

USA:

- Tasas de interés: Se descarta baja para julio: Wells Fargo, Hammack
- Aranceles:
 - Tensas Negociaciones USA - Europa
 - Capital Economics: Mercado subestima Efectos de Aranceles
 - Superávit Fiscal USA
- Morgan Stanley: OBBB tendrá poco efecto en PIB
- ¿Se reanudarán los despidos de DOGE?
- RBC eleva el objetivo del S&P 500, pero...
- Aguas Turbulentas en la Segunda Mitad de Julio
- Datos Macro: Pocos y buenos
- Mercado: plano durante 7 días

EUROPA

- Riesgos de crecimiento por Aranceles
- Alemania sigue dando noticias positivas

ASIA:

- China: Más estímulos
- China Crece 5,2% anualizado

América Latina

- Chile: BofA proyecta baja de tasas en julio

Conclusiones:

- RV CP : Wait and See. Stock picking
- RV LP : Wait and See. Stock picking
- RF : Plazo de 3 a 6 años en RF Internacional. Posibles turbulencias

Tensión en Negociación Arancelaria USA – Europa



Wells Fargo espera que la Fed mantenga los tipos inalterados en julio



Investing.com - Los analistas señalaron que su proyección de expansión del PIB real del 1,8% en el segundo trimestre "podría sobrestimar la fortaleza actual de la economía".

Las importaciones, en particular, se prevé que hayan invertido su curso después de haberse disparado en el primer trimestre, desplomándose un 25%, lo que ayudaría a impulsar el PIB, predijeron.

Sin embargo, se espera que el gasto real del consumidor aumente solo un 1,3% en el último trimestre, mientras que las inversiones empresariales y residenciales se prevé que caigan un 0,6% y casi un 5%, respectivamente. Mientras tanto, los indicadores del mercado laboral "también sugieren que la economía se ha desacelerado un poco", dijeron los analistas, citando una ralentización en las nóminas del sector privado.

Se espera que el Comité Federal de Mercado Abierto, encargado de fijar las tasas, mantenga los tipos inalterados entre el 4,25% y el 4,5% al concluir su próxima reunión de dos días el 30 de julio, especialmente porque la lectura de inflación preferida por la Fed permanece por encima de su nivel objetivo, dijeron los analistas de Wells Fargo.

"No creemos que una masa crítica de responsables de la política monetaria de la Fed esté lista aún para aprobar un recorte de tipos", añadieron los analistas de Wells Fargo.

Pero, si un posible aumento de la inflación impulsado por los aranceles en los próximos meses resulta ser "un bache en lugar de un pico" y el mercado laboral se debilita más, se prevé que el FOMC recorte los tipos en 25 puntos básicos en su reunión de septiembre, seguido por dos reducciones similares en octubre y diciembre.

Hammack de la Fed ve una economía saludable pero inflación aún demasiado alta



Investing.com -- La presidenta y directora ejecutiva del Banco de la Reserva Federal de Cleveland, Beth M. Hammack, describió la economía estadounidense como "realmente saludable", pero enfatizó que la inflación permanece por encima del objetivo del banco central.

En declaraciones realizadas a Fox Business el lunes, Hammack afirmó que, si bien la inflación ha avanzado hacia el objetivo de la Fed, "sigue siendo demasiado alta", añadiendo que continúa siendo "importante mantener una política monetaria restrictiva".

Hammack indicó que aborda cada reunión del Comité Federal de Mercado Abierto "con una mente abierta" y señaló que los funcionarios de la Fed están involucrados en "un gran debate" sobre la dirección de la economía.

La jefa de la Fed de Cleveland señaló la incertidumbre como un factor que pesa sobre la inversión empresarial, diciendo que muchos planes de negocios están "en pausa" en medio de condiciones económicas poco claras. Reconoció que "no sabemos si la economía repuntará más adelante este año".

Respecto a posibles cambios en la política monetaria, Hammack dijo que no "ve una necesidad inminente de recortar las tasas" y cree que la Fed está "bastante cerca de donde está la tasa neutral".

Hammack también abordó el tema de los aranceles, afirmando que si bien están viendo impactos "en lugares específicos", el efecto completo sigue siendo incierto, añadiendo "no sabemos cuál será el impacto de los aranceles".

Europa está perdiendo la batalla de competitividad con China y EEUU, dice CEO de JPMorgan



Dublín, 10 jul (.).- Dimon hizo esas declaraciones en Dublín durante una conferencia organizada por el Ministerio irlandés de Asuntos Exteriores, en la que [envió un contundente mensaje a los líderes europeos: "Estáis perdiendo"](#).

"Europa ha pasado del 90 % del PIB estadounidense al 65 % en 10 ó 15 años. Eso no es bueno", expuso el máximo responsable de JPMorgan Chase.

En su intervención, [Dimon también advirtió de que los mercados financieros están actuando con "complacencia" ante los anuncios del presidente estadounidense, Donald Trump, sobre la imposición de aranceles.](#)

"Lamentablemente creo que hay complacencia en los mercados y [están un poco insensibilizados](#)", [subrayó Dimon](#), que lleva al frente de la entidad financiera estadounidense desde hace 19 años.

El banquero sostuvo que el mercado financiero subestima la posibilidad de un aumento de los tipos de interés en EE.UU., lo que consideró como un "motivo de preocupación".

Recordó que el pasado mes la Reserva Federal votó a favor de mantener las tasas sin cambios, mientras que Trump ha pedido bajadas significativas.

[Dimon señaló que ve elevada la posibilidad de un nuevo aumento de los tipos de interés.](#)

["El mercado estima una probabilidad del 20 %. Yo estimaría una probabilidad del 40 % ó 50 %", declaró el máximo responsable del mayor banco estadounidense en el evento.](#)

["Yo lo consideraría un motivo de preocupación", subrayó Dimon.](#)

La UE prepara aranceles de 21.000 millones de euros contra EE.UU. si no hay acuerdo comercial, según Tajani



Investing.com - La Unión Europea ha preparado una lista de aranceles por valor de 21.000 millones de euros sobre productos estadounidenses si ambas partes no logran alcanzar un acuerdo comercial, según declaró el ministro de Asuntos Exteriores italiano, Antonio Tajani, en una entrevista publicada este lunes.

La preparación de la UE llega después de que el presidente Donald Trump amenazara el sábado con imponer un arancel del 30% a las importaciones procedentes de México y la UE a partir del 1 de agosto, tras las infructuosas negociaciones con los principales socios comerciales de EE.UU.

El domingo, la UE anunció que extendería la suspensión de sus contramedidas a los aranceles estadounidenses hasta principios de agosto mientras continúa buscando un acuerdo negociado.

En su entrevista con el diario Il Messaggero, Tajani indicó que el paquete inicial de 21.000 millones de euros podría ir seguido de un segundo conjunto de aranceles si resulta imposible alcanzar un acuerdo con EE.UU. A pesar de esta preparación, expresó confianza en que se podría avanzar en las negociaciones.

"Los aranceles perjudican a todos, empezando por Estados Unidos", afirmó Tajani. "Si las bolsas caen, eso pone en riesgo las pensiones y los ahorros de los estadounidenses".

El ministro de Asuntos Exteriores italiano abogó por "cero aranceles" y un mercado abierto entre Canadá, Estados Unidos, México y Europa.

La UE finaliza lista de aranceles de 84.000 millones de dólares contra productos de EE.UU.



Investing.com-La Unión Europea ha finalizado una nueva lista de posibles aranceles dirigidos a productos estadounidenses por valor de 84.000 millones de dólares (72.000 millones de euros), [intensificando la amenaza de un enfrentamiento comercial con Washington](#), informó Bloomberg el lunes, citando un documento visto por el medio.

La lista de 206 páginas preparada por la Comisión Europea incluye aviones fabricados por Boeing Co (NYSE:BA), automóviles, bourbon, productos agrícolas, químicos y maquinaria, según el informe.

Aunque inicialmente se estimó en 95.000 millones de euros, el alcance se redujo tras consultas con los estados miembros de la UE y grupos industriales, informó Bloomberg.

[La lista, previamente reportada por Politico, no especificó las tasas arancelarias para los productos enumerados.](#)

La UE lucha por obtener alivio arancelario inmediato en negociaciones con EEUU



Investing.com - La Unión Europea está trabajando para alcanzar un acuerdo comercial con Estados Unidos, pero enfrenta desafíos para asegurar un alivio arancelario inmediato y protección contra nuevas medidas comerciales, según [Bernd Lange, presidente del comité de comercio del Parlamento Europeo](#).

Hablando el miércoles, Lange indicó que podría haber margen para un entendimiento sobre aranceles que afectan al acero, automóviles y posibles excepciones de aranceles básicos. Aunque no está directamente involucrado en las negociaciones, Lange mantiene contacto con el equipo negociador.

[La Comisión Europea busca alcanzar un acuerdo marco con Estados Unidos antes del 1 de agosto, representando los intereses de los 27 estados miembros de la UE.](#)

Actualmente, la UE enfrenta importantes aranceles estadounidenses: 50% sobre las exportaciones de acero, 25% sobre automóviles y un arancel general del 10% sobre la mayoría de las demás exportaciones. Además, un arancel del 50% sobre el cobre importado es inminente, con nuevos gravámenes esperados pronto sobre semiconductores y productos farmacéuticos.

Lange afirmó que estos aranceles son inaceptables para la UE ya que apuntan al desarrollo industrial del bloque. [Identificó dos prioridades principales en las negociaciones: asegurar aranceles más bajos inmediatamente al alcanzar un acuerdo marco en lugar de esperar un acuerdo final, y establecer una "cláusula de statu quo" que impediría nuevas medidas comerciales estadounidenses contra la UE.](#)

Según Lange, Estados Unidos aún no ha asumido ningún compromiso sobre estos temas críticos.

Capital Economics advierte de que los mercados subestiman los aranceles de Trump



Investing.com - Según los analistas de Capital Economics, la publicación gradual de nuevas demandas y amenazas de mayores tasas arancelarias contra Brasil y Canadá "pone en duda la suposición generalizada" de que el presidente Trump no cumplirá con la mayoría de sus amenazas arancelarias.

La firma reconoció en una nota el lunes, centrada en el dólar estadounidense, que Trump continúa intensificando sus amenazas arancelarias nuevamente, mientras que las expectativas de los tipos de interés estadounidenses aumentan.

"Como se esperaba ampliamente, el plazo del 9 de julio para la 'pausa' en los aranceles recíprocos de EE.UU. fue extendido", escribió Capital Economics. Señalaron que las nuevas amenazas arancelarias están "basadas en razones no directamente relacionadas con preocupaciones económicas".

