD):US500, D

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.



BofA explica por qué el gasto en defensa europeo no será tan rápido y fácil



Investing.com- El gasto en defensa europeo parece destinado a salir de un letargo de años mientras las crecientes presiones geopolíticas obligan al bloque a replantearse su presupuesto de defensa. Pero [los economistas de Bank of America \(NYSE:BAC\) Securities advierten que aumentar los presupuestos para cumplir con los nuevos objetivos de la OTAN no será "rápido y fácil" para la mayoría de los países de la UE.](#)

"Es poco probable que el aumento del gasto en defensa sea tan rápido y fácil", dijeron los economistas de BofA en una nota reciente, destacando simulaciones que muestran que [elevar el gasto básico en defensa a los objetivos acordados por la OTAN del 3,5% del PIB probablemente chocaría con la realidad económica de unas finanzas públicas tensionadas](#), especialmente en las principales naciones del sur de Europa.

Las simulaciones de BofA muestran que "impulsar los presupuestos básicos de defensa [al 3,5% para 2028 podría aumentar los ratios de deuda gubernamental entre un 2,4% y un 4,1% por encima de los niveles de referencia](#)" en estos países y otros, incluidos Portugal y Grecia.

[Alcanzar el umbral del 5% presenta desafíos aún mayores](#), con "preocupantes implicaciones para la sostenibilidad de la deuda, especialmente para España/Italia".

Francia e Italia todavía están "bajo el Procedimiento de Déficit Excesivo de la UE", mientras que los balances fiscales de España son "vulnerables dado el limitado progreso en la consolidación fiscal".

La complejidad de este acto de equilibrio político y económico implica que es poco probable que un aumento significativo del gasto en defensa sea rápido o fácil. ["En última instancia, se necesitará un gran esfuerzo a nivel de la UE para ayudar a aliviar la carga.](#)

Zona euro - Índice PMI del sector manufacturero



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

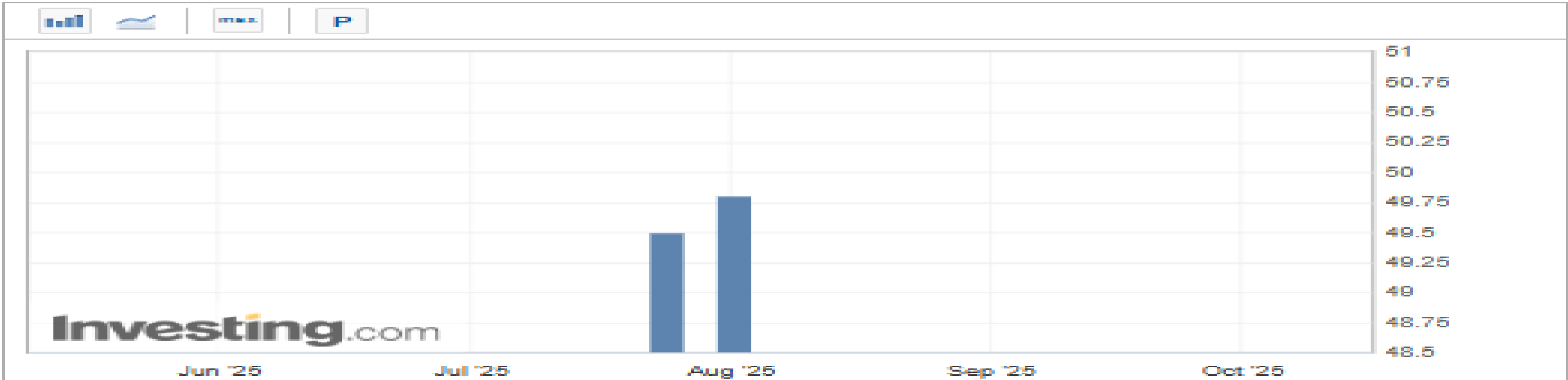
La Fabricación del Índice de Compras (PMI) mide el nivel de actividad de los gerentes de compra en el sector manufacturero. Cualquier lectura por encima de 50 indica expansión, mientras que una lectura por debajo de 50 indica contracción. Da una indicación acerca de la salud del sector de fabricación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



Zona euro - Índice PMI del sector servicios



Crear alerta



Último anuncio
05.08.2025

Actual
51,0

Previsión
51,2

Anterior
50,5

El índice de Gerentes de los Servicios de Compras (PMI), publicado por el Markit mide el nivel de actividad de los gerentes de compra en el sector servicios.

