

USA:

- FED: Baja tasa en 25pb. Opinan Goolsbee y Anna Paulson
- Morgan Stanley: FED podría bajar tasa en enero y abril de 2026
- ¿Por qué las tasas Largas en Europa y EE.UU. Suben?
- Análisis de Mercado:
 - Sigue Rotación de Acciones
 - Savita Subramanian de BofA: S&P500 en 7100 a fines de 2026 (el más bajo del mercado)
- Datos Macro: Baja tasa y Encuesta Jolts sube
- Mercado: Respetó doble techo → Mal

EUROPA

- Nada Relevante

ASIA:

- FMI aumenta proyección de crecimiento para China

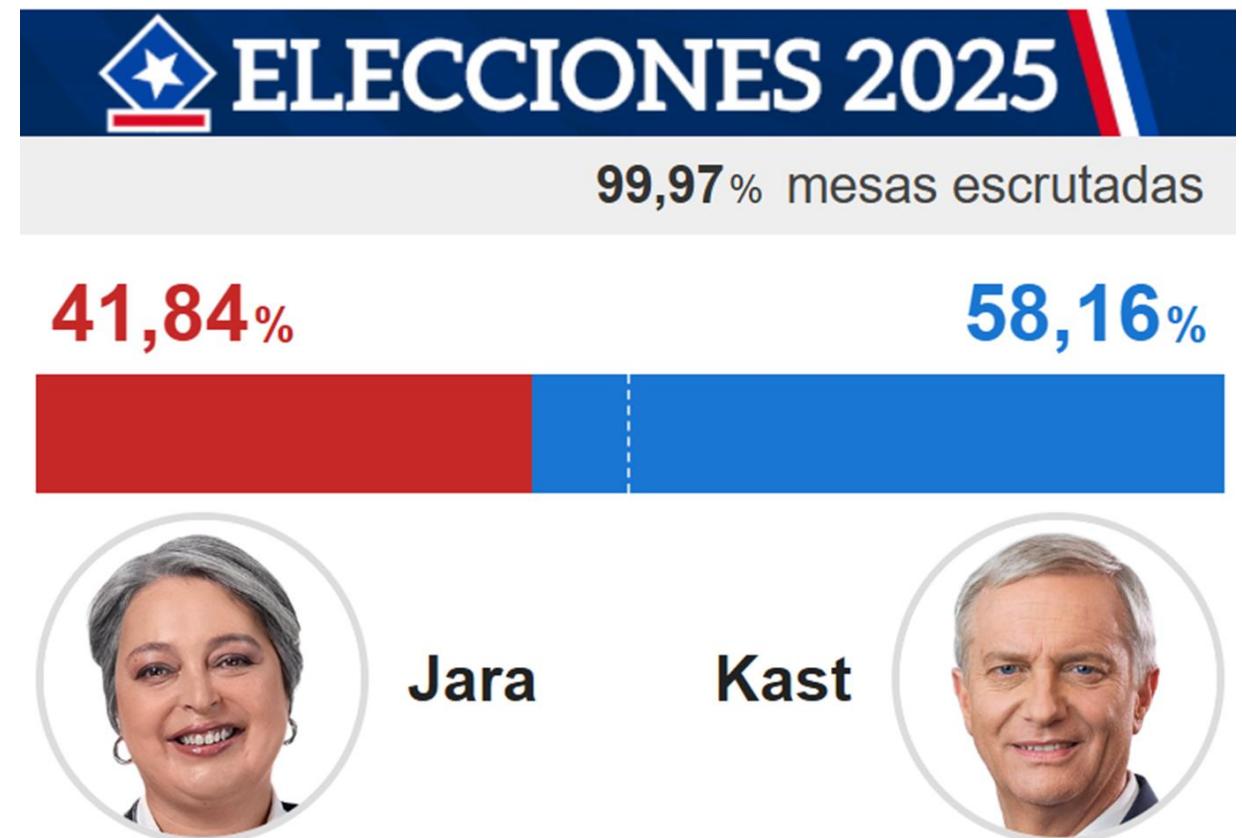
América Latina

- Chile: Gana Kast

Conclusiones:

- RV CP : Esperar para comprar
- RV LP : Rotar
- RF : Cambiar RF Internacional por Local

¿Y Ahora Qué?



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

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

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

Voting for the monetary policy action were

- 1.-Jerome H. Powell, Chair;
- 2.-John C. Williams, Vice Chair; Entró
- 3.-Michael S. Barr;
- 4.-Michelle W. Bowman;
- 5.-Susan M. Collins;
- 6.-Lisa D. Cook;
- 7.-Austan D. Goolsbee;
- 8.-Philip N. Jefferson; Salió
- 9.-Alberto G. Musalem; and
- 10.-Christopher J. Waller.

Voting against this action were

- 11.-Stephen I. Miran, who preferred to lower the target range for the federal funds rate by 1/2 percentage point at this meeting, and

- 12.-Jeffrey R. Schmid, who preferred no change to the target range for the federal funds rate at this meeting.

La Fed recorta los tipos por tercera vez, pero Powell señala un listón más alto para futuros recortes



Investing.com - La Reserva Federal redujo el miércoles los tipos de interés en 25 puntos básicos por tercera vez este año, aunque el presidente de la Fed, Jerome Powell, señaló que el listón para futuros recortes de tipos probablemente sea ahora más alto, ya que los tipos se acercan al nivel neutral.

En la rueda de prensa posterior a la decisión sobre los tipos, el presidente de la Fed, Jerome Powell, afirmó que los tres recortes realizados este año han situado los tipos "dentro de un amplio rango de estimaciones de su valor neutral y estamos bien posicionados para esperar y ver cómo evoluciona la economía".

Las perspectivas de inflación reflejan la opinión de la Fed de que la mayor parte de la presión actual sobre los precios está impulsada por un aumento de los precios de los bienes alimentado por los aranceles, pero es poco probable que este impulso sea duradero, según Powell.

"Son realmente los aranceles los que están causando la mayor parte del exceso de inflación", dijo el jefe de la Fed, señalando su impacto en los precios de los bienes. Los servicios, que anteriormente desempeñaban un papel inflacionario importante, continuaron experimentando desinflación. Aun así, se espera que el impacto de los aranceles sobre los bienes cree un aumento "único" de los precios, añadió el jefe de la Fed.

El presidente de la Fed de Chicago, Goolsbee, explica su desacuerdo con la decisión de recorte de tipos



Investing.com -- El presidente de la Reserva Federal de Chicago, Austan Goolsbee, dijo el viernes que votó en contra del reciente recorte de un cuarto de punto de los tipos de interés del banco central porque [creía que esperar más datos económicos habría sido más prudente](#).

Goolsbee fue uno de los tres funcionarios que discreparon en la votación de 9-3 de la Reserva Federal del miércoles para reducir los tipos de interés de referencia al rango de 3,5% a 3,75%.

"Deberíamos haber esperado para obtener más datos, especialmente sobre la inflación", dijo Goolsbee, señalando que retrasar la decisión hasta principios del próximo año habría proporcionado a los responsables de la política monetaria estadísticas gubernamentales actualizadas, incluidos informes clave que llegarán la próxima semana.

El presidente de la Fed enfatizó que esperar suponía poco riesgo adicional para un mercado laboral que parece estar "enfriándose solo moderadamente". Añadió que había "poco que sugiriera un deterioro del mercado laboral tan rápido que no pudiéramos haber esperado a que llegaran los datos en los primeros meses del próximo año antes de decidir actuar".

El presidente de la Fed de Kansas City, Jeffrey Schmid, también discrepó a favor de mantener los tipos estables, mientras que el gobernador de la Fed, Stephen Miran, abogó por un recorte mayor de medio punto.

Goolsbee señaló que la inflación ha permanecido por encima del objetivo de la Fed durante cuatro años y medio, con un progreso estancado durante varios meses. Observó que las empresas y los consumidores en su distrito continúan identificando el aumento de los precios como una preocupación principal.

A pesar de su voto en contra del recorte actual, Goolsbee se mostró "optimista" de que los tipos podrían disminuir "en una cantidad significativa" el próximo año si los datos entrantes muestran que la inflación vuelve al objetivo del 2% del banco central.

La Fed de Paulson: los aranceles no están causando inflación generalizada



Investing.com -- El presidente de la Reserva Federal de Chicago, Austan Goolsbee, dijo el viernes que votó en contra del reciente recorte de un cuarto de punto de los tipos de interés del banco central porque [creía que esperar más datos económicos habría sido más prudente](#).

Goolsbee fue uno de los tres funcionarios que discreparon en la votación de 9-3 de la Reserva Federal del miércoles para reducir los tipos de interés de referencia al rango de 3,5% a 3,75%.

"Deberíamos haber esperado para obtener más datos, especialmente sobre la inflación", dijo Goolsbee, señalando que retrasar la decisión hasta principios del próximo año habría proporcionado a los responsables de la política monetaria estadísticas gubernamentales actualizadas, incluidos informes clave que llegarán la próxima semana.

El presidente de la Fed enfatizó que esperar suponía poco riesgo adicional para un mercado laboral que parece estar "enfriándose solo moderadamente". Añadió que había "poco que sugiriera un deterioro del mercado laboral tan rápido que no pudiéramos haber esperado a que llegaran los datos en los primeros meses del próximo año antes de decidir actuar".

El presidente de la Fed de Kansas City, Jeffrey Schmid, también discrepó a favor de mantener los tipos estables, mientras que el gobernador de la Fed, Stephen Miran, abogó por un recorte mayor de medio punto.

Goolsbee señaló que la inflación ha permanecido por encima del objetivo de la Fed durante cuatro años y medio, con un progreso estancado durante varios meses. Observó que las empresas y los consumidores en su distrito continúan identificando el aumento de los precios como una preocupación principal.

A pesar de su voto en contra del recorte actual, Goolsbee se mostró "optimista" de que los tipos podrían disminuir "en una cantidad significativa" el próximo año si los datos entrantes muestran que la inflación vuelve al objetivo del 2% del banco central.

Los "fantasmas" de datos pasados podrían llevar a la Fed a recortar tipos en enero - Morgan Stanley



Investing.com - La Reserva Federal probablemente implementará otro recorte de los tipos de interés en enero, impulsada por hallazgos en un lote de datos económicos pospuestos por un cierre del gobierno federal de duración récord, según analistas de Morgan Stanley.

El martes se publicará el informe de empleo de noviembre, con economistas anticipando que las nóminas estadounidenses aumentaron ligeramente en unos modestos 35.000 puestos, según estimaciones de Reuters. Las nóminas no agrícolas de octubre, que no fueron anunciadas debido al apagón de datos provocado por el cierre, se incorporarán al informe de noviembre.

En una nota a clientes, los analistas de Morgan Stanley, incluidos Seth Carpenter y Rajeev Sibal, [predijeron que la Fed reducirá aún más los tipos en las reuniones de enero y abril del próximo año](#), citando "nuestra visión sobre la debilidad de los datos del mercado laboral" en el cuarto trimestre de 2025 y los primeros tres meses de 2026.

"El presidente [de la Fed] [Jerome] Powell enfatizó el pasado reciente con el debilitamiento del mercado laboral", escribieron los analistas. "Los próximos datos aún reflejan el pasado, especialmente octubre, que debería mostrar grandes pérdidas en el empleo federal".

Añadieron que el índice de precios al consumidor de noviembre será "firme", aunque Powell ha "decidido no prestar atención a los datos de precios por ahora".

"Así que, nuestra previsión de otro recorte de tipos en enero estará impulsada por los datos, pero principalmente por datos acechados por los fantasmas del pasado", dijeron los analistas de Morgan Stanley.

Por qué este analista ve "una brecha creciente" entre los mensajes del BCE y la Fed



Investing.com - Una divergencia creciente entre cómo el Banco Central Europeo (BCE) y la Reserva Federal comunican los riesgos de política monetaria se está convirtiendo en un factor clave de los recientes movimientos del mercado, según indicó la firma de corretaje Kepler Cheuvreux en un nuevo informe.

La Fed recortó las tasas en 25 puntos básicos la semana pasada y enfatizó que nuevas subidas no están en la agenda.

En contraste, la comunicación del BCE ha tomado un giro notablemente más restrictivo. [Isabel Schnabel, una de las miembros más influyentes del Consejo de Gobierno del BCE, insinuó posibles futuras subidas de tasas](#), una señal que destacó dado el débil crecimiento de la eurozona y la moderación de la inflación.