La firma explicó que ahora hay una atención renovada en las negociaciones con la UE y China, que tienen mayor peso en términos del impacto político en la economía global.

Con las acciones habiendo bajado ligeramente y las monedas de los países afectados bajo cierta presión, Capital Economics considera que "la suposición de que las amenazas de Trump son en gran parte vacías podría estar desgastándose".

El impacto de los aranceles de Trump podría verse en los resultados del segundo trimestre, según Capital Economics



Investing.com - El impacto de la amplia agenda arancelaria del presidente de EE.UU., Donald Trump, probablemente se verá en la próxima temporada de presentación de resultados corporativos del segundo trimestre, según los analistas de Capital Economics.

Los economistas han pronosticado que los aranceles podrían aumentar los precios al consumidor y, eventualmente, pesar sobre la actividad económica.

En una nota a los clientes, los analistas de Capital Economics dijeron que "no ha habido un gran efecto" en los precios hasta ahora, aunque señalaron que anticipan que el aumento de la inflación se reflejará en el próximo informe del índice de precios al consumidor de junio.

"Si bien eso podría deberse en parte a una reducción de las existencias acumuladas antes de que entraran en vigor los aranceles más altos, ahora sospechamos que las empresas estadounidenses absorberán más de sus costos, aunque solo sea a corto plazo por razones políticas", escribieron los analistas.

Los aranceles más altos podrían hacerse más evidentes en los próximos resultados trimestrales de las empresas, y los gravámenes amenazan particularmente con reducir los márgenes de beneficio bruto, dijeron los analistas de Capital Economics. Señalaron que las estimaciones de Wall Street para las expectativas de margen bruto de los próximos doce meses ya se redujeron después del evento arancelario del "Día de la Liberación" de Trump el 2 de abril.

Los analistas agregaron que tampoco ha habido "grandes reducciones" en las predicciones de márgenes en todo el mercado de valores de EE.UU.

"Una visión del vaso medio vacío sería que hay mucho margen para el error", dijeron.

EE.UU. registra un superávit presupuestario sorpresa de 27.000 millones de dólares en junio, impulsado por aranceles



Investing.com - Solo una semana después de que el presidente Trump firmara la "Gran y Hermosa Ley", la administración está celebrando nuevamente. El gobierno de EE.UU. registró un superávit presupuestario en junio, impulsado en gran parte por las agresivas políticas arancelarias de Trump.

El presupuesto de junio de 2025 registró un superávit de más de 27.000 millones de dólares, [el primer superávit mensual desde 2017](#). Los economistas habían esperado un déficit de 41.500 millones de dólares para el mes. [Un factor clave fue el aumento en los derechos de aduana](#), que totalizaron aproximadamente 27.000 millones de dólares durante el mes. Esto representa un incremento desde los 23.000 millones de dólares en mayo y un impresionante aumento del 301% en comparación con junio de 2024.

[Hasta ahora este año, las recaudaciones por aranceles han alcanzado los 113.000 millones de dólares, un 86% más que en el mismo período del año pasado.](#) Gran parte del aumento está vinculado a los aranceles generales del 10% a las importaciones que Trump implementó en abril, además de los aranceles recíprocos dirigidos a países específicos.

A pesar de las sólidas cifras de superávit de junio, la situación fiscal en general sigue siendo desafiante. El déficit federal para el año se sitúa en más de 1,34 billones de dólares.

[Los pagos de intereses sobre la deuda nacional continúan siendo una carga importante. Los intereses netos totalizaron 84.000 millones de dólares solo en junio, y 749.000 millones de dólares en lo que va del año](#), convirtiéndose en el segundo mayor gasto federal después de la Seguridad Social. Los pagos de intereses están camino de alcanzar los 1,2 billones de dólares para el año fiscal completo.

El presidente Trump ha pedido repetidamente al presidente de la Reserva Federal, Jerome Powell, que recorte los tipos de interés, argumentando que tasas más bajas reducirían los costes de servicio de la deuda y "ahorrarían miles de millones".

"Hermoso proyecto de ley" proporcionará un ligero impulso al PIB hasta 2027, según Morgan Stanley



Investing.com - El recientemente aprobado "One Big Beautiful Bill" (OB BB) ofrecerá solo un modesto apoyo al crecimiento económico de EE.UU., con [Morgan Stanley \(NYSE:MS\)](#) pronosticando un impulso de 0,4 puntos porcentuales al PIB real en 2026 y 0,2% en 2027.

Aunque el proyecto de ley adelanta los déficits mediante recortes de impuestos y retrasa los recortes de gastos hasta años posteriores, [Morgan Stanley](#) cree que el impulso fiscal "no será suficiente para compensar los efectos directos e indirectos de los aranceles y los controles de inmigración".

La firma añadió: "Aquellos que esperan un impulso fiscal significativo al crecimiento del OB BB probablemente se sentirán decepcionados".

Sin embargo, la firma advirtió que los riesgos para la inflación siguen inclinados al alza, ya que los nuevos aranceles podrían "mantener la inflación significativamente por encima del 2% hasta bien entrado 2026".

[Morgan Stanley](#) también señaló las limitaciones de la política monetaria. "Los multiplicadores fiscales son desfavorables: las medidas de política contractiva tienden a tener más impacto que las expansivas".

La firma estima un impulso fiscal en el mejor de los casos de 0,9pp en 2026, con un escenario a la baja de -0,1pp.

En resumen, aunque el OB BB ofrece cierto apoyo a corto plazo, [Morgan Stanley](#) continúa esperando una "economía de crecimiento lento e inflación firme" impulsada por los efectos combinados de las políticas comerciales, de inmigración, fiscales y regulatorias.

¿Se reanudarán los despidos de DOGE?



Investing.com - [La Corte Suprema ha despejado el camino para que la Administración Trump proceda con reducciones a gran escala de la fuerza laboral federal](#), reviviendo un esfuerzo controvertido que había estado pausado desde mayo.

El fallo levantó una orden de un tribunal inferior que había bloqueado temporalmente los planes de Reducción de Fuerza (RIF) de la administración, permitiendo a las agencias avanzar con los despidos incluso mientras continúan los desafíos legales.

[Aunque la decisión es técnicamente temporal, los analistas de Wolfe Research señalan que establece un precedente que permite una acción inmediata.](#)

["En la práctica, esto significa que los despidos pueden comenzar, y para cuando los jueces deliberen completamente sobre los planes de Trump, muchos meses o incluso años después, la mayoría de los trabajadores afectados probablemente ya habrán seguido adelante", dijo Stephanie Roth, Economista Jefe de Wolfe Research.](#)

Antes de ser detenida por los tribunales, la administración supuestamente había apuntado a recortar hasta 150.000 empleos federales. Wolfe Research ha registrado aproximadamente 112.000 anuncios de despidos hasta ahora, mientras también advierte que el número real podría ser mayor.

[Si una porción significativa de esas reducciones se lleva a cabo dentro de los próximos seis meses, la firma de bróker estima una caída de aproximadamente 25.000 empleos en el crecimiento del empleo, y un potencial aumento de 9 puntos básicos en la tasa de desempleo.](#)

RBC eleva el objetivo del S&P 500 para fin de año mientras los inversores esperan ganancias en 2026



Otra firma de Wall Street ha aumentado su objetivo para fin de año del S&P 500, aunque no sin preocupaciones.

RBC Capital Markets elevó su S&P 500 para 2025. El objetivo es de 6.250 desde 5.730. Se trata de un aumento de aproximadamente el 9%, que, sin embargo, es el nivel en el que se mantuvo el índice general el lunes, lo que sugiere que el índice de referencia seguirá fluctuando en el segundo semestre sin rumbo fijo.

“Nos mantenemos neutrales respecto a las perspectivas para las acciones en el segundo semestre de 2025 y somos conscientes de que nuestro nuevo precio objetivo está esencialmente en línea con los niveles recientes”, escribió el domingo Lori Calvasina, jefa de estrategia de renta variable estadounidense en RBC.

“A modo de recordatorio, consideramos nuestro precio objetivo como una brújula, no como un GPS, y como un mecanismo que nos indica la trayectoria que creemos que sigue el mercado bursátil”, declaró Calvasina. “Preveamos condiciones volátiles en la segunda mitad del año y fluctuaciones en ambas direcciones”.

El repunte del mercado bursátil se dirige hacia posibles aguas turbulentas en la segunda mitad de julio



El mercado bursátil estadounidense se ha librado de varias preocupaciones importantes en 2025, pero [el mercado alcista pronto se topará con algunos patrones estacionales probados por el tiempo.](#)

[Los últimos días de julio y principios del otoño suelen ser un período débil para el mercado de valores, según Jeffrey Hirsch del Stock Trader's Almanac.](#)

“Es en los últimos días de julio cuando el mercado puede, e históricamente ha, experimentado cierta debilidad”, escribió Hirsch en un boletín informativo a finales de la semana pasada.

[En los últimos 75 años, solo hubo tres momentos en que el S&P 500 El boletín no descendió por debajo de sus máximos de julio en agosto, septiembre ni octubre. Sin embargo, ha habido 18 años en los que la caída entre el pico y el valle en ese período superó el 10 %.](#)

Para el Nasdaq Composite es posible que ya haya llegado el momento de que se produzca un cambio de estación.