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 de la industria de servicios en la zona del euro.Los comerciantes ven de cerca estas encuestas ya que, como jefes de compras, por lo general tienen un acceso fácil a datos sobre el rendimiento de su empresa, lo que puede ser un indicador de los resultados económicos globales.

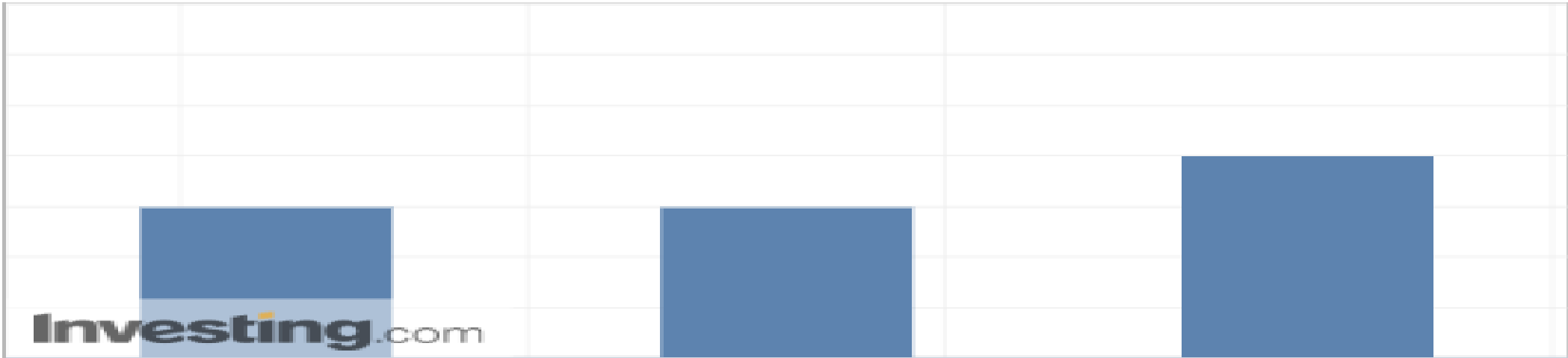
Una mayor lectura de la esperada debe ser tomada como positiva / alcista para el EUR, mientras que una lectura inferior a lo esperado debería ser tomada como negativa y bajista para el EUR.

Imp.:

País:

Divisa: EUR

Fuente: S&P Global



Investing.com

30 Jun

14 Jul

28 Jul

11 Aug

Zona euro - Índice PMI compuesto de S&P Global

🔔 Crear alerta

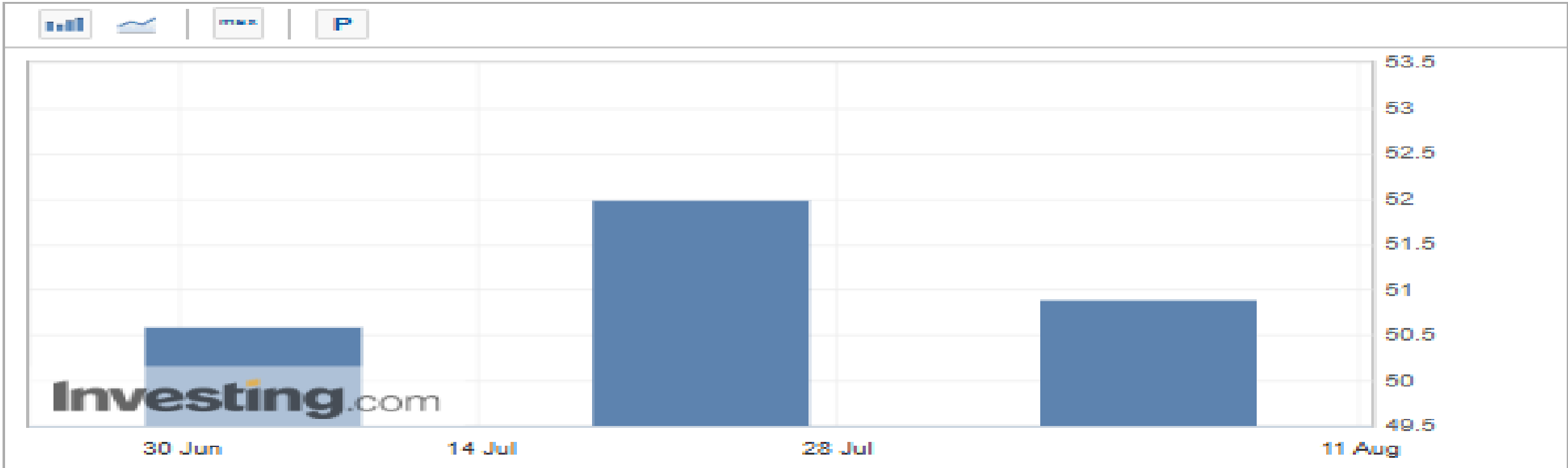
📅



Último anuncio 05.08.2025	Actual 50,9	Previsión 51,0	Anterior 52,0
------------------------------	----------------	-------------------	------------------

Imp.:
Divisa: EUR

★ ★ ☆
País: 
Fuente: S&P Global





China - Índice PMI del sector manufacturero de Caixin

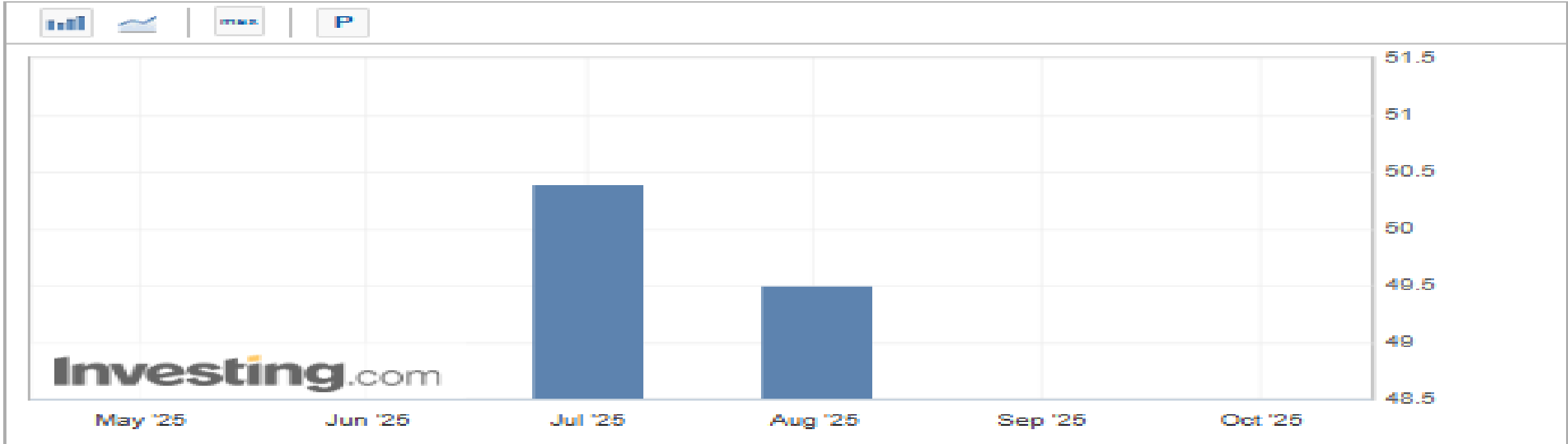
 [Crear alerta](#)



Último anuncio	Actual	Previsión	Anterior
01.08.2025	49,5	50,2	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 - Índice PMI del sector servicios de Caixin