"A pesar del menor crecimiento y sin perspectivas de una mejora sustancial pronto, así como una inflación más baja, [la eurozona ha experimentado un fuerte aumento en los rendimientos a largo plazo este año, mientras que han caído en EE.UU.](#)", añadió.

Sin embargo, este reajuste de precios no ha sido alimentado por las expectativas de inflación, que "apenas han cambiado", señaló Girod.

[La inflación de servicios, que representa alrededor del 45% de la cesta del IPC de la eurozona y todavía se mantiene en el 3,5%, "tiene un margen sustancial para una desaceleración"](#) a medida que el crecimiento salarial se modera.

Los rendimientos de los bonos han subido a pesar del recorte de tipos de la Fed. Estos analistas exploran por qué.



Investing.com - Los datos económicos entrantes de esta semana, junto con una serie de decisiones de bancos centrales globales, se prevé que mantendrán la presión al alza sobre los rendimientos de los bonos del Tesoro estadounidense que han estado aumentando recientemente, según analistas de Capital Economics.

Los rendimientos de los bonos gubernamentales estadounidenses a largo plazo, así como los de sus homólogos en otros mercados desarrollados, han mostrado una tendencia al alza, a pesar de que la Reserva Federal optó por recortar los tipos de interés y adoptar una postura menos agresiva sobre futuras decisiones de política monetaria de lo que se anticipaba previamente.

Los rendimientos, que tienden a moverse inversamente a los precios, han registrado un patrón similar en países como Reino Unido, Australia y la zona euro.

En una nota, los analistas de Capital Economics, incluido Jonas Goltermann, argumentaron que [hay dos "explicaciones benignas para este fenómeno"](#).

"La primera es que refleja un proceso continuo de normalización en los mercados de bonos gubernamentales", escribieron.

"Los rendimientos en toda la curva comenzaron el ciclo de subidas 2021-23 en niveles extremadamente bajos, por lo que incluso después de la caída en los rendimientos a corto plazo y el continuo aumento de los de largo plazo desde que las tasas de política monetaria comenzaron a bajar, las curvas de rendimiento no son especialmente pronunciadas según los estándares históricos".

[Añadieron que el segundo motivo](#) detrás de los elevados rendimientos de los bonos es que el actual ciclo de flexibilización "parece que será relativamente superficial y que está cerca de su fin", especialmente porque la mayoría de las principales economías "se han mantenido bien durante los últimos dos años" y están comenzando a recuperarse.

"En consecuencia, el mercado de bonos está cambiando hacia descontar futuros recortes de tasas y, en algunos casos, comenzando a considerar las subidas como el próximo movimiento más probable, ejerciendo así presión al alza sobre los rendimientos en toda la curva", dijeron los analistas.

[Sin embargo, señalaron que una explicación "menos benigna"](#) podría centrarse en la posibilidad de que los rendimientos a largo plazo más altos y las curvas de rendimiento más pronunciadas reflejen preocupaciones sobre "el empeoramiento de los riesgos fiscales y/o dudas sobre el compromiso de los bancos centrales con sus objetivos de inflación, así como cambios estructurales en la demanda subyacente de deuda gubernamental a largo plazo por parte de fondos de pensiones y aseguradoras".

Todas estas razones "no son mutuamente excluyentes" y podrían estar contribuyendo a la "forma inusual en que el mercado de bonos está reaccionando al último ciclo de flexibilización de los bancos centrales", dijeron.

Esta vieja teoría de inversión de Wall Street sugiere que 2026 podría ver más rotación y potencial alcista



Una reciente rotación de acciones tecnológicas llevó al Promedio Industrial Dow Jones alcanzó nuevos máximos la semana pasada, y una teoría clásica de inversión en Wall Street apunta a que habrá algo más en ese sentido el próximo año.

Según la teoría de Dow, desarrollada por Charles Dow hace más de un siglo, [un mercado alcista solo se confirma cuando el índice Dow Jones de 30 acciones y el promedio de transporte Dow Jones marcan nuevos récords al mismo tiempo](#). Ambos índices son positivos en el mes: el primero subió más del 1% y el segundo casi un 5%.

El índice de acciones de transporte, cuyo rendimiento se utiliza habitualmente para evaluar el panorama económico de EE. UU., registró una subida este mes, lo que indica que se ha consolidado un mínimo de cabeza y hombros, según Paul Ciana, de Bank of America. [Esto significa que el índice debería alcanzar máximos históricos en 2026](#) y que la última tendencia del mercado podría tener más combustible en el tanque, afirmó. De hecho, el Dow Jones de Transportes alcanzó un nuevo récord a finales de la semana pasada.

“Dados los componentes del índice, [es posible que se produzca una rotación en el liderazgo del sector y una mejora en la amplitud del mercado](#), una mejora muy necesaria”.

El estratega añadió que el fuerte volumen, junto con el aumento de precios, reforzaría la tendencia alcista de las acciones. Señaló que el promedio móvil de 12 semanas del volumen del Dow Jones ha ido en aumento desde agosto. En el caso del índice de transporte del Dow Jones, los volúmenes de este año han superado los de años anteriores.

“Si los precios alcanzan nuevos máximos históricos, la confirmación sería más fuerte si el volumen semanal supera los promedios móviles de 12 semanas en la semana de la ruptura”, dijo Ciana.

Una gran rotación de fin de año está en marcha en Wall Street

S&P 500 sector performance

Security Name	YTD %	12Mo %	Since Oct. 29 (%)
Health Care	11.6	9.3	6.8
Financials	13.3	11.1	5.3
Cons. Staples	3.0	-1.0	3.1
Materials	7.2	1.5	2.9
Energy	5.7	2.3	2.5
Comm. Services	30.6	26.8	1.2
Industrials	18.6	14.2	0.9
Real Estate	0.1	-4.2	0.2
Cons. Disc.	5.8	0.8	0.1
Utilities	12.3	10.4	-5.5
Tech	22.5	20.0	-6.9

Los inversores se están alejando de las grandes tecnológicas, pero no están abandonando el mercado de valores. Al contrario, están aumentando su exposición a otras empresas.

“El desempeño de los distintos sectores ha estado inversamente vinculado a su posicionamiento a fines de octubre”, afirmó Deutsche.

De hecho, [los sectores con mejor rendimiento durante ese periodo son aquellos con menor exposición a las grandes tecnológicas y la inteligencia artificial](#). Desde el 29 de octubre, el sector sanitario ha subido un 6,8%, liderando el S&P 500, seguido de un avance del 5,3% en el sector financiero y del 3,1% en los bienes de consumo básico.

Mientras tanto, la tecnología ha caído un 6,9% en ese periodo, mientras que los servicios de comunicaciones han ganado solo un 1,1%. Una combinación de preocupaciones por la valoración y toma de beneficios ha presionado el sector de la IA últimamente.

[Esto no significa que los inversores deban alejarse por completo del sector tecnológico o de los “Siete Magníficos”.](#)

“Creo que su asignación debería mantenerse sólida con Mag Seven, pero creo que sin duda es saludable ampliar la exposición”, afirmó Thorne Perkin, presidente de Papamarkou Wellner Perkin. Señaló los sectores financiero y de salud como áreas atractivas.

[Creo que las empresas de pequeña capitalización también están muy retrasadas](#). A medida que bajan los tipos, las empresas de pequeña capitalización, que son muy sensibles a los tipos de interés, deberían participar, añadió.

Pero la reciente rotación puede servir como un anticipo de lo que vendrá en 2026, según Sam Stovall, estratega jefe de inversiones de CFRA.

“A pesar del aumento de los precios, [el S&P MidCap 400 y SmallCap 600 Los índices siguen cotizando con descuentos relativos P/E respecto de sus promedios de 20 años de 30% y 35%](#), respectivamente, mientras que [el S&P Value Index se mantiene un 8% por debajo de su promedio de largo plazo frente al S&P 500](#).

Es más, la rotación hacia los cílicos no tecnológicos indica expectativas alentadoras de expansión económica”, escribió.

Source: FactSetCreated with Datawrapper

Savita Subramanian de BofA dice que el S&P 500 subirá a 7.100 en 2026, el pronóstico más bajista en Wall Street hasta ahora.



Savita Subramanian, de Bank of America Securities, acaba de emitir la visión más pesimista de Wall Street para 2026, según los primeros cálculos de CNBC.

La directora de renta variable estadounidense y estrategia cuantitativa de la firma prevé que el S&P 500 cierre el próximo año en 7.100 puntos, un objetivo que significa que el índice general subirá solo un 4% por encima de los niveles actuales.

["Creo que será un año en el que veremos una compresión múltiple significativa"](#), dijo Subramanian al programa "Squawk Box" de CNBC el lunes.

["Y la razón es que las acciones del S&P 500 que actualmente conforman la mayor parte del mercado no son las empresas con mayor sensibilidad económica"](#), continuó. "Son las que apuestan por la inteligencia artificial, las empresas que buscan comprar lo que buscan, y las que creemos que podrían estar encaminadas a una ligera caída en 2026".

Esta visión contradice a la de muchos otros estrategas de Wall Street, quienes esperan que la inteligencia artificial impulse el mercado alcista un año más. John Stoltzfus, de Oppenheimer, quien tiene la visión más optimista hasta el momento, prevé que el S&P 500 podría alcanzar los 8100 puntos el próximo año. Binky Chadha, de Deutsche Bank, prevé 8000. Por otra parte, Tom Lee de Fundstrat dijo que el S&P 500 subirá a 7.700 en 2026, diciendo que el "muro de preocupación" de los inversores es un viento de cola para el mercado.

[Pero Subramanian espera que la reciente caída de las acciones tecnológicas continúe el próximo año cuando la IA probablemente comience a llegar al mercado laboral](#), lo que significa que un sector más amplio de consumidores comenzará a sufrir más allá de la cohorte de menores ingresos que hasta ahora ha soportado el peso de cualquier debilidad económica.

["En este momento, es fundamental tomar una decisión"](#), dijo Subramanian. "Las acciones de IA son todo un éxito, pero si ese es el caso, eliminarán muchos empleos, lo que significa que el consumo podría cambiar el próximo año. Así que, me preocupa la idea de que simplemente estemos considerando lo mejor de todo ahora mismo".

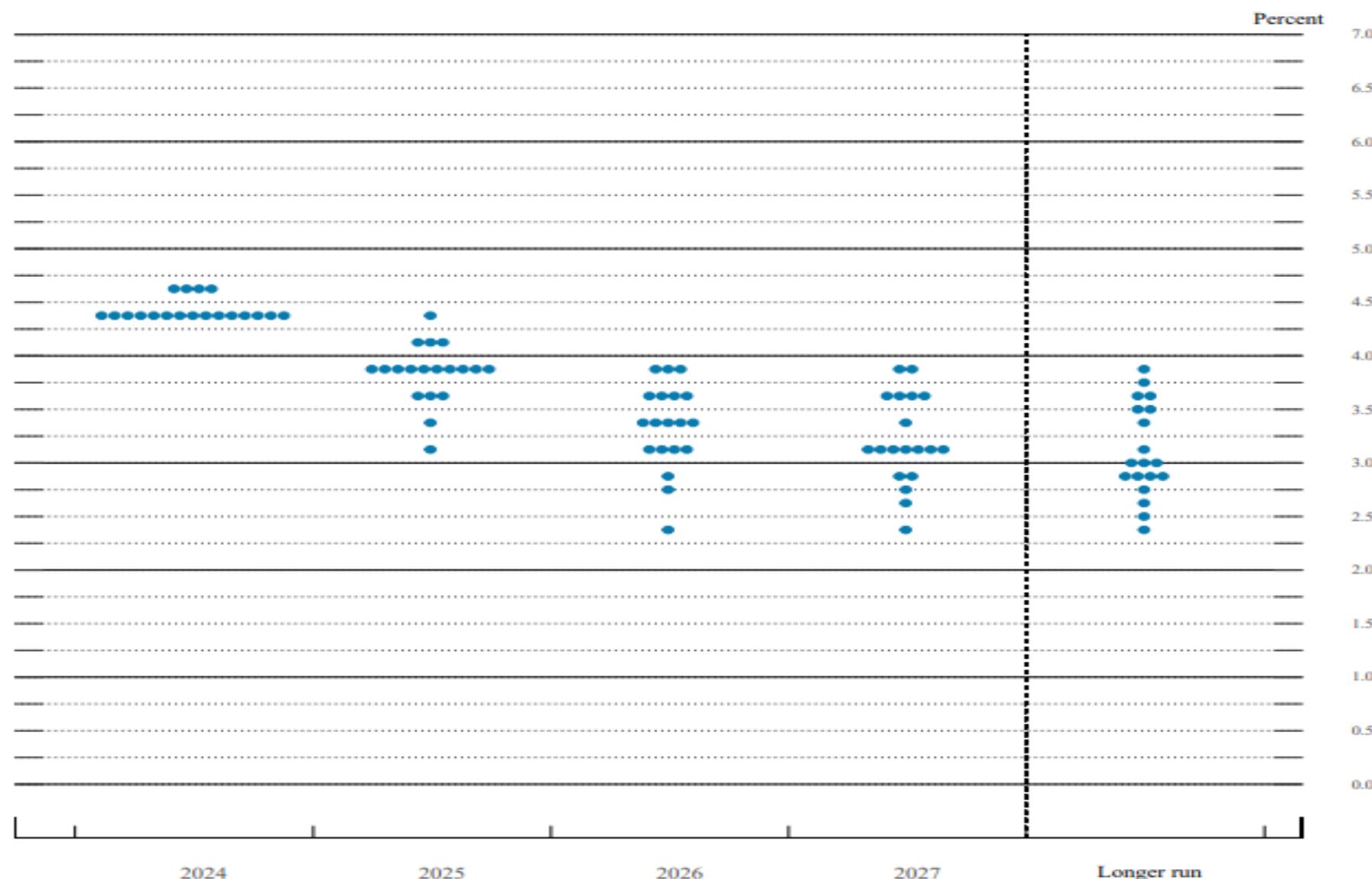
Como resultado, en una visión fuera de consenso, el estratega de BofA Securities recomienda que los inversores sobreponeran las empresas de bienes de consumo básico y subpondren las acciones de bienes de consumo discrecional.