“Con la recta final del repunte de mitad de año del Nasdaq acercándose rápidamente, ya ha superado su ganancia promedio habitual del 2,5 % desde 1985, con un alza del 3,3 % al cierre de hoy”, escribió Hirsch el jueves pasado. [“Oficialmente, el repunte finaliza el noveno día de negociación del mes, el 14 de julio de este año. Sin embargo, el reciente patrón estacional de 21 años sugiere que podría prolongarse un poco más, hasta el vencimiento mensual de las opciones, el 18 de julio”.](#)

GDPNow del Banco de la Reserva Federal de Atlanta

 [Compartir](#)

 [Crear alerta](#)



Último anuncio	Actual	Previsión	Anterior
09.07.2025	2,6%	2,6%	2,6%

Imp.:
Divisa:

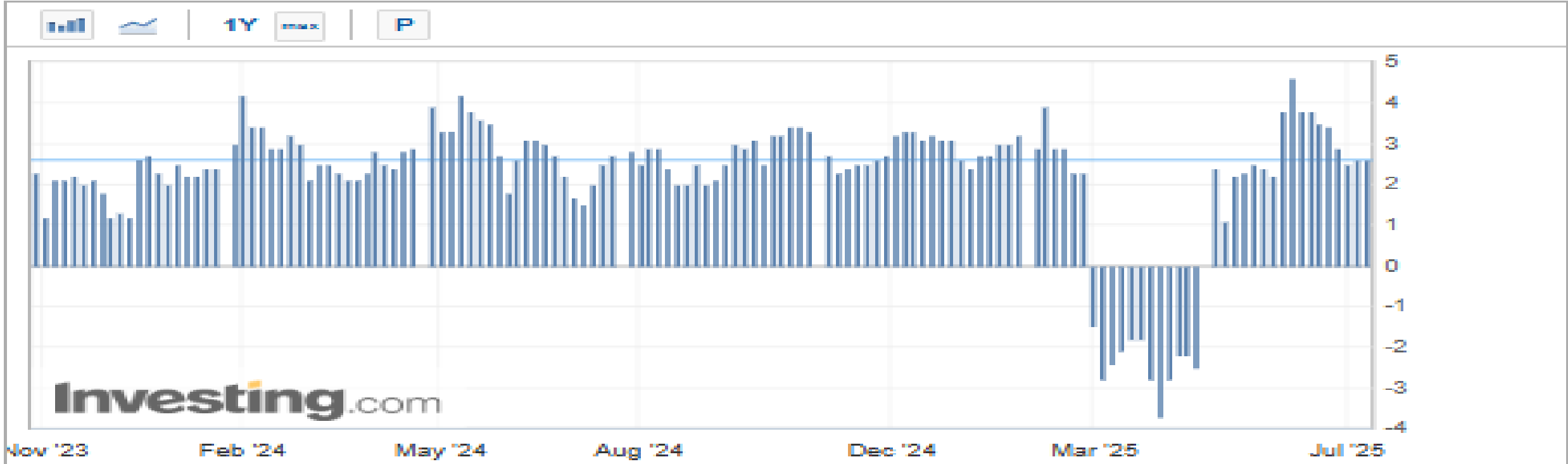
★ ★ ☆
USD

País:

Fuente:



Federal Reserve Bank of Atlant...



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

 +

 Crear alerta



Último anuncio	Actual	Previsión	Anterior
10.07.2025	1.965K	1.980K	1.955K ●

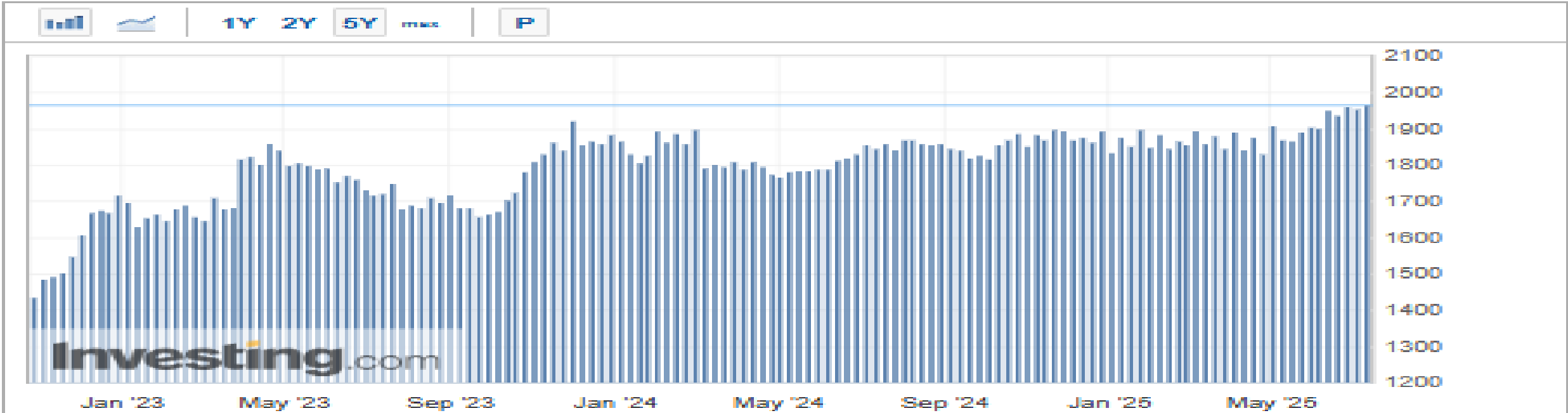
Los Continuos Reclamos de Desempleo miden la cantidad de personas que obtienen los beneficios de desempleo después de una primera presentación. Por lo general son liberados después de una semana de su presentación.

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
10.07.2025	227K	236K	232K ●

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.

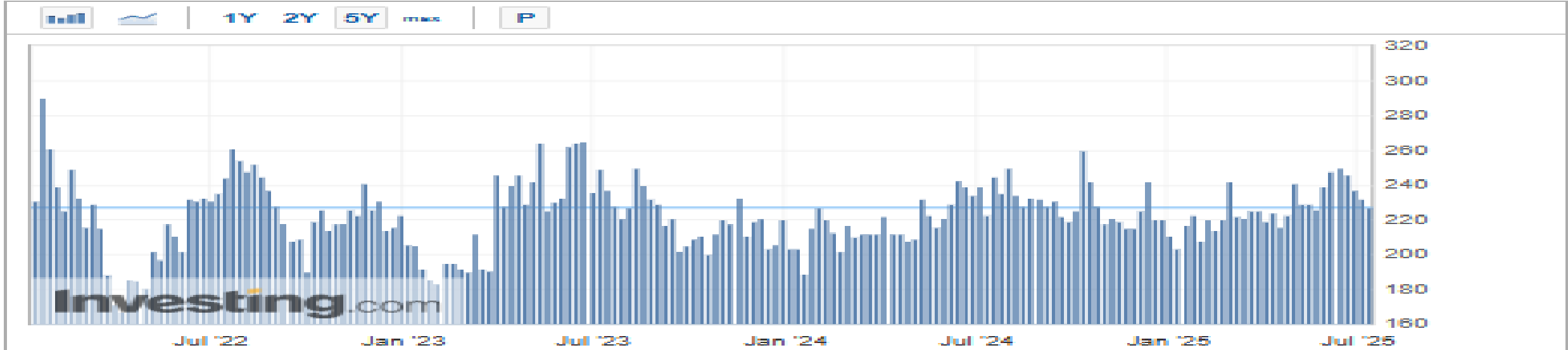
Por lo general, un cambio de por lo menos 35K en las reivindicaciones, es necesaria para indicar un cambio significativo en el crecimiento del empleo. Una lectura mayor de la esperada debe ser tomada como negativa y bajista para el dólar, mientras que una lectura inferior a lo esperado debería ser tomado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

Imp.: ★ ★ ★

País: 

Divisa: USD

Fuente: Department of Labor



Expectativas de inflación de los consumidores de EE.UU.

 [Crear alerta](#)



Último anuncio
08.07.2025

Actual
3,0%

Anterior
3,2%

Imp.:   
Divisa: USD

País: 
Fuente: Federal Reserve Bank of New Yo...

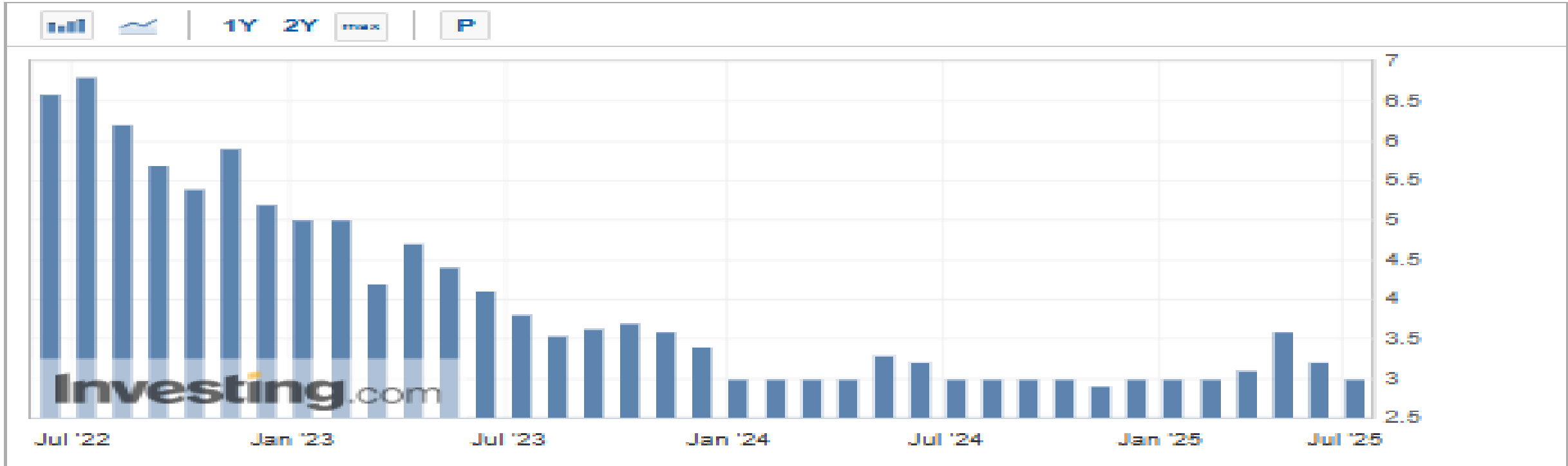


Table 1. Economic projections of Federal Reserve Board members and Federal Reserve Bank presidents, under their individual assumptions of projected appropriate monetary policy, June 2025