 [Crear alerta](#)



Último anuncio
05.08.2025

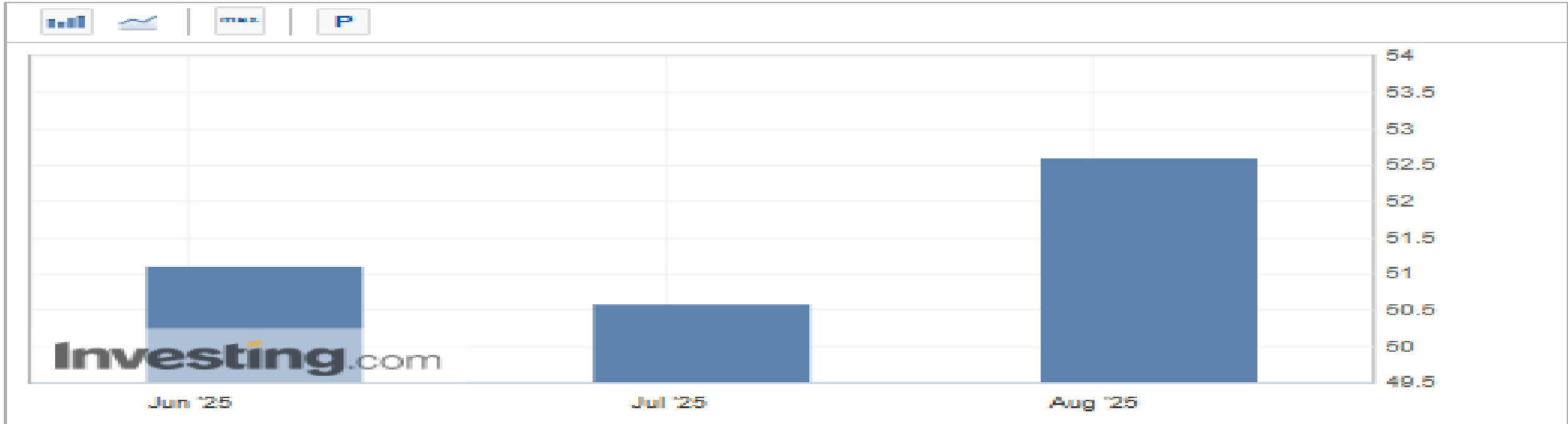
Actual
52,6

Previsión
50,4

Anterior
50,6

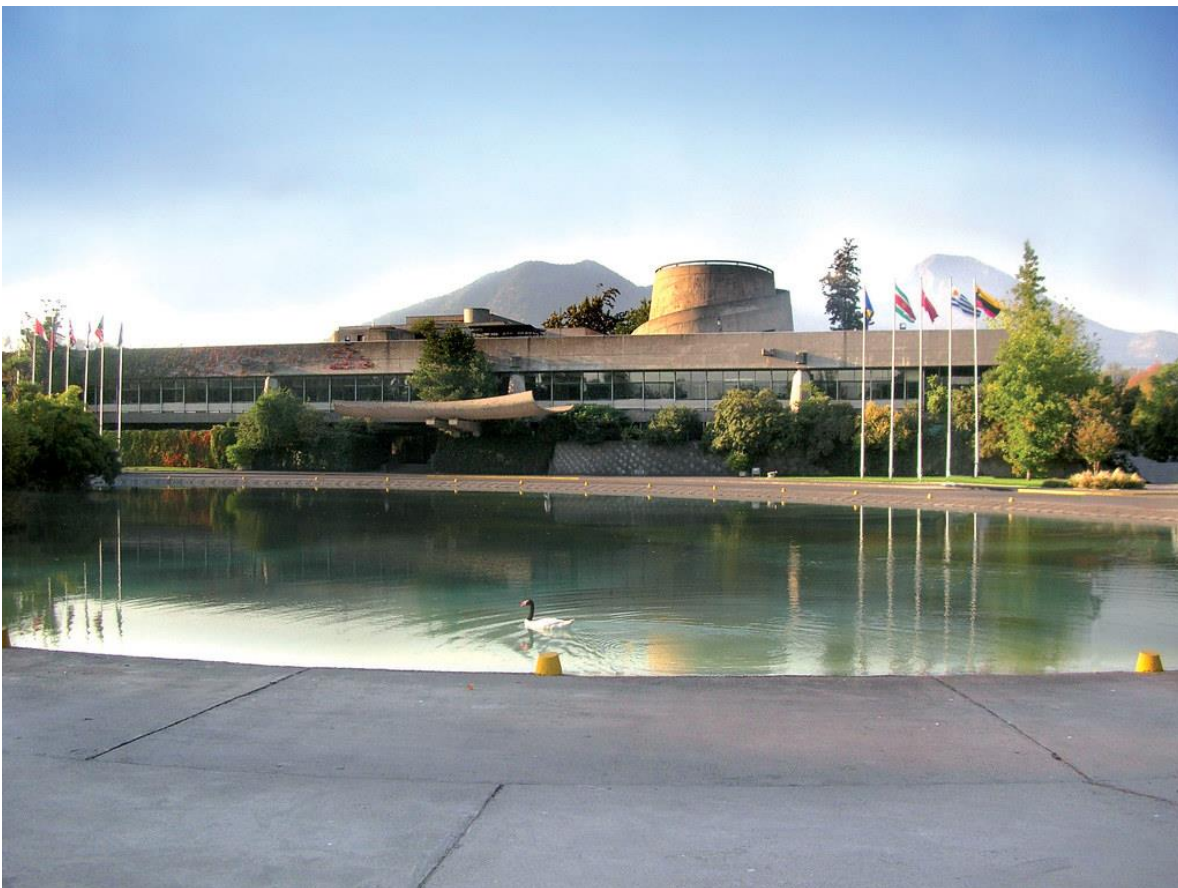
Cuestionarios enviados a ejecutivos de compra en 400 compañías privadas en el sector de servicios. El panel ha sido seleccionado cuidadosamente para hacer una réplica real de la estructura de los servicios en la economía. Habiendo desarrollado una excelente reputación por proveer la más actual indicación de lo que realmente ocurre en el sector privado de la economía, estudia y sigue el comportamiento de variables tales como ventas, empleo, inventarios y precios. 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: S&P Global





Cepal eleva al 2,2 % el crecimiento en 2025 para Latinoamérica pese a la guerra comercial



Santiago de Chile, 5 ago (.).- La Comisión Económica para América Latina y el Caribe (Cepal) mejoró este martes en dos décimas su previsión de crecimiento regional para este año y la elevó hasta el 2,2 % (2 % en la estimación anterior) pese a la guerra comercial.

No obstante, el crecimiento previsto aún está por debajo del registrado en 2024, que fue del 2,3 %.

"América Latina y el Caribe atraviesan en 2025 una nueva fase de desaceleración económica. Después de un repunte en los primeros trimestres de 2024, el crecimiento del PIB regional perdió dinamismo hacia fines de ese año, y se espera que se modere del 2,3 % registrado en 2024 al 2,2% en 2025", alertó el organismo de Naciones Unidas.

Esta tendencia de desaceleración, agregó la Cepal, confirma un decenio de bajo crecimiento, en que la expansión promedio del PIB ha sido de solo el 1,2 % en el período 2016-2025, incluso inferior a la registrada en la década de los 80.

Para 2026, el organismo internacional estima que la región se expandirá un 2,3 %.

Argentina y Panamá, a la cabeza

Argentina (5 %), Panamá (4,2 %), Paraguay (4 %) República Dominicana (3,7 %), Guatemala (3,6 %) y Costa Rica (3,5 %) liderarán el crecimiento económico este año, según las nuevas cifras de Cepal.

En el medio de la tabla se encuentran Honduras (3,2 %), Nicaragua (3,1 %), Perú (3,1 %), Uruguay (2,8 %), Colombia (2,5 %), Chile (2,4 %), El Salvador (2,4 %), Brasil (2,3 %) y Venezuela (2 %).