**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

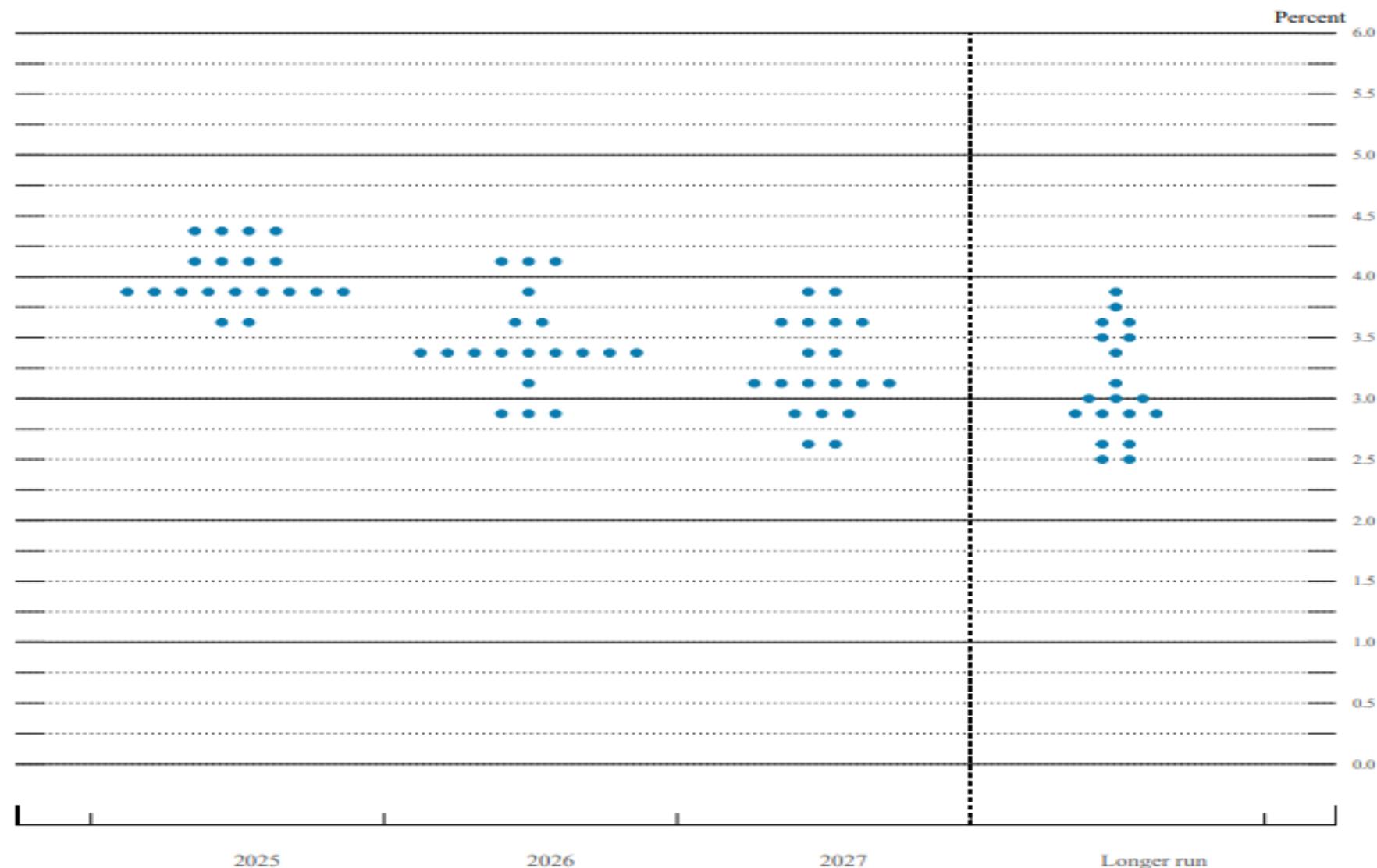


**Table 1. Economic projections of Federal Reserve Board members and Federal Reserve Bank presidents,
under their individual assumptions of projected appropriate monetary policy, March 2025**

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

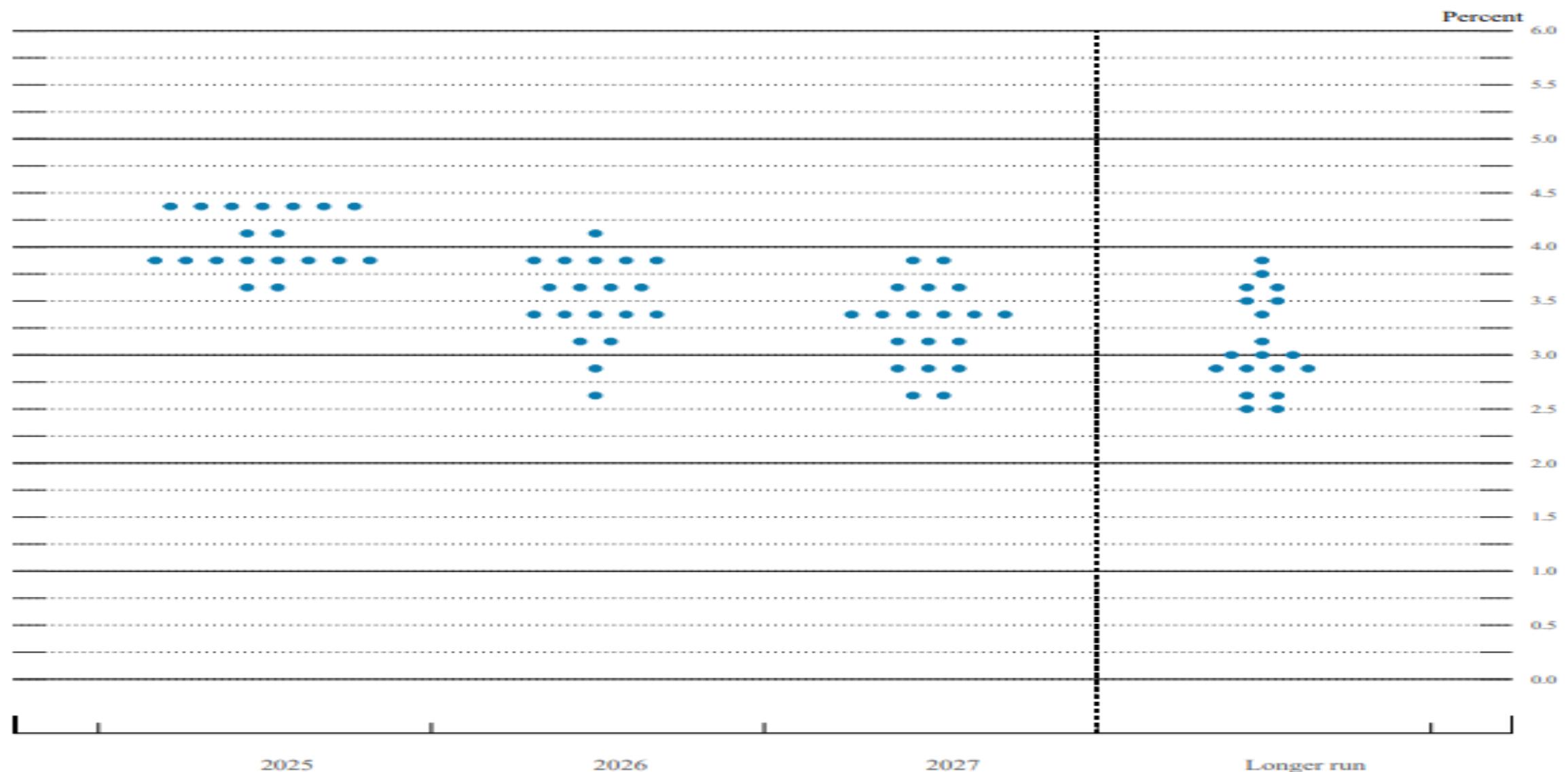


**Table 1. Economic projections of Federal Reserve Board members and Federal Reserve Bank presidents,
under their individual assumptions of projected appropriate monetary policy, June 2025**

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

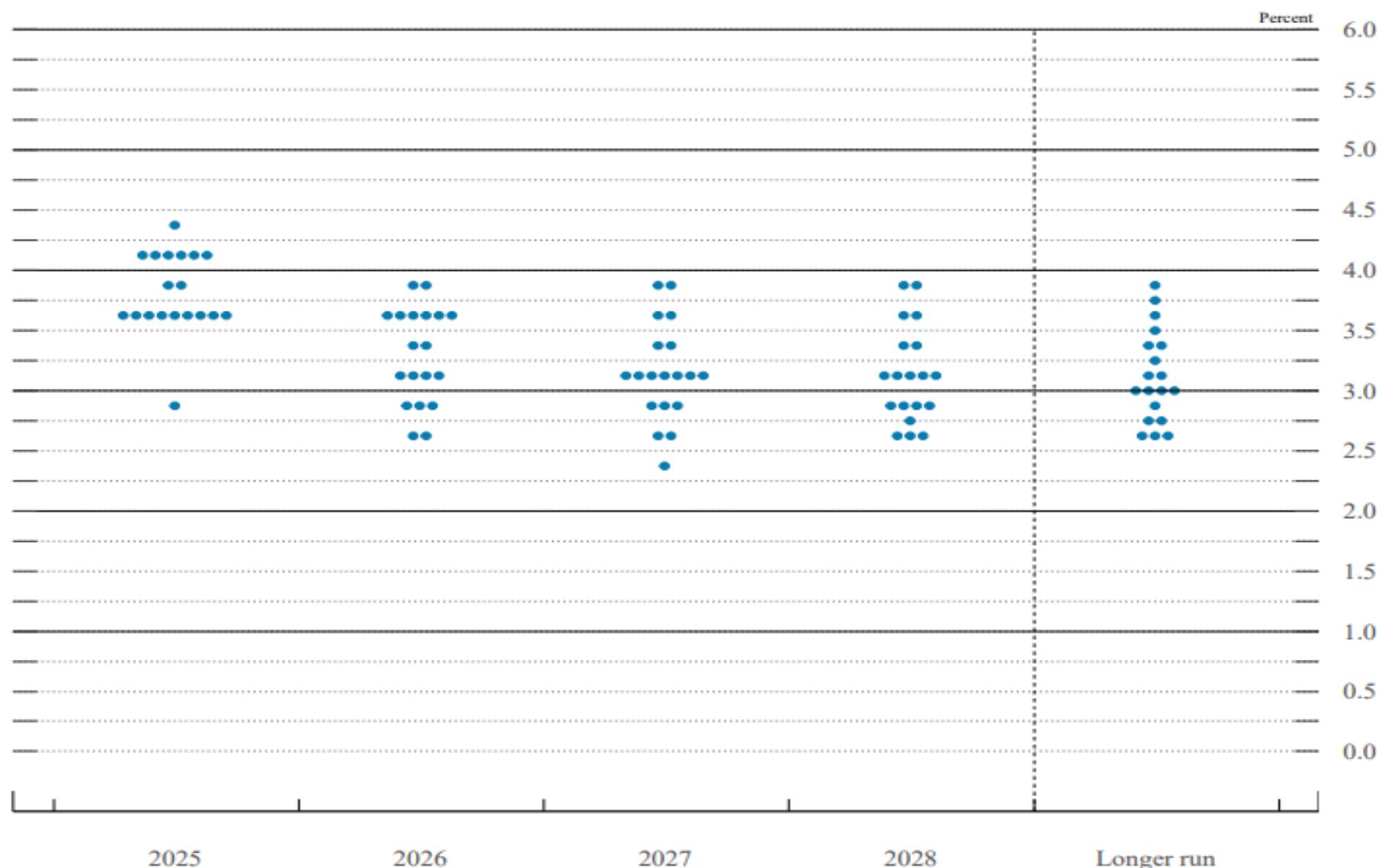


**Table 1. Economic projections of Federal Reserve Board members and Federal Reserve Bank presidents,
under their individual assumptions of projected appropriate monetary policy, September 2025**