Percent

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

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

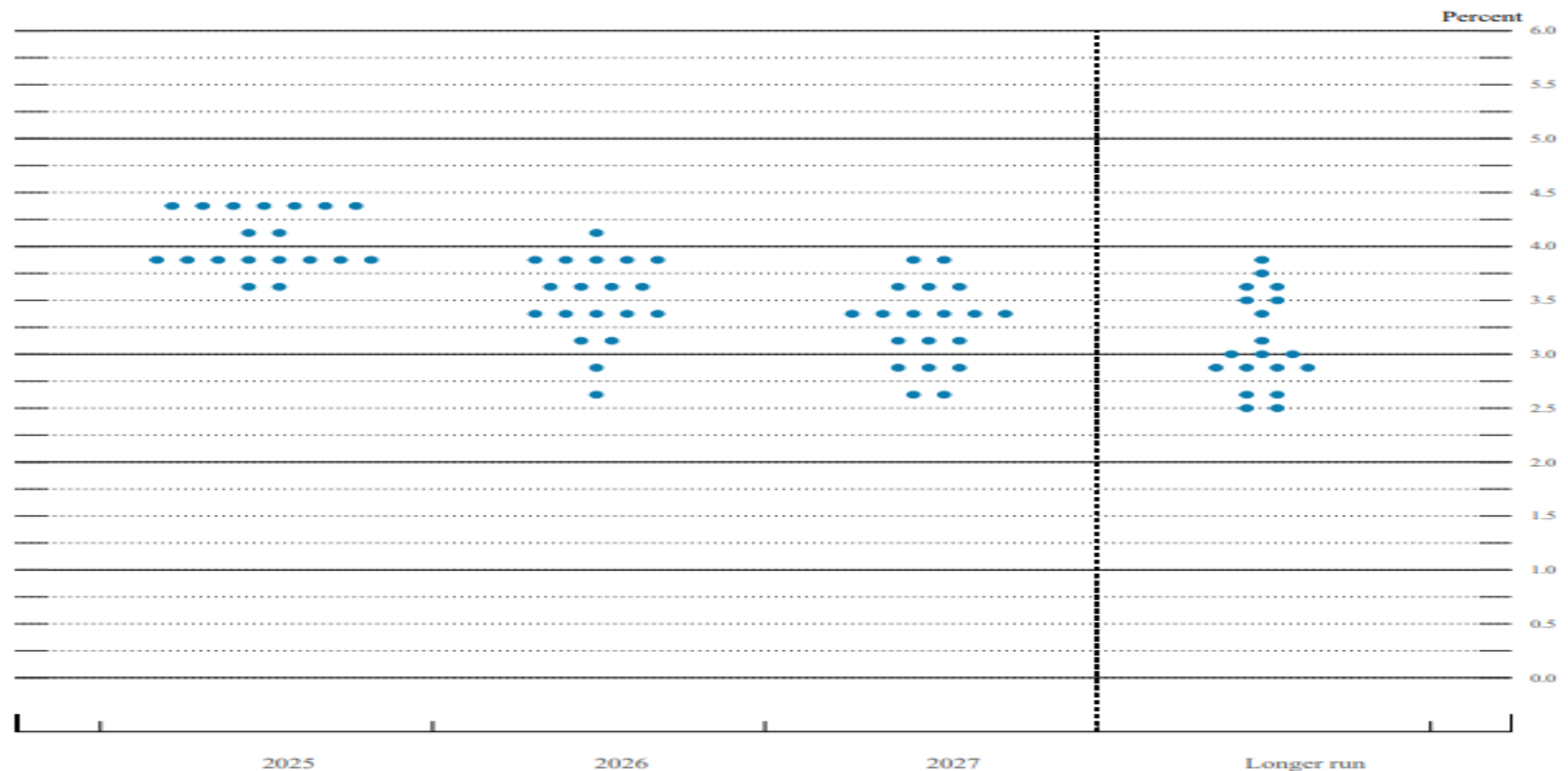


Table 1. Economic projections of Federal Reserve Board members and Federal Reserve Bank presidents, under their individual assumptions of projected appropriate monetary policy, December 2024

Percent

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

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

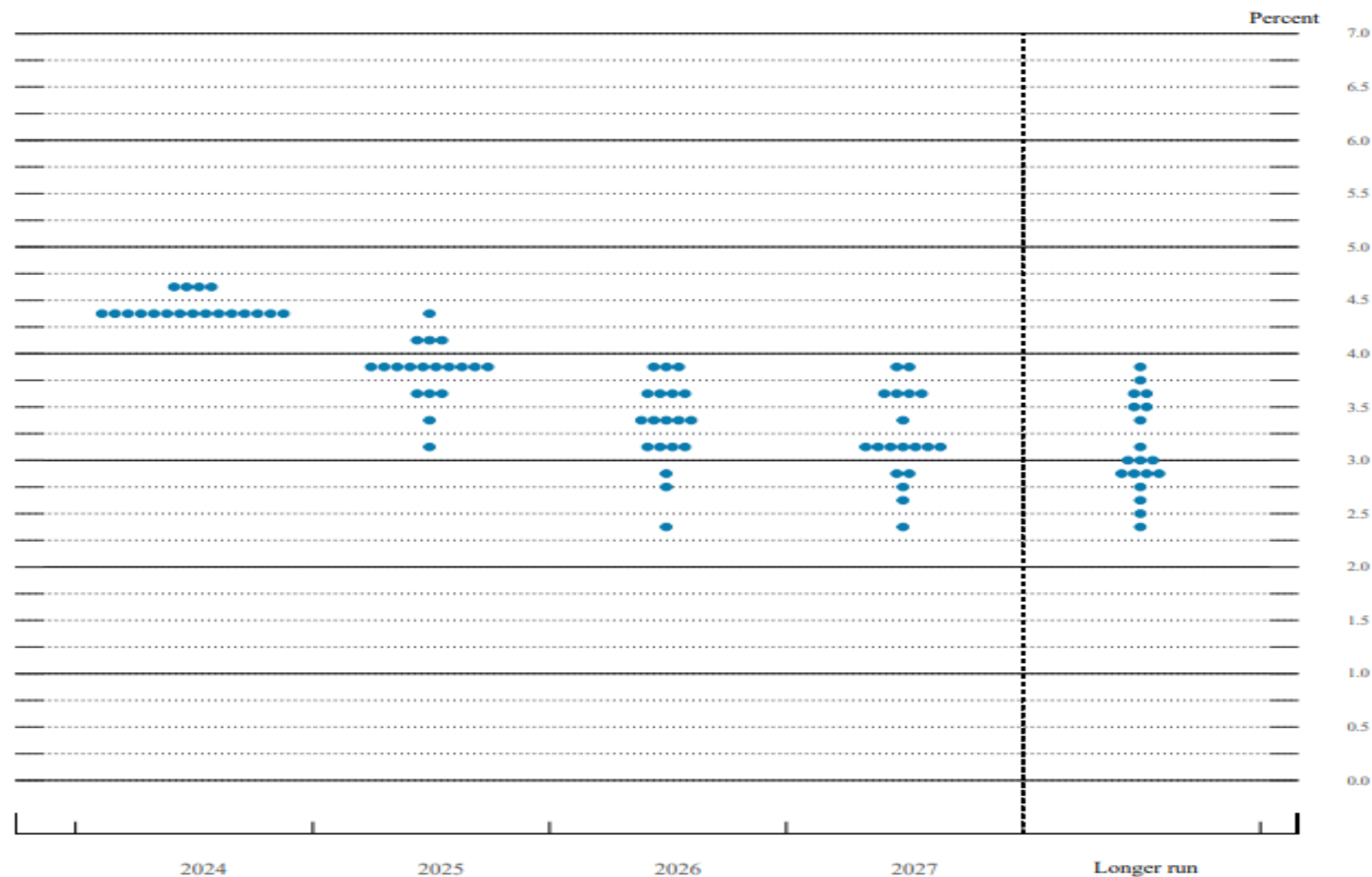
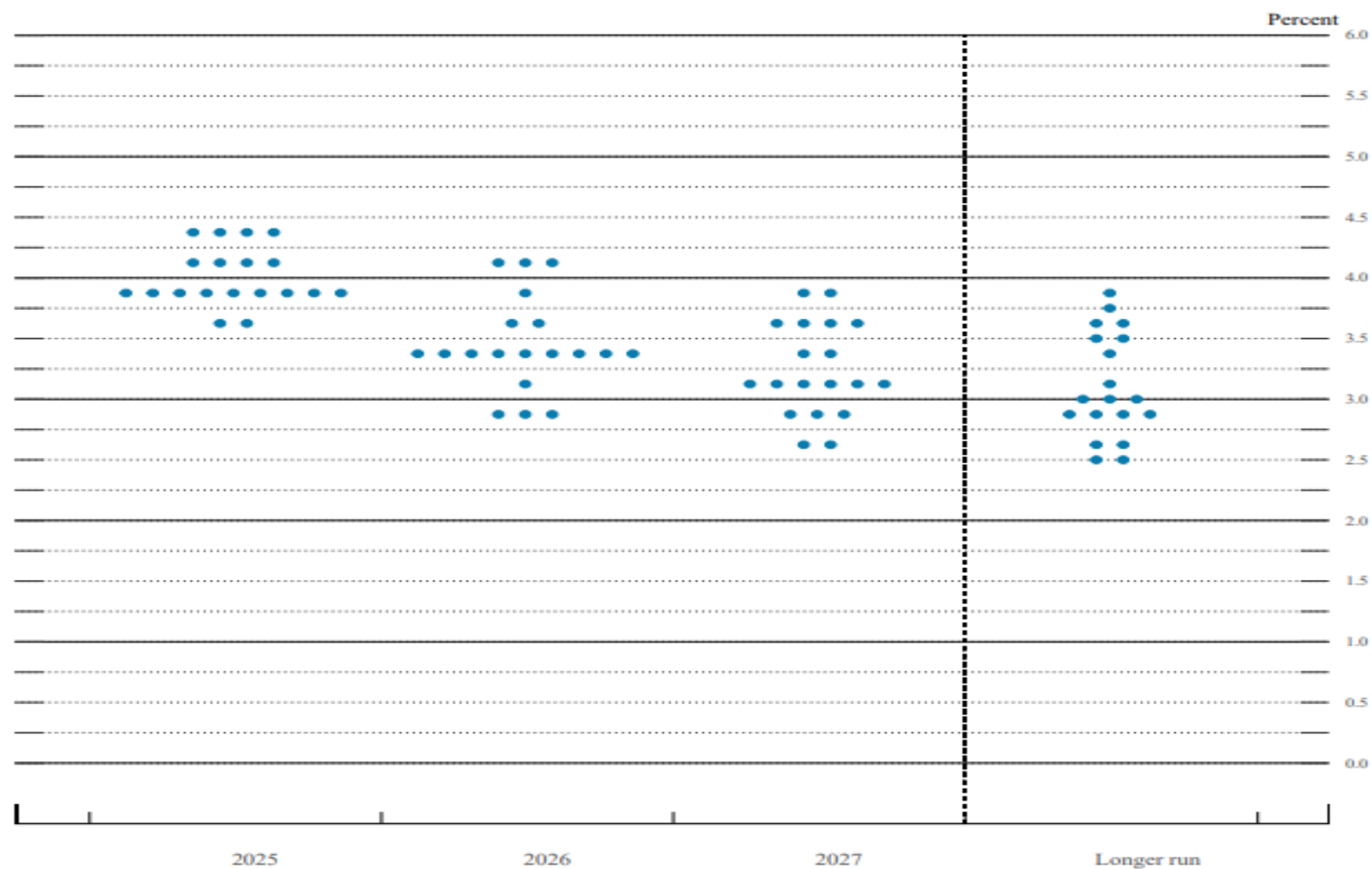


Table 1. Economic projections of Federal Reserve Board members and Federal Reserve Bank presidents, under their individual assumptions of projected appropriate monetary policy, March 2025

Percent

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

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



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

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

Source: CNBC Pro

Here are the current 2025 targets from top strategists.