En la cola, pero aún con cifras positivas, están las islas del Caribe (1,8 %) –sin contar Guyana–, Bolivia (1,5 %), Ecuador (1,5 %) y México (0,3 %), mientras que Cuba (-1,5 %) y Haití (-2,3 %) son los únicos que decrecerán este año, de acuerdo al organismo de Naciones Unidas.

IPC Chile - Inflación de Chile mensual

 [Crear alerta](#)



Último anuncio	Actual	Previsión	Anterior
08.08.2025	0,9%	0,6%	-0,4%

El [Índice de Precios de Consumo \(IPC\)](#) mide las modificaciones en el [precio de los bienes y servicios](#) en Chile.

El [IPC](#) mide modificaciones en los [precios](#) desde la perspectiva del [consumidor](#).

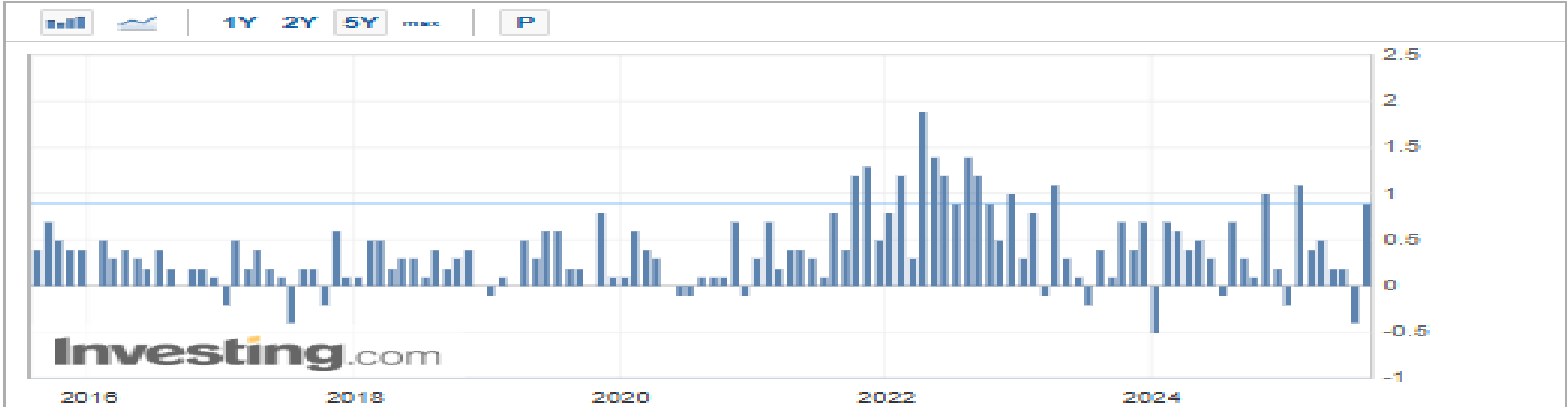
Es una [forma clave](#) de [medir cambios](#) en las [tendencias de consumo](#) e [inflación](#) en Chile. Las [lecturas por encima de lo esperado](#) deberían interpretarse como [positivas/al alza](#) para el [CLP](#) (ya que la [forma habitual](#) de [combatir la inflación](#) es [aumentar la cotización](#), buscando atraer [inversión extranjera](#)), mientras que las [lecturas menores a lo esperado](#) deberían interpretarse como [negativas/a la baja](#) para el [CLP](#).

Imp.:   

País: 

Divisa: [CLP](#)

Fuente: [Estadísticas de Chile](#)