Percent

Variable	Median ¹					Central Tendency ²					Range ³				
	2025	2026	2027	2028	Longer run	2025	2026	2027	2028	Longer run	2025	2026	2027	2028	Longer run
Change in real GDP	1.6	1.8	1.9	1.8	1.8	1.4–1.7	1.7–2.1	1.8–2.0	1.7–2.0	1.7–2.0	1.3–2.0	1.5–2.6	1.7–2.7	1.6–2.6	1.7–2.5
June projection	1.4	1.6	1.8		1.8	1.2–1.5	1.5–1.8	1.7–2.0		1.7–2.0	1.1–2.1	0.6–2.5	0.6–2.5		1.5–2.5
Unemployment rate	4.5	4.4	4.3	4.2	4.2	4.4–4.5	4.4–4.5	4.2–4.4	4.0–4.3	4.0–4.3	4.2–4.6	4.0–4.6	4.0–4.5	4.0–4.5	3.8–4.5
June projection	4.5	4.5	4.4		4.2	4.4–4.5	4.3–4.6	4.2–4.6		4.0–4.3	4.3–4.6	4.3–4.7	4.0–4.7		3.5–4.5
PCE inflation	3.0	2.6	2.1	2.0	2.0	2.9–3.0	2.4–2.7	2.0–2.2	2.0	2.0	2.5–3.2	2.2–2.8	2.0–2.4	2.0	2.0
June projection	3.0	2.4	2.1		2.0	2.8–3.2	2.3–2.6	2.0–2.2		2.0	2.5–3.3	2.1–3.1	2.0–2.8		2.0
Core PCE inflation ⁴	3.1	2.6	2.1	2.0		3.0–3.2	2.5–2.7	2.0–2.2	2.0		2.7–3.4	2.2–2.9	2.0–2.4	2.0–2.2	
June projection	3.1	2.4	2.1			2.9–3.4	2.3–2.7	2.0–2.2			2.5–3.5	2.1–3.2	2.0–2.9		
Memo: Projected appropriate policy path															
Federal funds rate	3.6	3.4	3.1	3.1	3.0	3.6–4.1	2.9–3.6	2.9–3.6	2.8–3.6	2.8–3.5	2.9–4.4	2.6–3.9	2.4–3.9	2.6–3.9	2.6–3.9
June projection	3.9	3.6	3.4		3.0	3.9–4.4	3.1–3.9	2.9–3.6		2.6–3.6	3.6–4.4	2.6–4.1	2.6–3.9		2.5–3.9

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

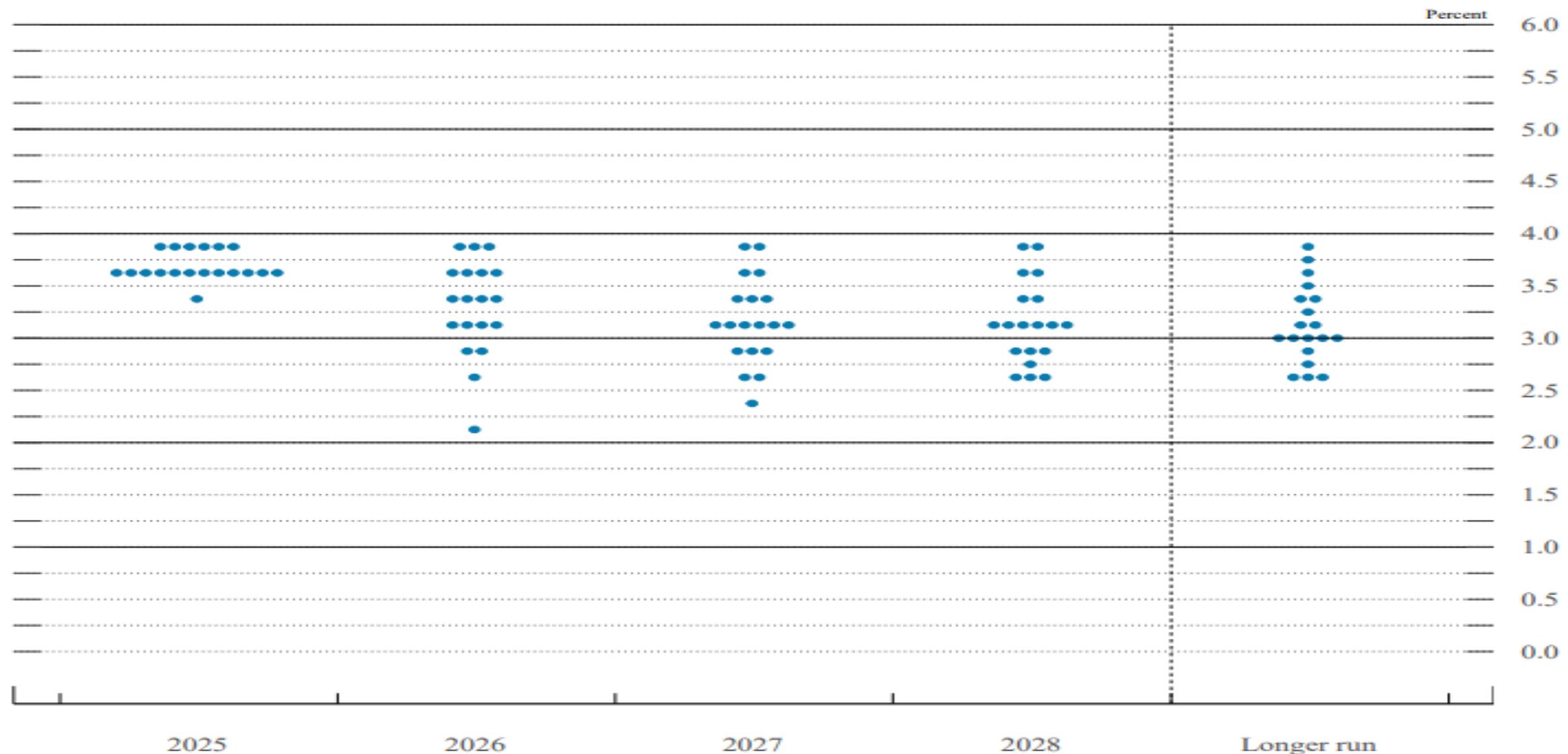


**Table 1. Economic projections of Federal Reserve Board members and Federal Reserve Bank presidents,
under their individual assumptions of projected appropriate monetary policy, December 2025**

Percent

Variable	Median ¹					Central Tendency ²					Range ³				
	2025	2026	2027	2028	Longer run	2025	2026	2027	2028	Longer run	2025	2026	2027	2028	Longer run
Change in real GDP	1.7	2.3	2.0	1.9	1.8	1.6–1.8	2.1–2.5	1.9–2.3	1.8–2.1	1.8–2.0	1.5–2.0	2.0–2.6	1.8–2.6	1.7–2.6	1.7–2.5
September projection	1.6	1.8	1.9	1.8	1.8	1.4–1.7	1.7–2.1	1.8–2.0	1.7–2.0	1.7–2.0	1.3–2.0	1.5–2.6	1.7–2.7	1.6–2.6	1.7–2.5
Unemployment rate	4.5	4.4	4.2	4.2	4.2	4.5–4.6	4.3–4.4	4.2–4.3	4.0–4.3	4.0–4.3	4.4–4.6	4.2–4.6	4.0–4.5	4.0–4.5	3.8–4.5
September projection	4.5	4.4	4.3	4.2	4.2	4.4–4.5	4.4–4.5	4.2–4.4	4.0–4.3	4.0–4.3	4.2–4.6	4.0–4.6	4.0–4.5	4.0–4.5	3.8–4.5
PCE inflation	2.9	2.4	2.1	2.0	2.0	2.8–2.9	2.3–2.5	2.0–2.2	2.0	2.0	2.7–2.9	2.2–2.7	2.0–2.3	2.0	2.0
September projection	3.0	2.6	2.1	2.0	2.0	2.9–3.0	2.4–2.7	2.0–2.2	2.0	2.0	2.5–3.2	2.2–2.8	2.0–2.4	2.0	2.0
Core PCE inflation ⁴	3.0	2.5	2.1	2.0		2.9–3.0	2.4–2.6	2.0–2.2	2.0		2.7–3.1	2.2–2.7	2.0–2.5	2.0	
September projection	3.1	2.6	2.1	2.0		3.0–3.2	2.5–2.7	2.0–2.2	2.0		2.7–3.4	2.2–2.9	2.0–2.4	2.0–2.2	
Memo: Projected appropriate policy path															
Federal funds rate	3.6	3.4	3.1	3.1	3.0	3.6–3.9	2.9–3.6	2.9–3.6	2.8–3.6	2.8–3.5	3.4–3.9	2.1–3.9	2.4–3.9	2.6–3.9	2.6–3.9
September projection	3.6	3.4	3.1	3.1	3.0	3.6–4.1	2.9–3.6	2.9–3.6	2.8–3.6	2.8–3.5	2.9–4.4	2.6–3.9	2.4–3.9	2.6–3.9	2.6–3.9

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.

Firm	Strategist	Wall Street's 2025 stock market outlook				
		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.

Firm	Strategist	Wall Street's 2025 stock market outlook				Implied P/E
		Original 2025 S&P 500	2025 EPS Est.	Updated forecast 28,07		
Bank of America Merrill Lynch	Savita Subramanian	6666	\$262	6300		24.05
Barclays	Venu Krishna	6600	\$262	6050		23.09
BMO	Brian Belski	6700	\$275	6700		24.36
CFRA	Sam Stovall	6585	\$261	6525		25.05
Citi	Scott Chronert	6500	\$261	6300		24.14
Deutsche Bank	Binky Chadha	7000	\$267	6550		24.53
Evercore ISI	Julian Emanuel	6800	\$255	5600		21.96
Fundstrat Global Advisors	Thomas Lee	6600	\$275	6600		24
Goldman Sachs	David Kostin	6500	\$262	6600		25.19
JPMorgan Chase	Dubravko Lakos-Bujas	6500	\$260	6000		23.08
Morgan Stanley	Mike Wilson	6500	\$257	6500		26.00
Oppenheimer	John Stoltzfus	7100	\$275	7100		25.82
RBC	Lori Calvasina	6600	\$258	6250		24.22
Wells Fargo Investment Institute	Darrell Cronk	6600	\$260	6000		23.08

Here are the current 2025 targets from top strategists:

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

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

Average target: **6,363**

Median Target: **6,400**

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

Here are the current 2025 targets from top strategists:

Wall Street's 2025 stock market Outlook

Firm	Strategist	Original 2025 S&P 500	2025 EPS Est.	Updated forecast (22,09)	Implied P/E
Bank of America Merrill Lynch	Savita Subramanian	6666	\$271	6300	23.25
Barclays	Venu Krishna	6600	\$268	6450	24.07
BMO	Brian Belski	6700	\$275	6700	24.36
CFRA	Sam Stovall	6585	\$261	6525	25.05
Citi	Scott Chronert	6500	\$272	6600	24.26
Deutsche Bank	Binky Chadha	7000	\$277	7000	25.27
Evercore ISI	Julian Emanuel	6800	\$264	6250	23.67
Fundstrat Global Advisors	Thomas Lee	6600	\$275	6600	24
Goldman Sachs	David Kostin	6500	\$262	6800	25.95
JPMorgan Chase	Dubravko Lakos-Bujas	6500	\$260	6000	23.08
Morgan Stanley	Mike Wilson	6500	\$257	6500	26.00
Oppenheimer	John Stoltzfus	7100	\$275	7100	25.82
RBC	Lori Calvasina	6600	\$269	6350	23.61
Wells Fargo Investment Institute	Darrell Cronk	6600	\$270	6700	24.81
UBS	Bhanu Baweja	5500	\$270	6100	22.59