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

Average target: **6,643**

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

Median Target: **6,600**

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

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

Source: CNBC PRO

Here are the current 2025 targets from top strategists:

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

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

Average target: 5,917

Median Target: 5,925

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

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

Here are the current 2025 targets from top strategists:

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

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

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



11-21 →
WALL ST

1-26 →
BROAD ST



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

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

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

0(6094.67)
0.236(5932.47)
0.382(5832.13)
0.5(5751.03)
0.618(5669.93)
0.786(5554.17)
1(5407.39)
1.618(4982.65)

Investing.com

MACD (12, 26, close, 9)

77.1165
68.7361
60.5657
50.0000
40.1213

25.0000

6400.00

6300.00

6268.56

6200.00

6100.00

6000.79

5977.21

5900.00

5860.31

5789.69

5700.00

5638.21

5600.00

5500.00

5429.66

5400.00

5300.00

5249.66

5100.00

5119.90

5000.00

4900.00

4797.92

93.92015360

92.29074863

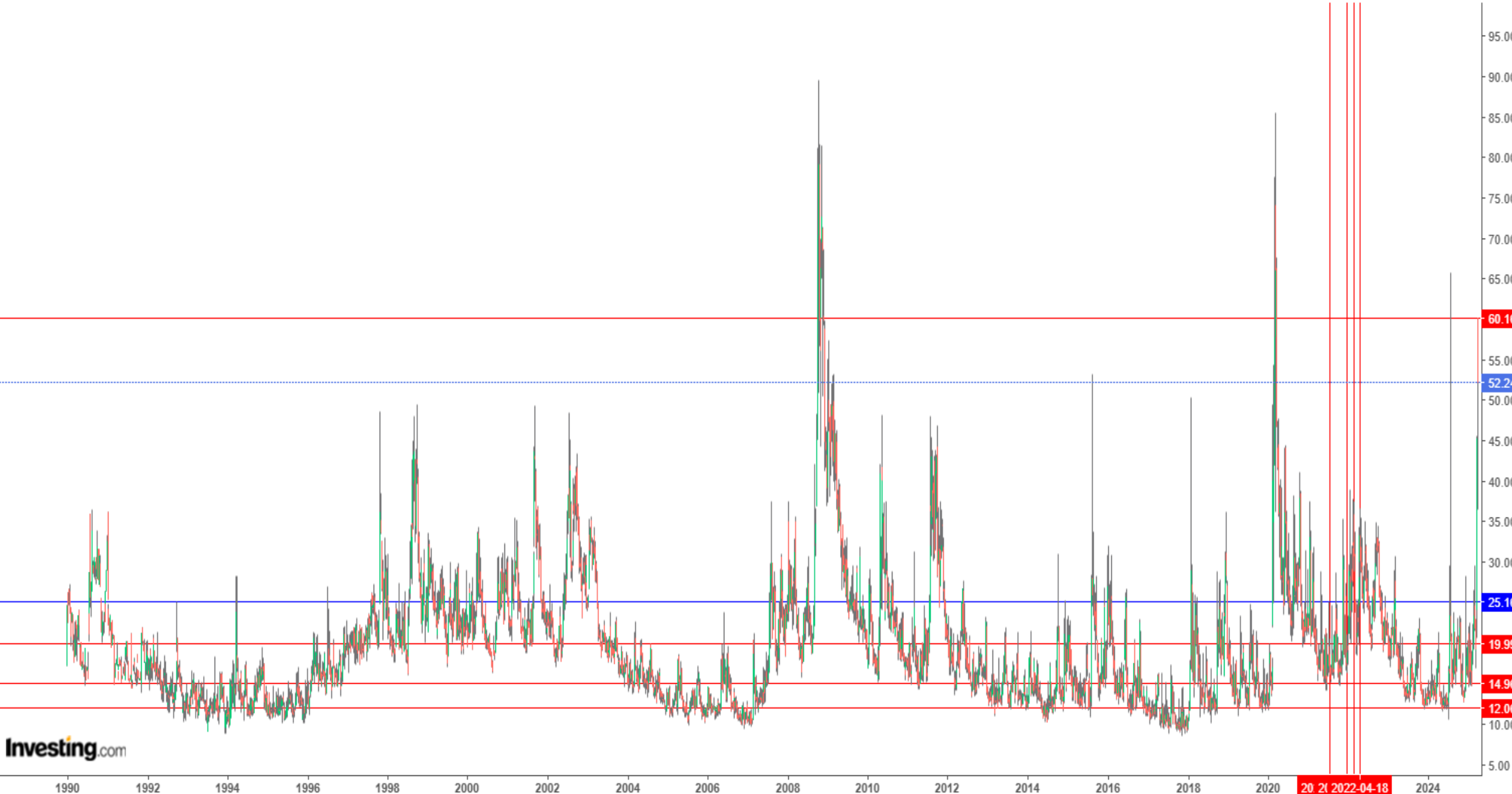
-1.62940497

-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, Nueva York:US10YT=X, D



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)