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

US10YT=X, NUEVA YORK



Copper Futures, (CFD):HG, D



USD/CLP, Divisament temporal: USD/CLP, D



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



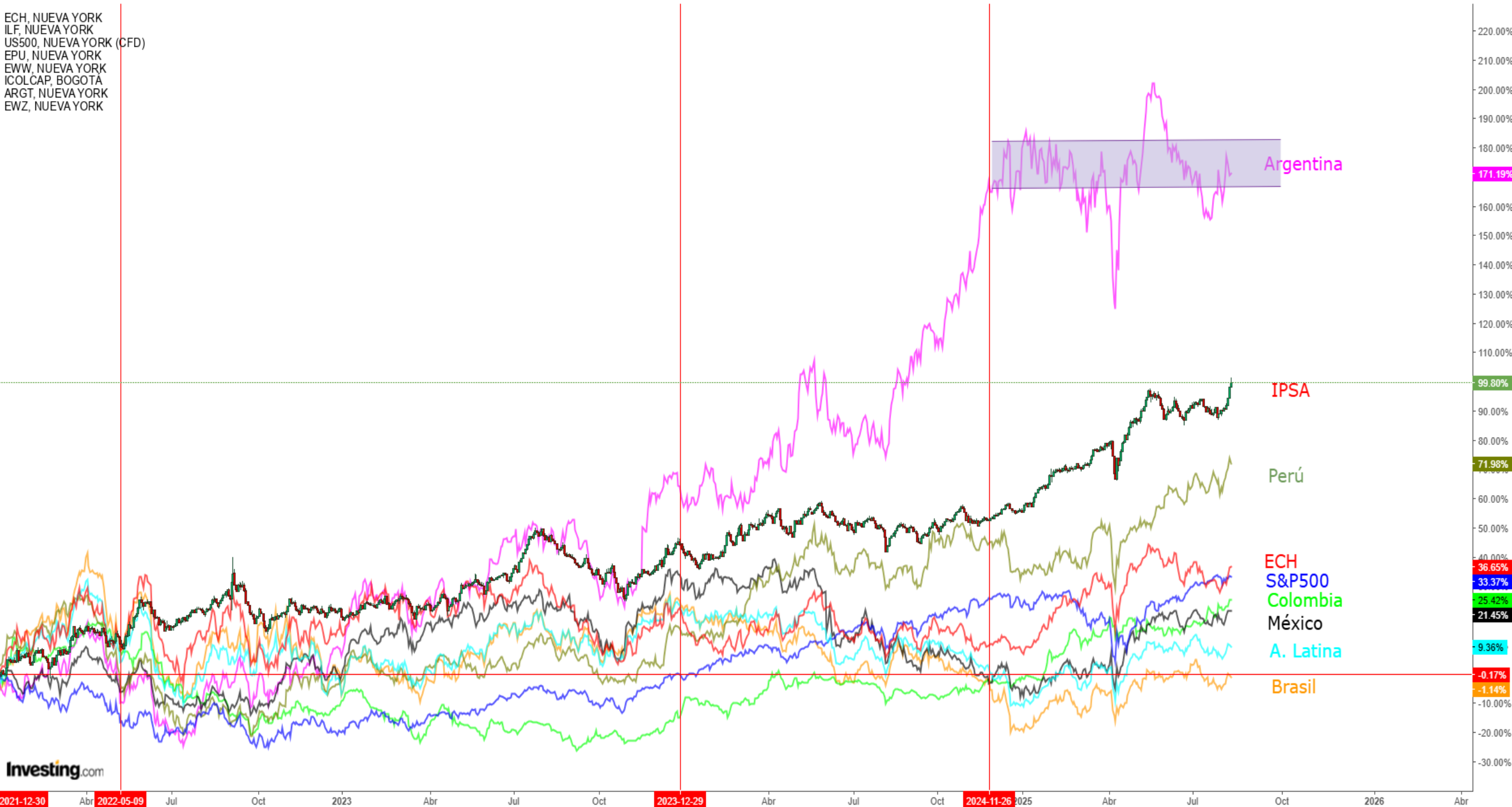
S&P CLX IPSA, Chile, Santiago:SPIPSA, D

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



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

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



Conclusiones:

Renta Variable:

Internacional:

- Corto Plazo:
 - Clientes Líquidos : Stock Picking y mantener algo de liquidez
 - Clientes Invertidos: Compras selectivas
- Mediano y largo plazo:
 - Compra selectiva, sobreponderar tecnología

Local:

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

¿Está Volviendo el Optimismo?



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

¿Está Volviendo el Optimismo?



[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