Source: CNBC PRO

Maximum target: 7,100 - John Stoltzfus, Oppenheimer

Average target: 6,536

Minimum target: 6,000 — Dubravko Lakos-Bujas

Median Target: 6,563

Estados Unidos - Decisión de tipos de interés

[Crear alerta](#)

Último anuncio
10.12.2025

Actual
3,75%

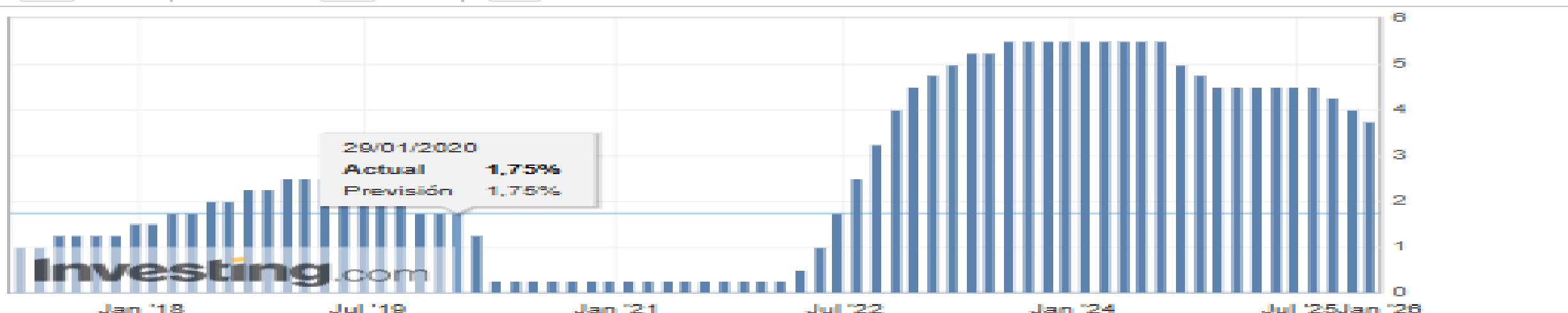
Previsión
3,75%

Anterior
4,00%

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

Imp.:
País:
Divisa: **USD**
Fuente: **Federal Reserve**

1Y **2Y** **5Y**



Estados Unidos - Encuesta JOLTS de ofertas de empleo

[Crear alerta](#)

Último anuncio
09.12.2025

Actual
7,670M

Anterior
7,658M

Encuesta realizada por el Departamento del Trabajo de los Estados Unidos para ayudar a medir las ofertas de empleo. Recoge datos de las empresas sobre el personal, ofertas de trabajo, contratación, altas y bajas.

JOLTS define las Ofertas de Empleo como todos los puestos que están abiertos (sin cubrir) el último día laborable del mes. Un puesto de trabajo se considerará «vacante»; sólo si cumple las tres condiciones siguientes:

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

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

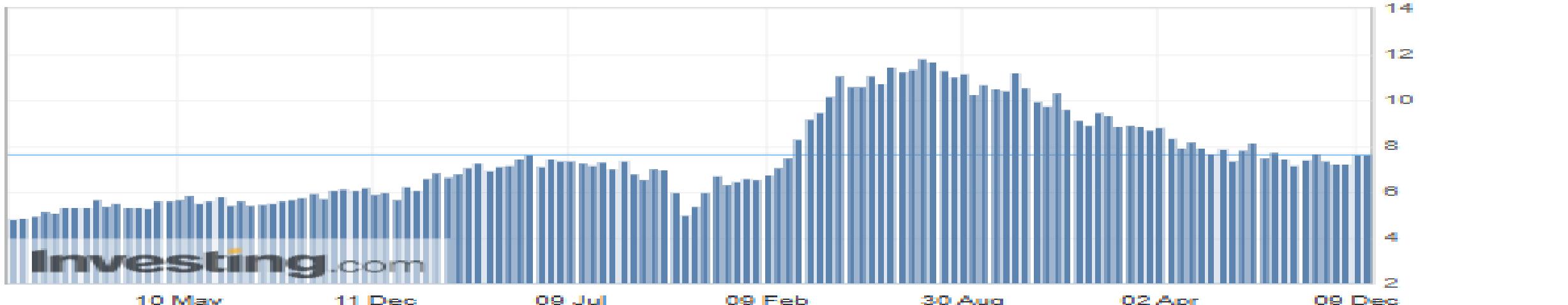
Imp.:

País:

Divisa: USD

Fuente: Bureau of Labor Statistics

1Y 2Y 5Y max P



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

ES

Crear alerta



Último anuncio
11.12.2025

Actual
236K

Previsión
220K

Anterior
192K

La **initial 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

| 1Y 2Y 5Y max P

400
375
350
325
300
275
250
225
200
175
150

Investing.com

17 Feb

06 Oct

25 May

11 Jan

29 Aug

17 Apr

04 Dec

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



Crear alerta



Último anuncio
11.12.2025

Actual
1.838K

Previsión
1.950K

Anterior
1.937K

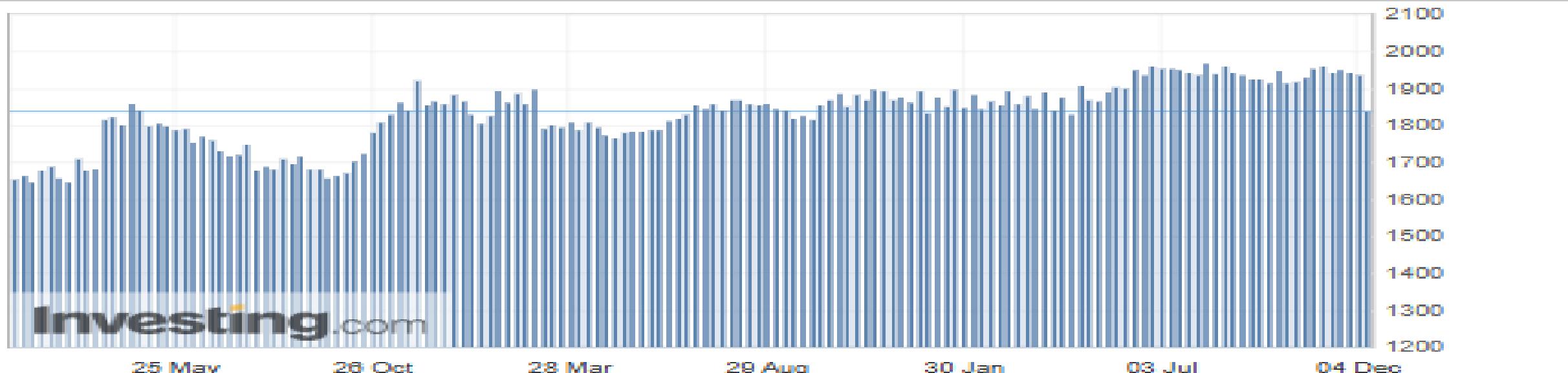
Los Continuos Reclamos de Desempleo miden la cantidad de personas que obtienen los beneficios de desempleo después de una primera presentación. Por lo general son liberados después de una semana de su presentación.

Imp.:

País:

Divisa: USD

Fuente: United States Department of La...



Estados Unidos - Índice del mercado inmobiliario de la National Association of Home Builders (NAHB)

 Crear alerta



Último anuncio
15.12.2025

Actual
39

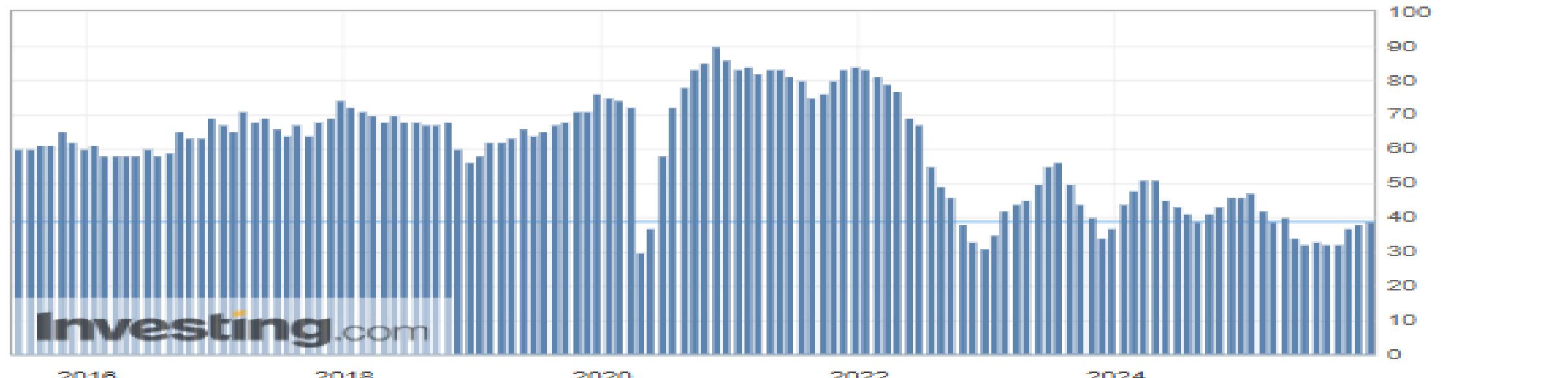
Previsión
39

Anterior
38

La National Association of Home Builders (NAHB) publica el Housing Market Index (HMI), el cual determina las perspectivas en lo referente a la demanda de construcción de inmuebles para uso familiar. Una lectura por encima de los 50 indica que los constructores consideran que las perspectivas son positivas.