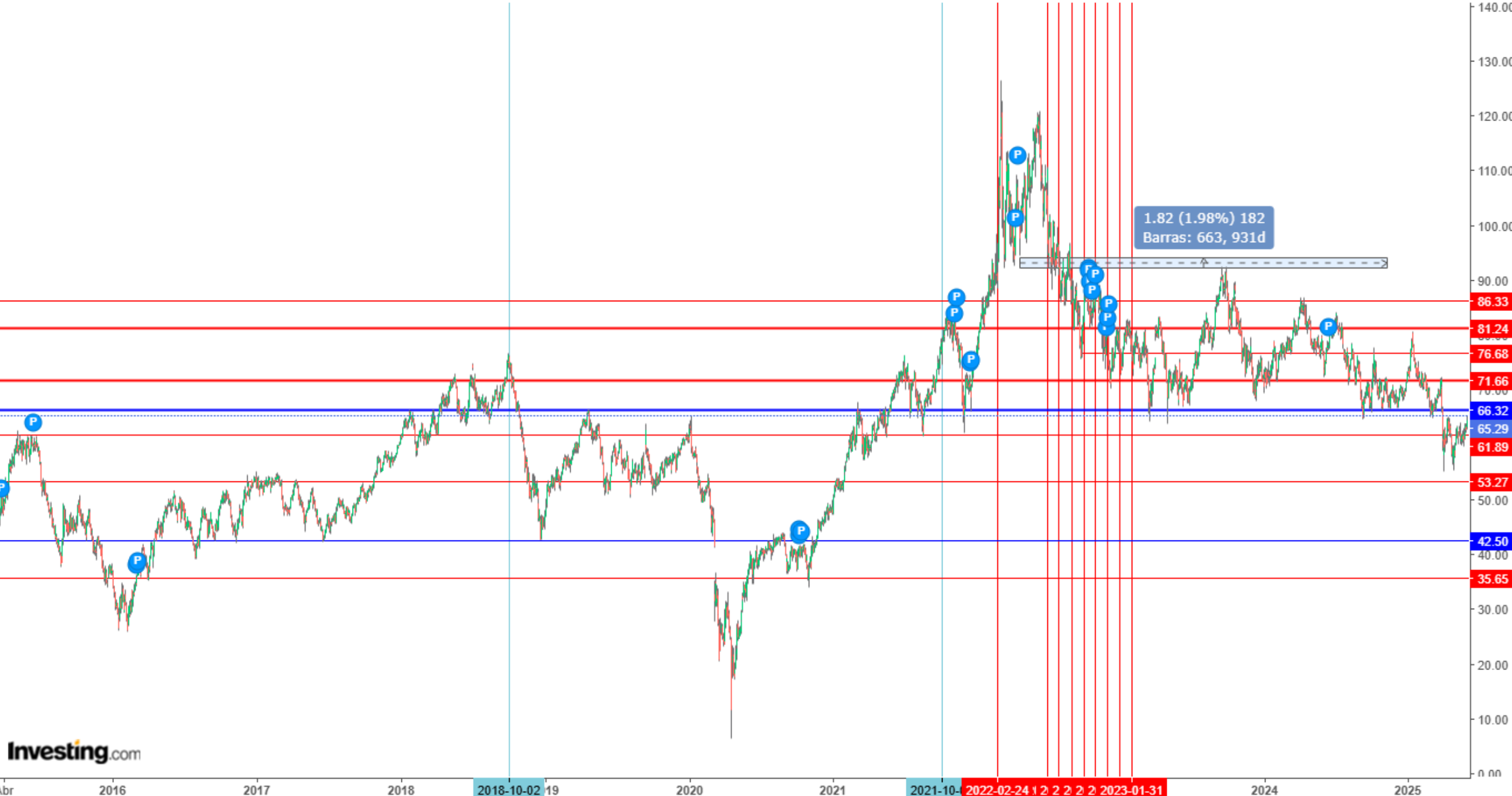


Crude Oil WTI Futures, (CFD):CL, D

1.82 (1.98%) 182
Barras: 663, 931d

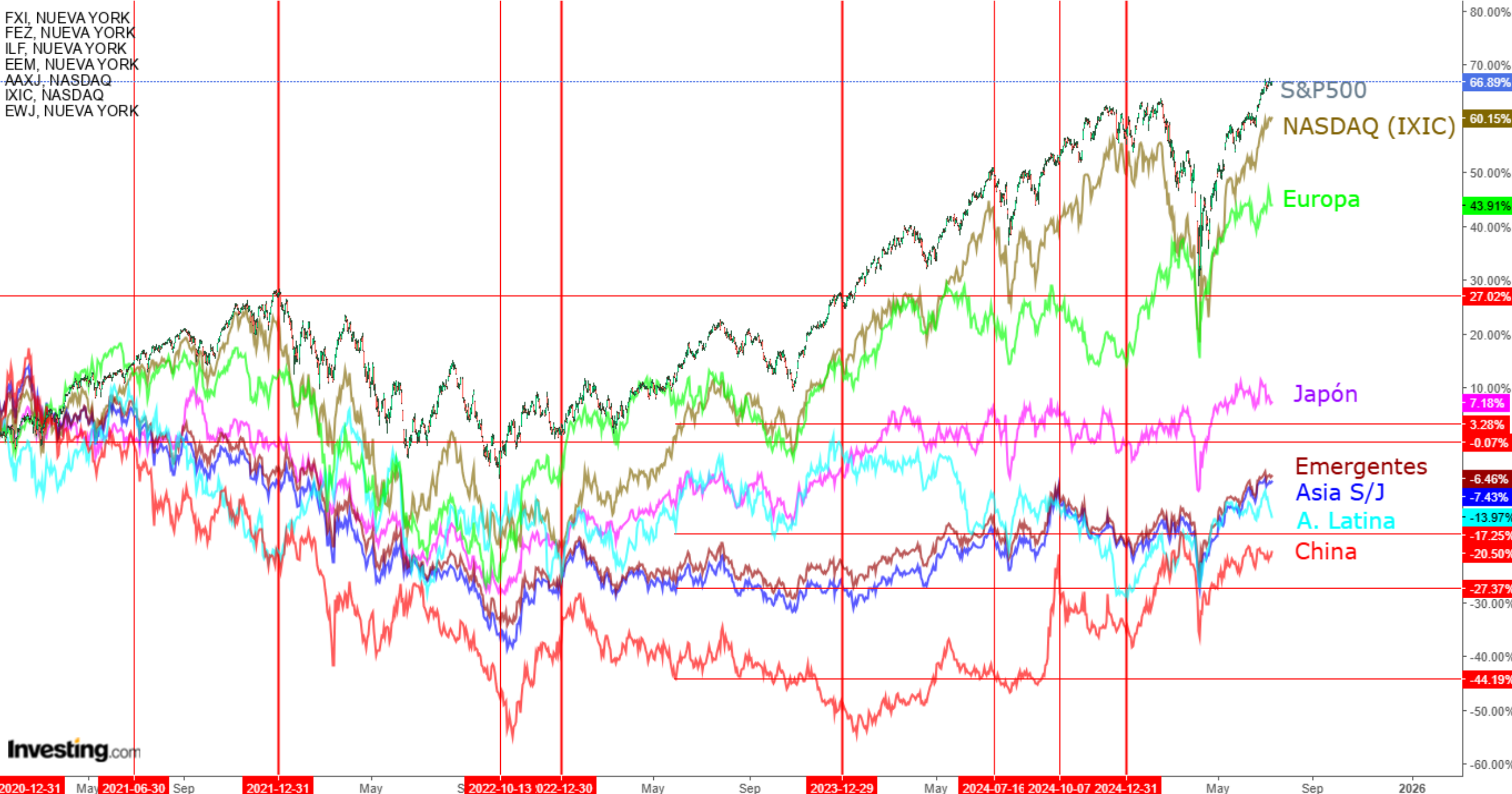


Crude Oil WTI Futures, (CFD):CL, D



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

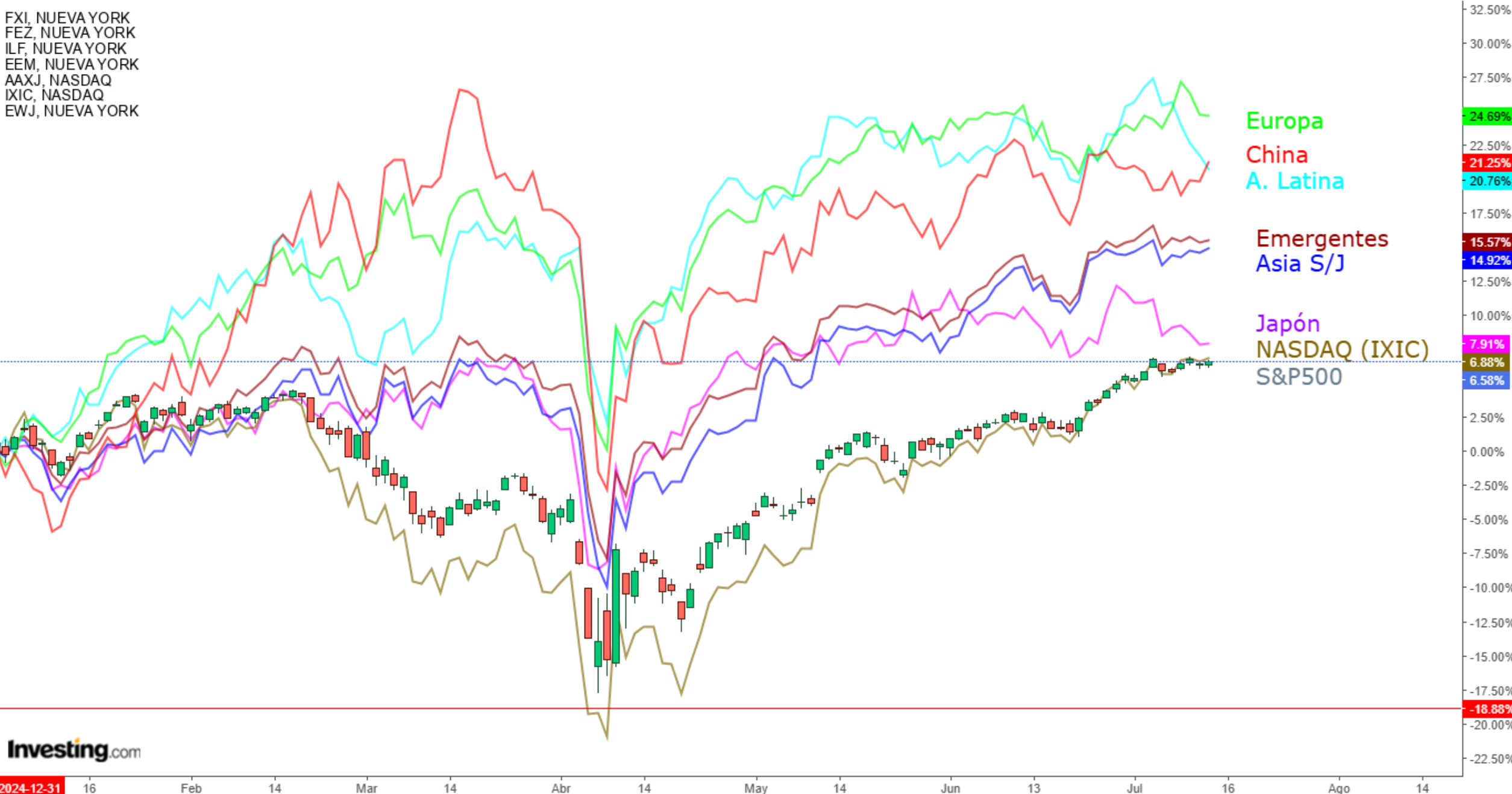
FXI, NUEVA YORK
FEZ, NUEVA YORK
ILF, NUEVA YORK
EEM, NUEVA YORK
AAXJ, NASDAQ
IXIC, NASDAQ
EWJ, NUEVA YORK



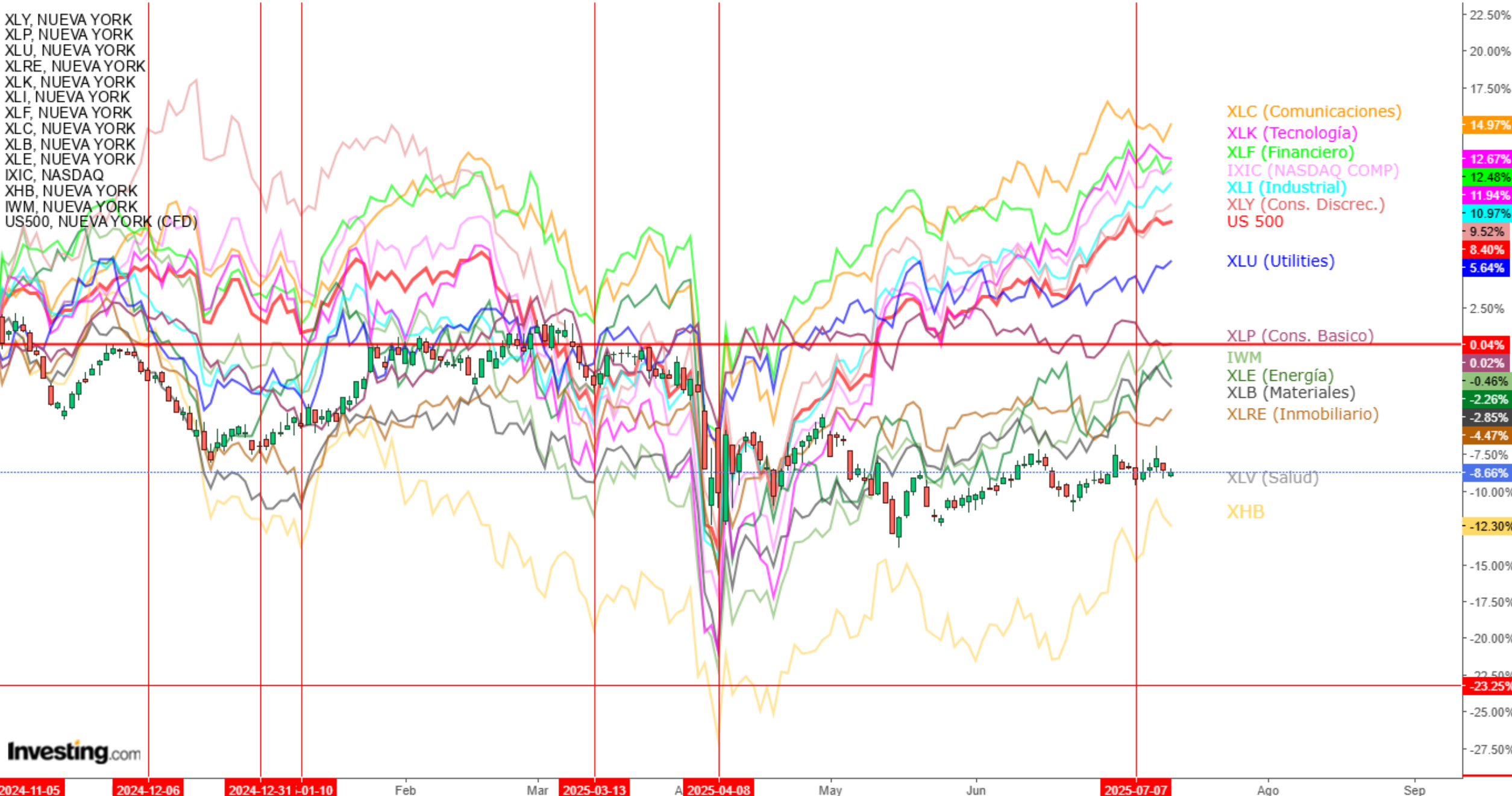
S&P 500, Estados Unidos, NuevaYork(CFD):US500, D

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

Europa -24.69%
China -21.25%
A. Latina -20.76%
Emergentes -15.57%
Asia S/J -14.92%
Japón -7.91%
NASDAQ (IXIC) -6.88%
S&P500 -6.58%



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.



Wall Street alerta sobre la economía europea ante la renovada amenaza arancelaria de EE.UU.



La amenaza del presidente estadounidense Donald Trump de imponer un arancel del 30% a los productos de la Unión Europea ha hecho que los bancos de inversión adviertan que [la medida podría desencadenar una “desaceleración económica prolongada y más profunda”](#) en todo el continente y potencialmente obligar al Banco Central Europeo a recortar las tasas.