Imp.: 
País: 
Divisa: USD
Fuente: NAHB

  | 1Y 2Y 5Y max | P



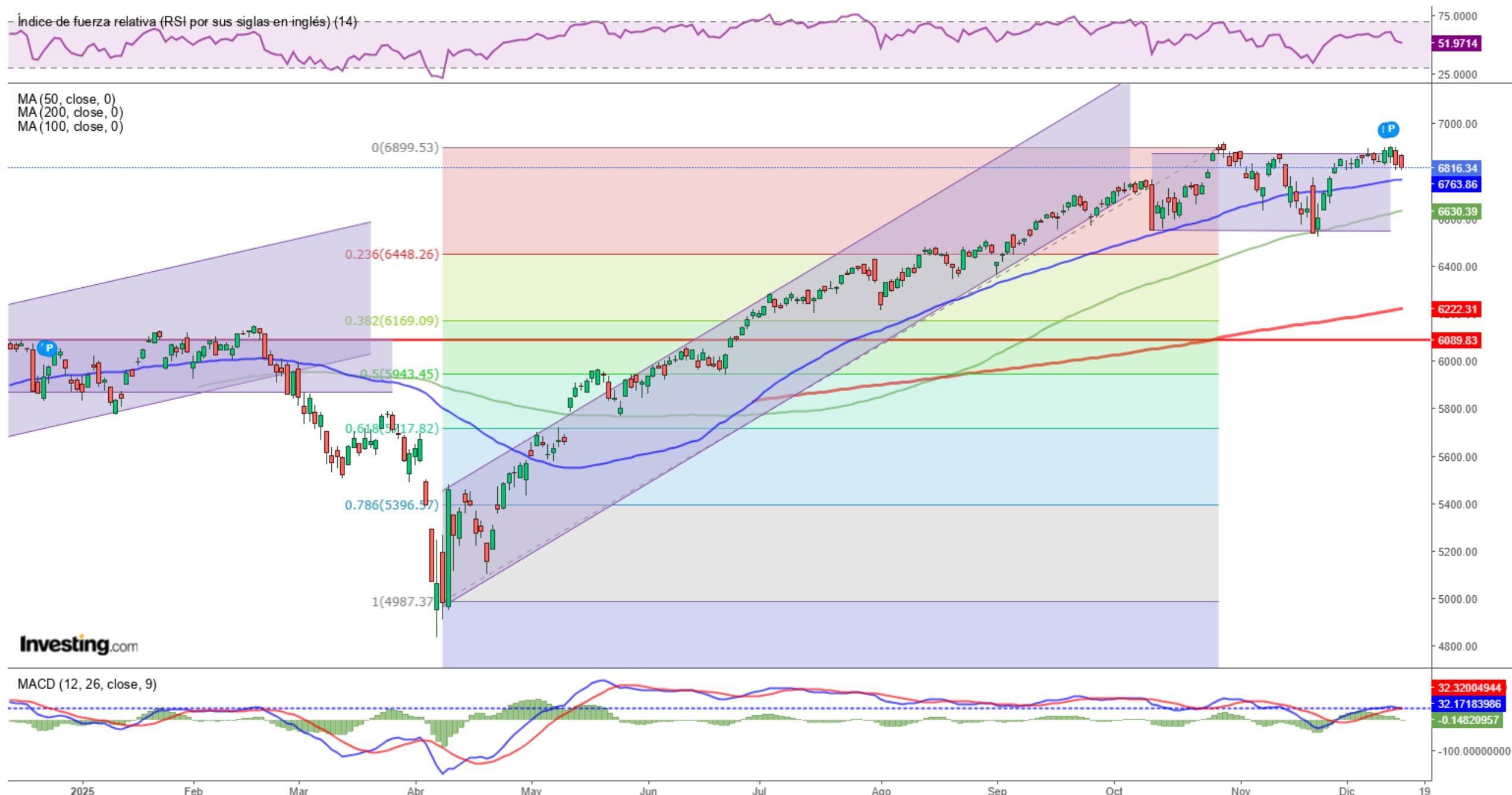


11-21 → WALL ST



→ BROAD ST

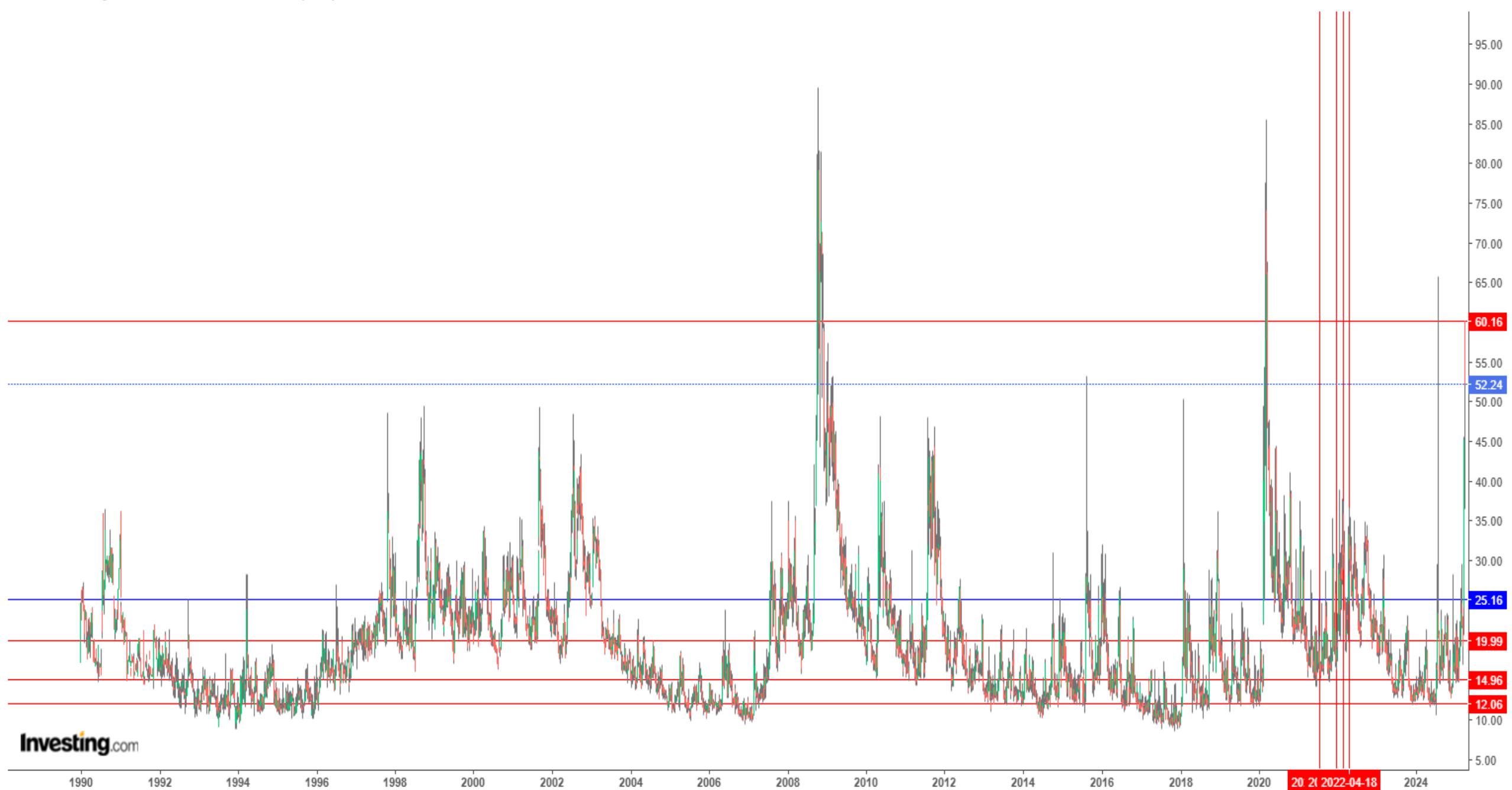
S&P 500, Estados Unidos, NYSE(CFD):US500, D



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



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



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

US2YT=X, NYSE
US3MT=X, NYSE



US Dollar Index, Estados Unidos, Índices de EEUU(CFD):USDX, D

MA (50, close, 0)



US Dollar Index, Estados Unidos, Índices de EEUU(CFD):USDX, W

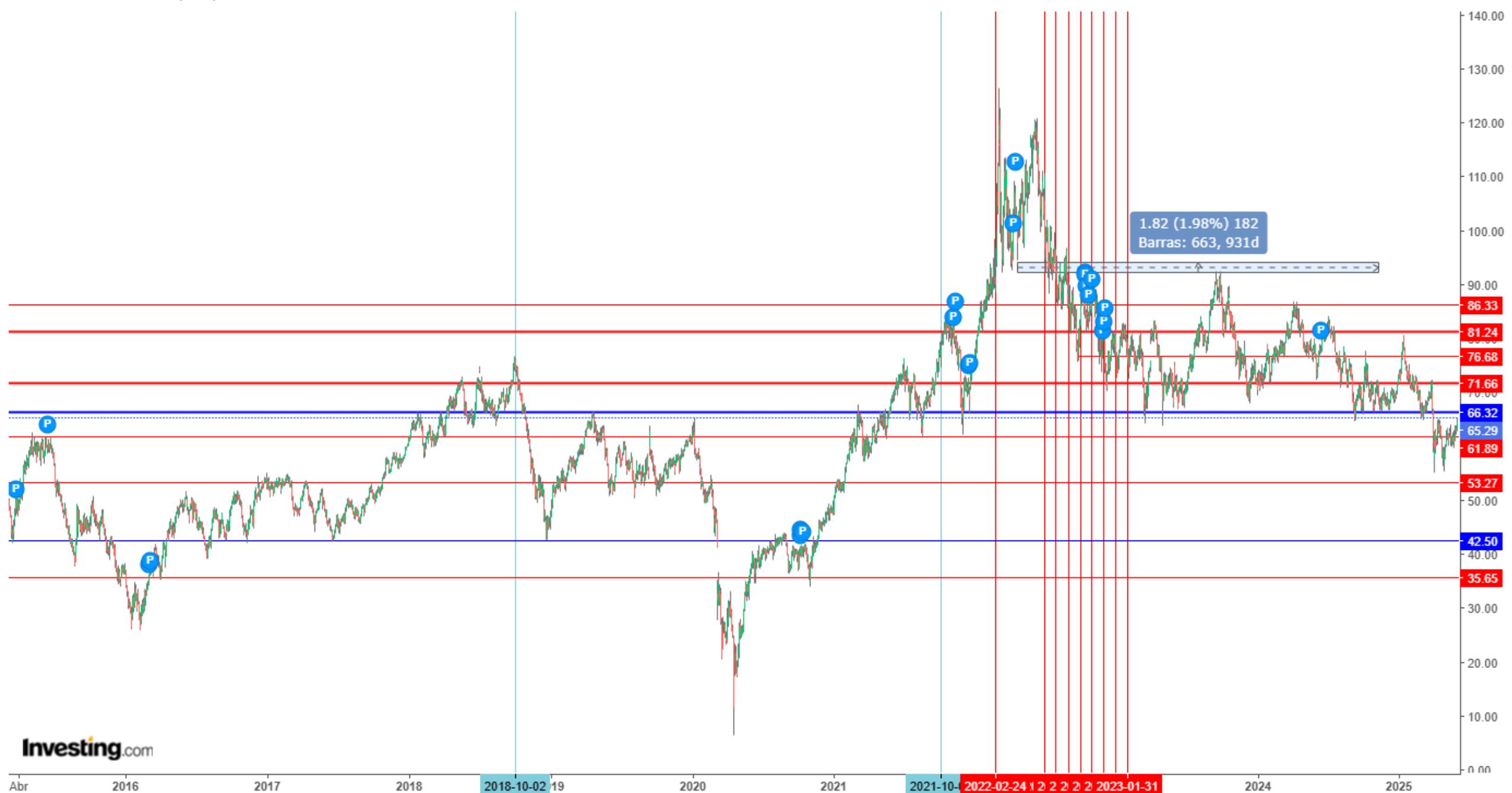
MA (50, close, 0)



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



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



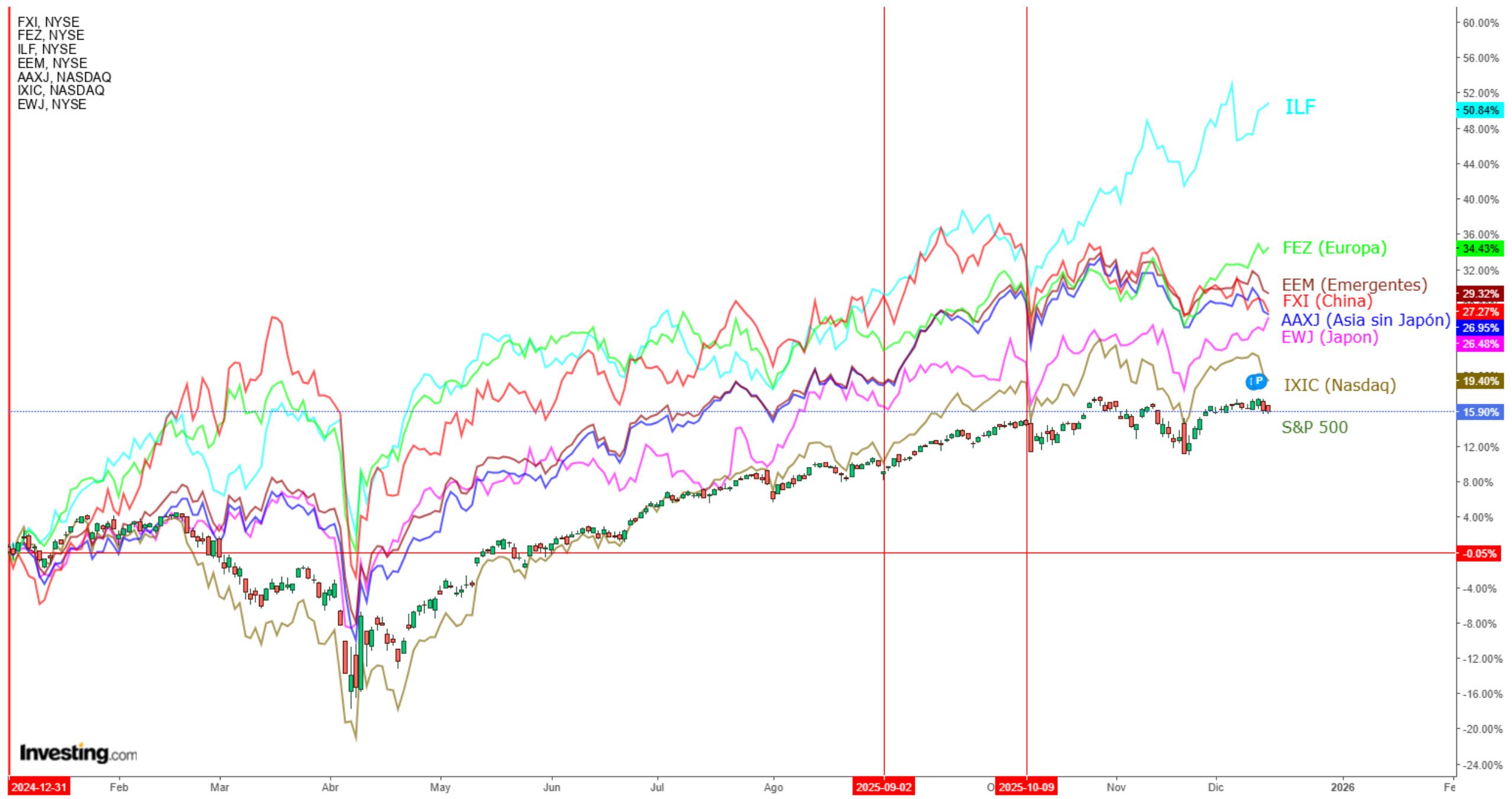
S&P 500, Estados Unidos, NYSE(CFD):US500, D

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

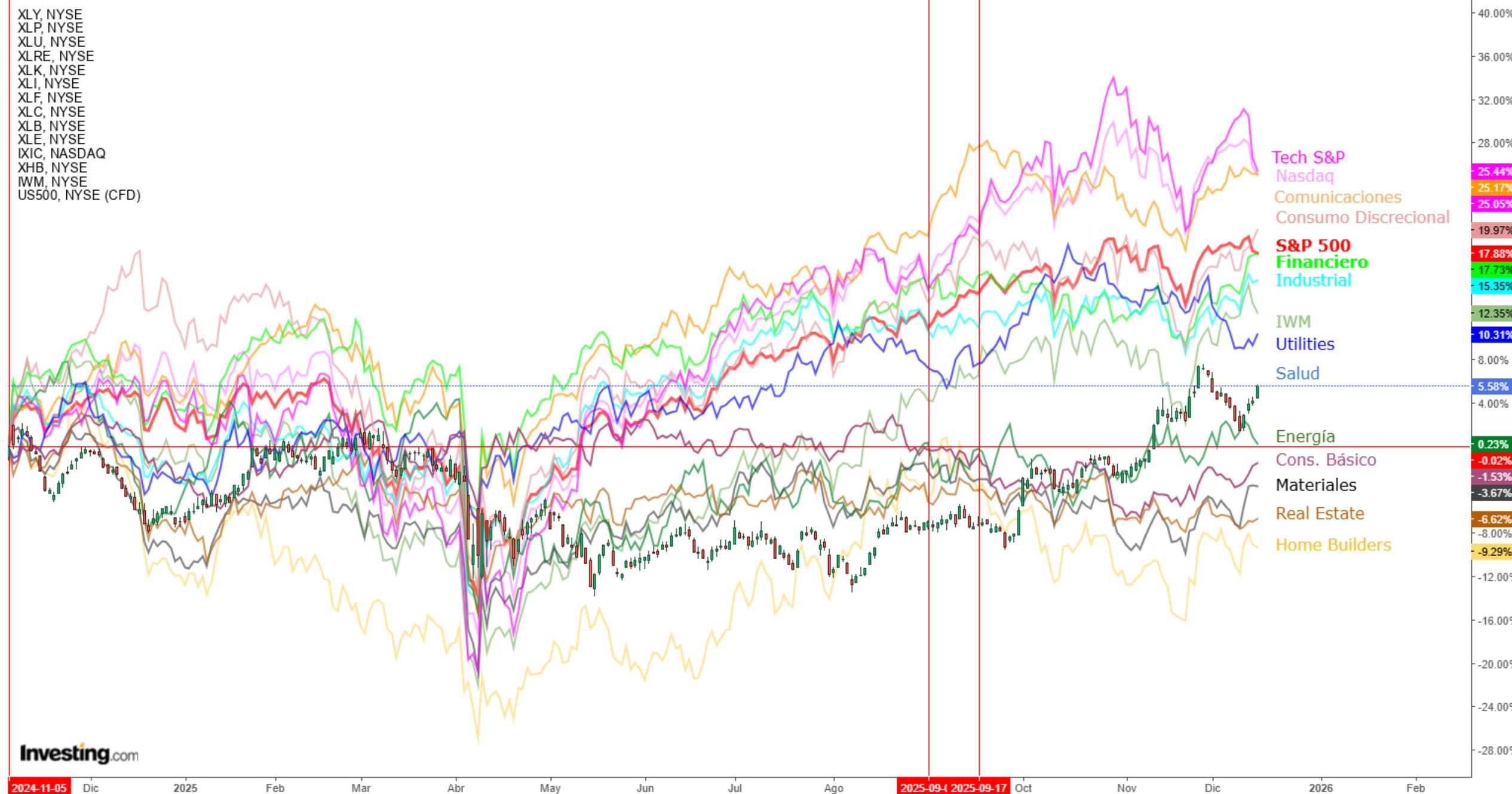


S&P 500, Estados Unidos, NYSE(CFD):US500, D

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

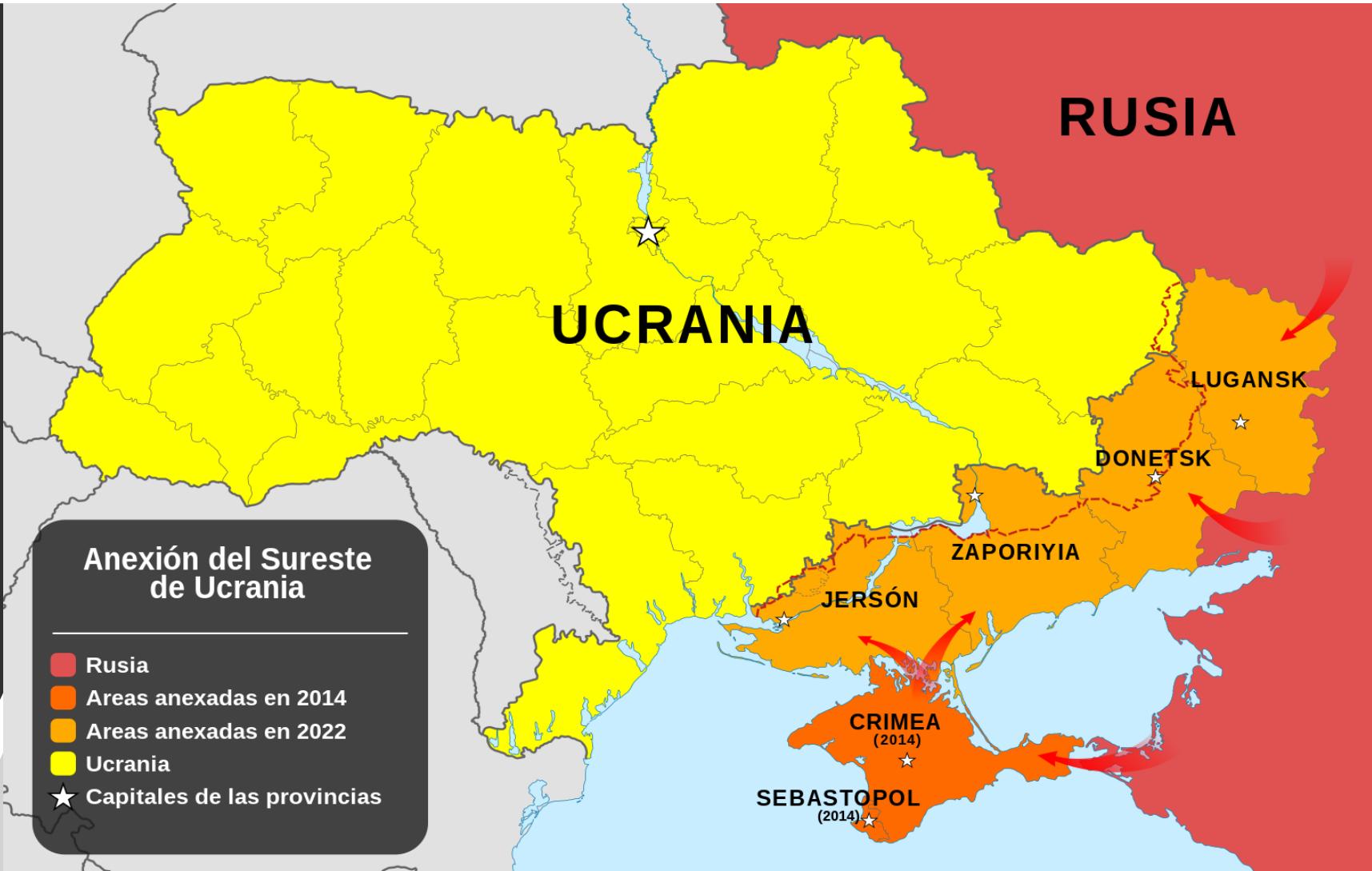


The Health Care Select Sector SPDR® Fund, Estados Unidos, NYSE:XLV, D



Referendum de Anexión de Rusia

- Los líderes rusos declararon la victoria en una serie de “referéndums” condenados por la ONU, mientras el Kremlin avanzaba para anexar 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.





El FMI eleva al 5 % su pronóstico para el PIB chino ante estímulos y tregua comercial



Shanghái (China), 10 dic (.)- El Fondo Monetario Internacional (FMI) elevó hoy desde el 4,8 % al 5 % su pronóstico sobre el crecimiento de la economía china este año gracias a las políticas de estímulo impulsadas por Pekín y a la tregua comercial con Estados Unidos, que se ha traducido en una reducción de los aranceles.

Tras finalizar su evaluación anual sobre el estado y las perspectivas de la economía china, [la institución también revisó al alza su predicción para 2026, que pasa de un 4,2 % -según su último informe mundial, de octubre- a un 4,5 %.](#)

Otra de las conclusiones del examen es [que la inflación, cuya media fija el FMI en un 0 % este año, experimentará el año que viene un repunte moderado, hasta un 0,8 %.](#)

La jefa del grupo que envió el FMI a China a principios de este mes, [Sonali Jain-Chandra, destacó la "notable resistencia" de la economía del gigante asiático "pese a afrontar múltiples perturbaciones en los últimos años", aunque también habló de los "persistentes desequilibrios" que la ponen a prueba.](#)

["El prolongado ajuste del sector inmobiliario, el contagio a las finanzas de los gobiernos locales y la deprimida confianza de los consumidores se han traducido en una demanda nacional débil y en presiones deflacionistas", advirtió la economista india.](#)

Además, la situación interna de la economía china se ha traducido en conflictos comerciales y, por tanto, en dudas sobre el futuro de las exportaciones como motor de crecimiento, pese a que la baja inflación en comparación con sus socios comerciales ha facilitado una depreciación del yuan en términos reales y, por tanto, ha impulsado la competitividad de las ventas al exterior.

No obstante, [el crecimiento de la economía china, agrega Jain-Chandra, frenará debido a la ralentización de la productividad, el envejecimiento de la población, los elevados niveles de deuda o unos retornos cada vez menores a las inversiones.](#)

China - Precios de la vivienda - interanual

[Crear alerta](#)

Último anuncio
15.12.2025

Actual
-2,4%

Anterior
-2,2%

El HPI se basa en las transacciones y en las hipotecas - para viviendas unifamiliares. Es un índice ponderado, de ventas sucesivas, que mide el cambio en el precio promedio de las ventas o de la refinanciación de la misma propiedad. El cambio es porcentual del año anterior de 70 ciudades grandes y medianas. Es un promedio ponderado calculado por Thomson Reuters.

Un resultado mejor al esperado debe ser tomado como positivo para el CNY, mientras que un resultado inferior al esperado debe ser considerado negativo para el CNY.