[Trump reveló las nuevas tarifas en cartas dirigidas a la presidenta de la Comisión Europea, Ursula von der Leyen, en Truth Social durante el fin de semana. Añadió que si la UE respondía con aranceles más altos, “la cantidad que decidan aumentar se añadirá al 30% que cobramos”.](#)

[Goldman Sachs dijo que la carta a la UE fue una “sorpresa” que “reavivó las preocupaciones sobre las perspectivas de la zona euro”, ya que siguió a lo que se consideraron negociaciones comerciales “constructivas”.](#)

[“Dicho esto, la amenaza del presidente Trump bien podría ser una táctica de negociación y \(por ahora\) mantenemos nuestra base de que se puede alcanzar un “acuerdo marco” para mantener las tasas arancelarias actuales, incluido el 10% en todos los bienes y el 25% en acero/aluminio y automóviles”, dijo el economista jefe europeo de Goldman Sachs, Sven Jari Stehn, en una nota a clientes el 13 de julio.](#)

[Sin embargo, el daño económico potencial si se implementan los aranceles es significativo.](#)

El banco de Wall Street estima que un arancel sostenido del 30% reduciría el producto interno bruto de la zona del euro en un 1,2% acumulado para fines de 2026.

UBS advierte de riesgos para la eurozona por la desviación comercial de China provocada por aranceles de EE.UU.



Investing.com - [La amenaza de aranceles elevados de EE.UU. ha aumentado el riesgo de que un mayor volumen de productos más baratos de China se desvíe hacia la Unión Europea](#), según analistas de UBS (SIX:UBSG).

En una nota a clientes, [el bróker advirtió que esta tendencia podría pesar sobre el ya debilitado sector manufacturero de Europa y reducir los precios de los artículos.](#)

Los volúmenes de importación desde China en la eurozona de 20 miembros aumentaron sustancialmente en el primer trimestre, según mostraron datos de UBS y Haver Analytics.

Sin embargo, los analistas señalaron que sigue siendo difícil distinguir cuánto de este repunte es temporal - "y, por tanto, probablemente se revertirá" - y cuánto se debe a una aceleración "genuina" en la demanda de la eurozona por importaciones chinas.

Mientras tanto, los precios de importación de países fuera de la eurozona, particularmente China, han estado impulsados principalmente por los costes energéticos, señalaron los analistas, añadiendo que, excluyendo el combustible, los precios de importación han sido "mucho menos volátiles".

[La evidencia de efectos desinflacionarios de China hacia la eurozona ha sido limitada, argumentaron.](#) Citando un cálculo aproximado, los analistas de UBS sugirieron que cada punto porcentual de aumento en los precios de importación chinos añade solo alrededor de uno a dos puntos básicos a la inflación general en el bloque monetario.

["Esto también sugiere que solo un shock relativamente grande en los precios de importación de China tendría un impacto material en la inflación de la Eurozona.](#) Sin embargo, reconocemos que este enfoque probablemente subestima la sensibilidad de la inflación de la eurozona a los precios de producción chinos", escribieron los analistas.

Europa está perdiendo la batalla de competitividad con China y EEUU, dice CEO de JPMorgan



Dublín, 10 jul (.).- Dimon hizo esas declaraciones en Dublín durante una conferencia organizada por el Ministerio irlandés de Asuntos Exteriores, en la que [envió un contundente mensaje a los líderes europeos: "Estáis perdiendo"](#).

"Europa ha pasado del 90 % del PIB estadounidense al 65 % en 10 ó 15 años. Eso no es bueno", expuso el máximo responsable de JPMorgan Chase.

En su intervención, [Dimon también advirtió de que los mercados financieros están actuando con "complacencia" ante los anuncios del presidente estadounidense, Donald Trump, sobre la imposición de aranceles.](#)

"Lamentablemente creo que hay complacencia en los mercados y [están un poco insensibilizados](#)", [subrayó Dimon](#), que lleva al frente de la entidad financiera estadounidense desde hace 19 años.

El banquero sostuvo que el mercado financiero subestima la posibilidad de un aumento de los tipos de interés en EE.UU., lo que consideró como un "motivo de preocupación".

Recordó que el pasado mes la Reserva Federal votó a favor de mantener las tasas sin cambios, mientras que Trump ha pedido bajadas significativas.

[Dimon señaló que ve elevada la posibilidad de un nuevo aumento de los tipos de interés.](#)

["El mercado estima una probabilidad del 20 %. Yo estimaría una probabilidad del 40 % ó 50 %", declaró el máximo responsable del mayor banco estadounidense en el evento.](#)

["Yo lo consideraría un motivo de preocupación", subrayó Dimon.](#)

El Parlamento alemán aprueba un paquete de alivio fiscal de 46.000 millones de euros para impulsar la economía



Investing.com -- La cámara alta del Parlamento alemán dio la aprobación final el viernes a un paquete de alivio fiscal por valor de 46.000 millones de euros (53.730 millones de dólares) que se implementará desde 2025 hasta 2029.

El paquete superó su último obstáculo legislativo después de haber pasado previamente por la cámara baja del Parlamento.

Esta iniciativa de alivio fiscal representa la primera de una serie de medidas esperadas del nuevo gobierno de Alemania mientras intenta abordar los desafíos económicos.

El ministro de Finanzas alemán, Lars Klingbeil, enfatizó la importancia del paquete, afirmando: "Con esto, estamos creando fuertes incentivos de inversión, asegurando empleos y poniendo a Alemania de nuevo en una senda de crecimiento".

Klingbeil añadió que las medidas harían "a Alemania como centro de negocios más competitiva internacionalmente".



China anuncia medidas para impulsar el empleo en medio de tensiones comerciales con EE.UU.



Investing.com -- China anunció el miércoles nuevas medidas para estabilizar el empleo mientras el país continúa enfrentando desafíos derivados de su prolongada guerra comercial con Estados Unidos.

El paquete incluye la ampliación de subsidios de seguridad social, préstamos especiales y apoyo específico para jóvenes que buscan empleo, según un comunicado emitido por el Consejo de Estado de China.

Los gobiernos locales en algunas regiones [aumentarán las tasas de reembolso del seguro de desempleo para pequeñas empresas](#) hasta un máximo del 90% desde el anterior 60%. [Las grandes empresas verán sus tasas de reembolso aumentar al 50%](#) desde el 30%.

[Las empresas que experimenten dificultades operativas podrán solicitar el aplazamiento de sus contribuciones a los programas de pensiones, desempleo y seguro por accidentes laborales](#), indicó el gabinete.

El Consejo de Estado enfatizó que "los gobiernos locales y departamentos deben asumir la responsabilidad política de estabilizar el empleo, seguir la implementación de políticas e introducir nuevas medidas con prontitud".

El gobierno también anunció que implementará políticas adicionales según sea necesario, basándose en los cambios en la situación del empleo.

Las empresas que contraten a jóvenes desempleados de entre 16 y 24 años con contratos y paguen el seguro completo durante al menos tres meses podrán recibir un subsidio único de hasta 1.500 yuanes (209 dólares) por persona.

Las medidas también instan a los gobiernos locales a ampliar el acceso a la educación vocacional, permitiendo que los jóvenes desempleados y trabajadores migrantes se inscriban en escuelas técnicas con restricciones de edad más flexibles.

El PIB de China frena su crecimiento al 1,1 % intertrimestral entre abril y junio



Shanghái (China), 15 jul (.).- El producto interior bruto (PIB) de China creció en el segundo trimestre un 1,1 % comparado con el anterior, según datos oficiales publicados hoy por la Oficina Nacional de Estadística (ONE) del país asiático.

Esto supone una leve ralentización frente al aumento del 1,2 % logrado entre enero y marzo, aunque supera los pronósticos de los analistas, que esperaban un frenazo más brusco hasta un 0,9 % intertrimestral.

En la comparación interanual, la segunda mayor economía del mundo registró una expansión del 5,2 % en el segundo trimestre, dato también inferior al del primero, cuando aumentó un 5,4 %.

China - Índice de Precios del Productor (IPP) - interanual

 Crear alerta



Último anuncio
09.07.2025

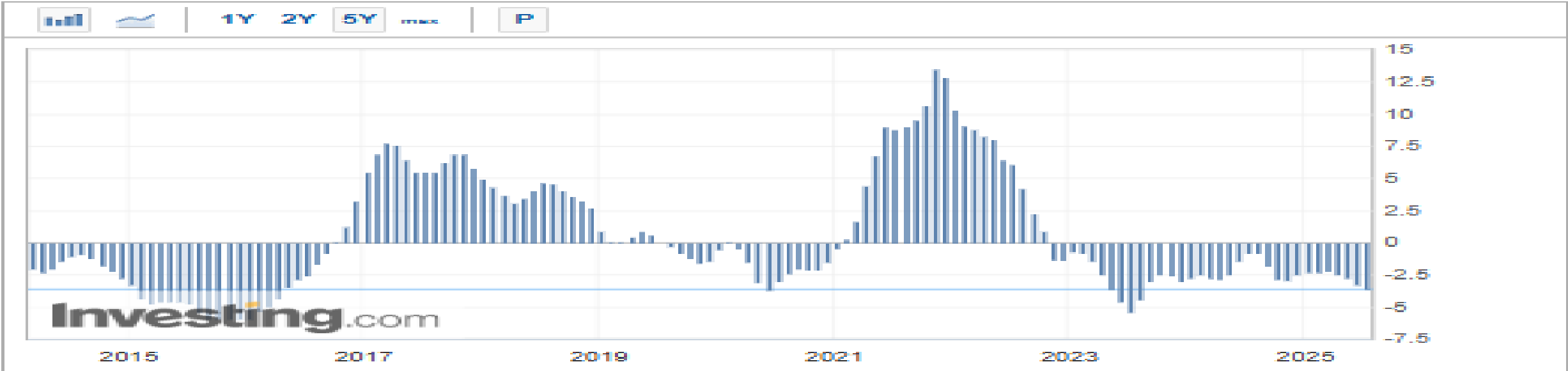
Actual
-3,6%

Previsión
-3,2%

Anterior
-3,3%

El Índice de Precios de Producción (IPP) es un indicador inflacionario que mide el cambio promedio en los precios de venta para los productores locales de bienes y servicios de China. El IPP mide cambios de precio desde la perspectiva del vendedor. El IPP contempla tres áreas de producción: industrial, de materias primas y de etapa de procesamiento. Cuando los productores pagan más por bienes y servicios, es probable que transladen estos costos al consumidor, por lo que se piensa en el IPP como un indicador principal de inflación del consumidor. Lecturas mayores a las esperadas deberían interpretarse como positivas/al alza para el CNY, mientras que las menores a lo esperado se tomarían como negativas/a la baja para el CNY.

Imp.: ★ ★ ☆
País: 
Divisa: CNY
Fuente: National Bureau of Statistics...





BofA prevé recortes de tipos en Chile por baja inflación y actividad débil



Investing.com - [Bank of America espera que el banco central de Chile recorte los tipos de interés este mes](#), citando la baja inflación, los precios más bajos del petróleo y la débil actividad económica como factores clave que respaldan la flexibilización monetaria.

[El banco prevé tres recortes de 25 puntos básicos hasta el primer trimestre de 2026](#), con dos recortes en la segunda mitad de este año y otro a principios de 2026, llevando el tipo terminal al 4,25%.

La reciente desescalada en el conflicto de Oriente Próximo ha reducido lo que el banco central identificó previamente como el mayor factor de riesgo en su último comunicado, despejando aún más el camino para ajustes en los tipos.

En cuanto a los acontecimientos políticos, [Daniel Jara](#), el candidato del Partido Comunista, ganó las primarias del partido gobernante de izquierda, lo que según Bank of America ha aumentado la incertidumbre sobre la política económica de cara a las elecciones presidenciales y parlamentarias de noviembre.

Los recortes de tipos anticipados se producirían antes de estas elecciones de noviembre, lo que podría influir en el panorama económico mientras los chilenos se preparan para votar.

IPC subyacente Chile - Tasa de inflación: mensual

 [Crear alerta](#)

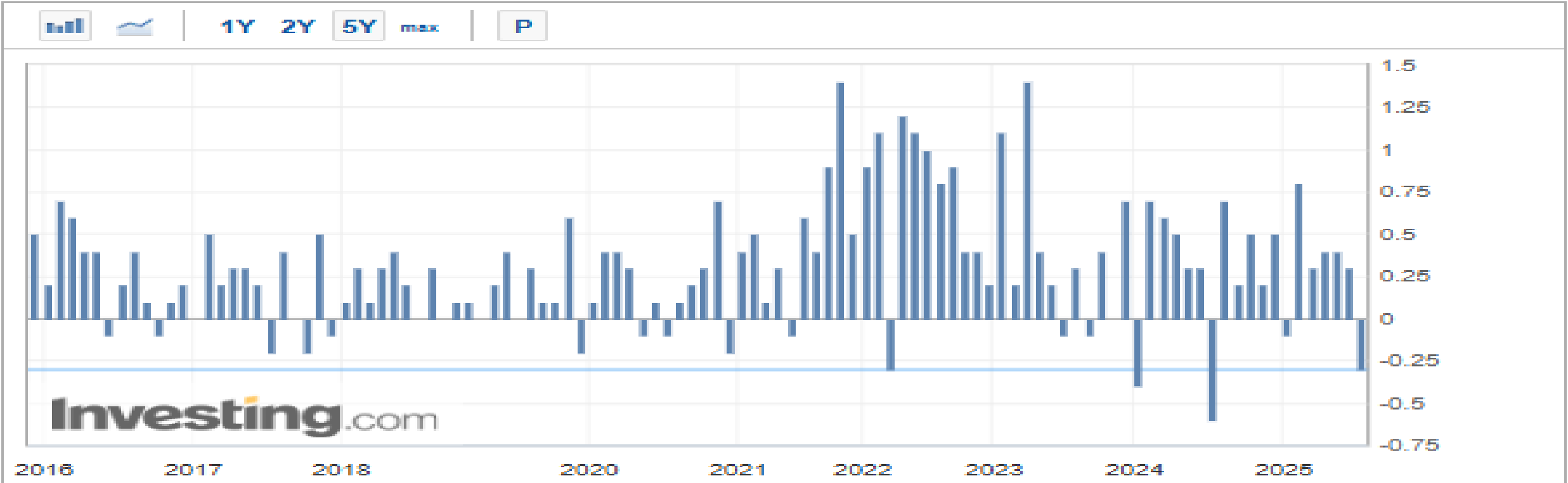


Último anuncio
08.07.2025

Actual	Anterior
-0,3%	0,3%

Imp.: ★☆☆
Divisa: CLP

País: 
Fuente: [INE - Instituto Nacional de Es...](#)



IPC Chile - Inflación de Chile mensual

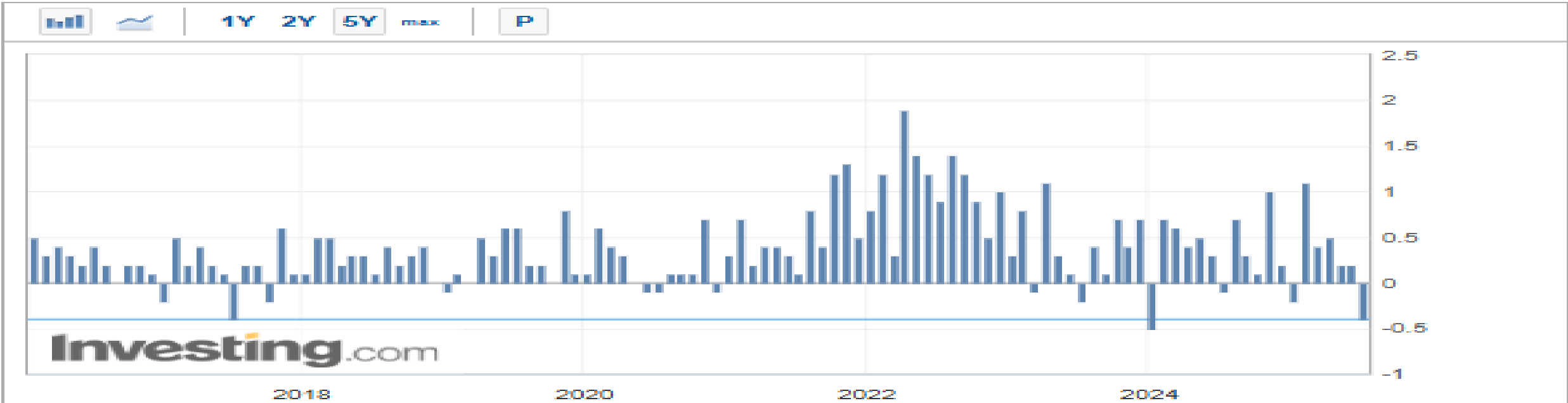
 [Crear alerta](#)



Último anuncio 08.07.2025	Actual -0,4%	Previsión -0,1%	Anterior 0,2%
------------------------------	-----------------	--------------------	------------------

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, Divisasentimeporeal:USD/CLP, D



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



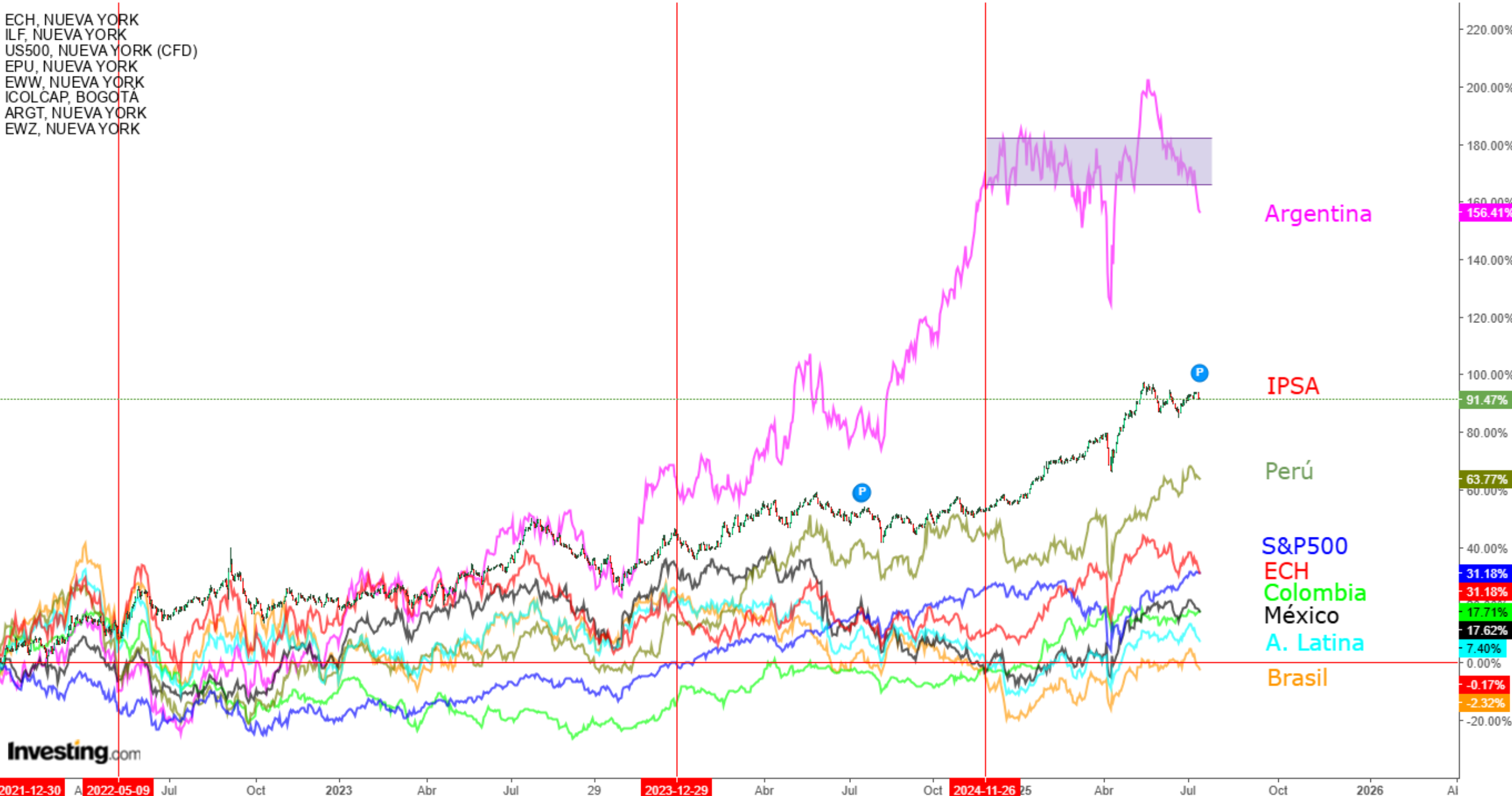
S&P CLX IPSA, Chile, Santiago:SPIPSA, D

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



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

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



Conclusiones:

Renta Variable:

Internacional:

- Corto Plazo:
 - Clientes Líquidos : **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**

Tensión en Negociación Arancelaria USA – Europa



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:

- Arancel al Cobre rompe equilibrio de corto plazo.

Tensión en Negociación Arancelaria USA – Europa



[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