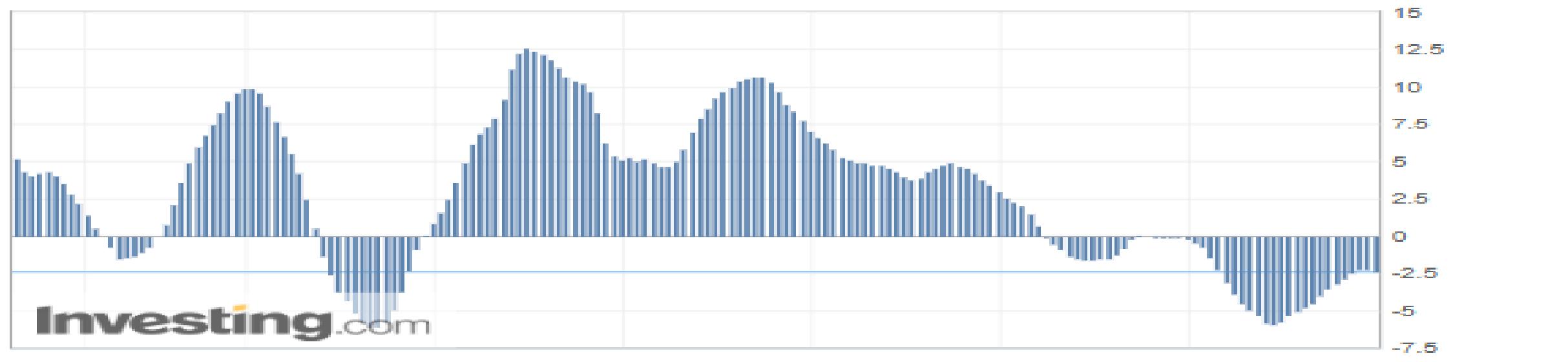
Imp.:

País:

Divisa: CNY

Fuente: National Bureau of Statistics

1Y **2Y** **5Y** max P



China - Gasto en capital fijo - interanual

[Crear alerta](#)

Último anuncio
15.12.2025

Actual
-2,6%

Previsión
-2,4%

Anterior
-1,7%

La Inversión en activos fijos en China mide el cambio en las inversiones no rurales de capital, como fábricas, caminos, red eléctrica y propiedad.

Un resultado mejor al esperado se considera como positivo para el CNY, mientras que un resultado peor al esperado se considera negativo para el CNY.

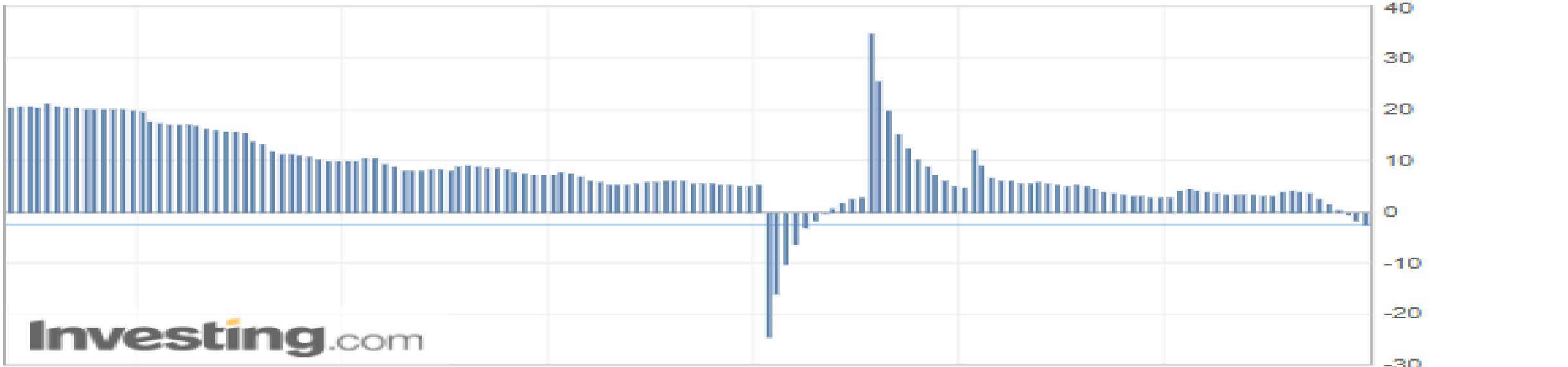
Imp.:

País:

Divisa: CNY

Fuente: National Bureau of Statistics...

| 1Y 2Y 5Y max | P



China - Índice de Producción Industrial (IPI) - interanual

[Crear alerta](#)

Último anuncio
15.12.2025

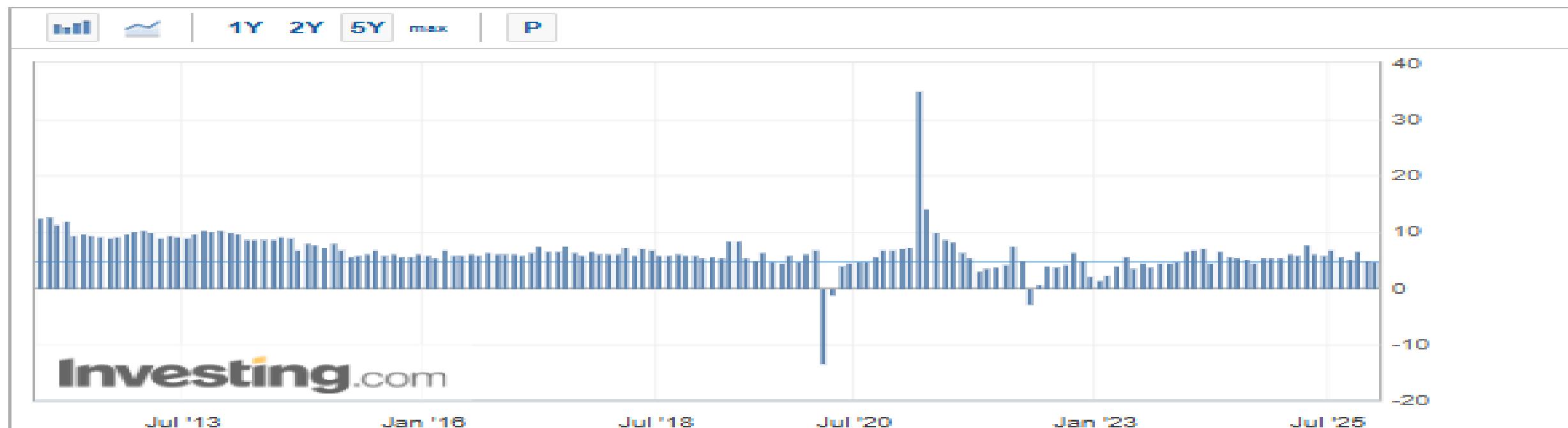
Actual
4,8%

Previsión
5,0%

Anterior
4,9%

La Producción Industrial mide modificaciones en todo lo producido por las fábricas, minas y empresas de China. Nos brinda un buen indicador de la fuerza del sector industrial. Puede ser un indicador principal del empleo en la industria, las ganancias promedio y los ingresos personales. Lecturas por encima de lo esperado deberían interpretarse como positivas/al alza para el CNY, mientras que las lecturas por debajo de lo esperado deberían ser tomadas como negativas/a la baja para el CNY.

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



China - Ventas minoristas - interanual

[Crear alerta](#)

Último anuncio
15.12.2025

Actual
1,3%

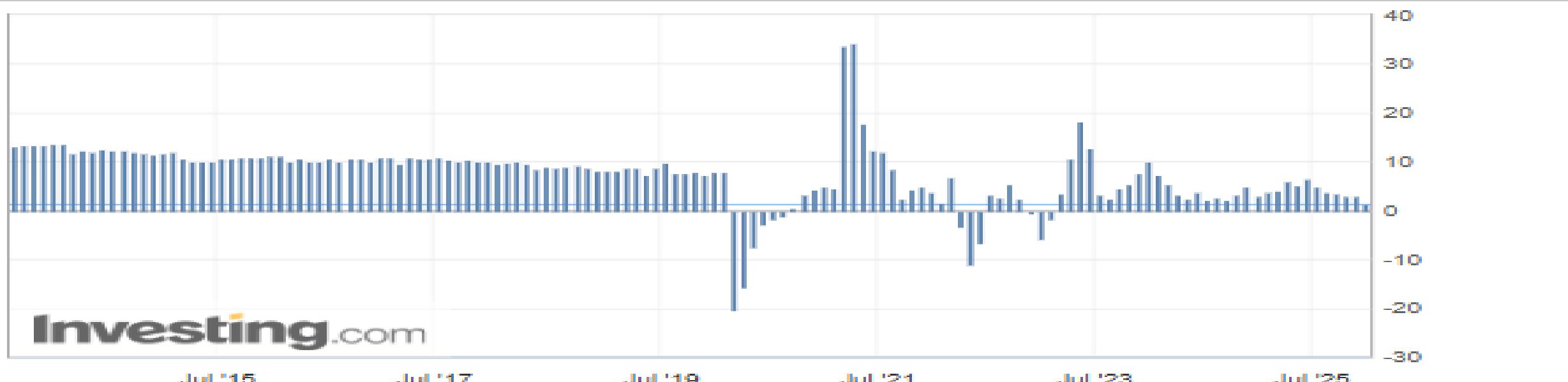
Previsión
3,0%

Anterior
2,9%

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

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

| 1Y 2Y 5Y max | P







ELECCIONES 2025

99,97% mesas escrutadas

41,84%



Jara

5.218.444

58,16%



Kast

Votos

7.254.850

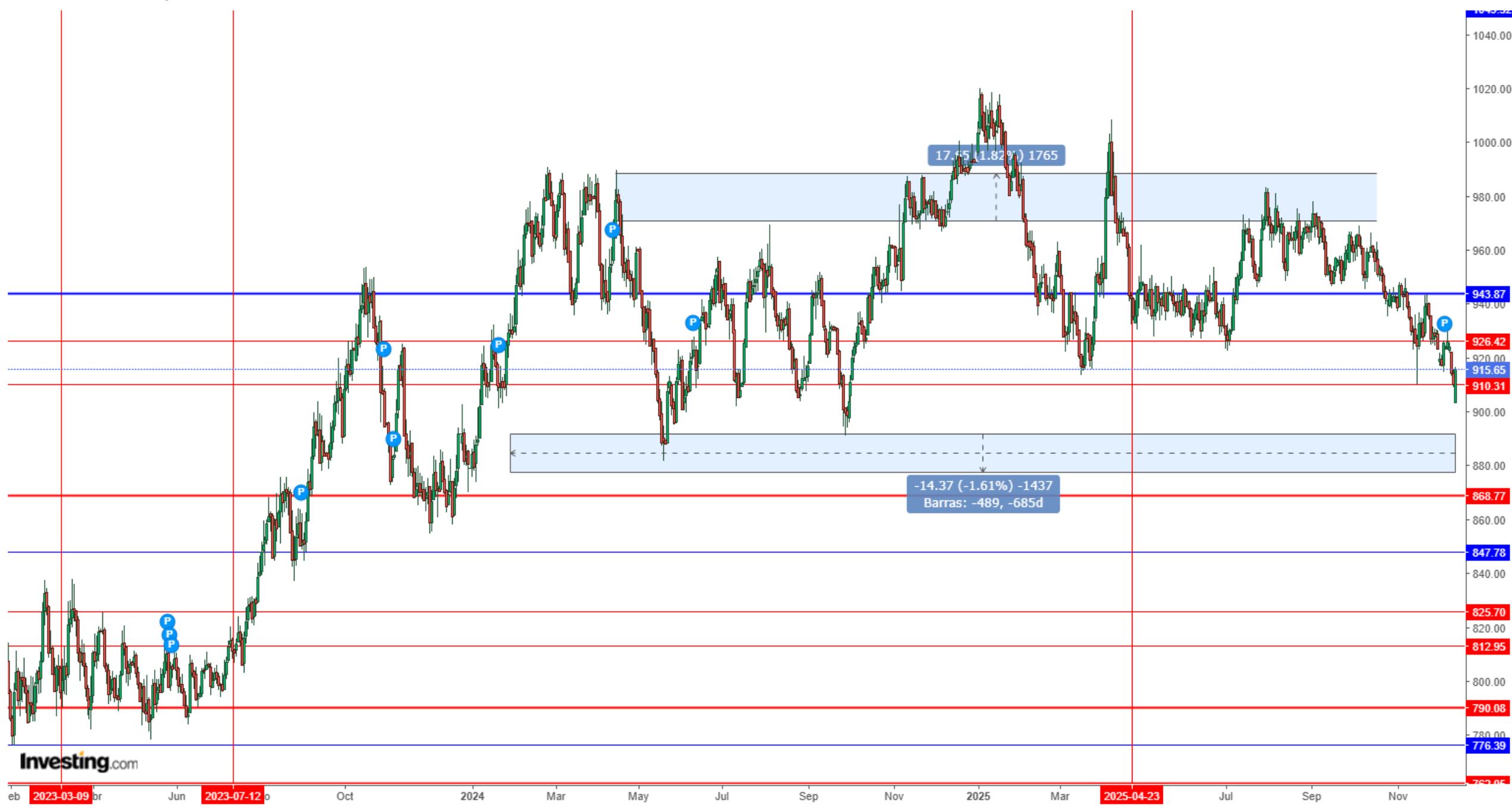
Chile 10-Year, Chile, Santiago:CL10YT=XX, D



Copper Futures, (CFD):HG, D



USD/CLP, Divisas en tiempo real: USD/CLP, D



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

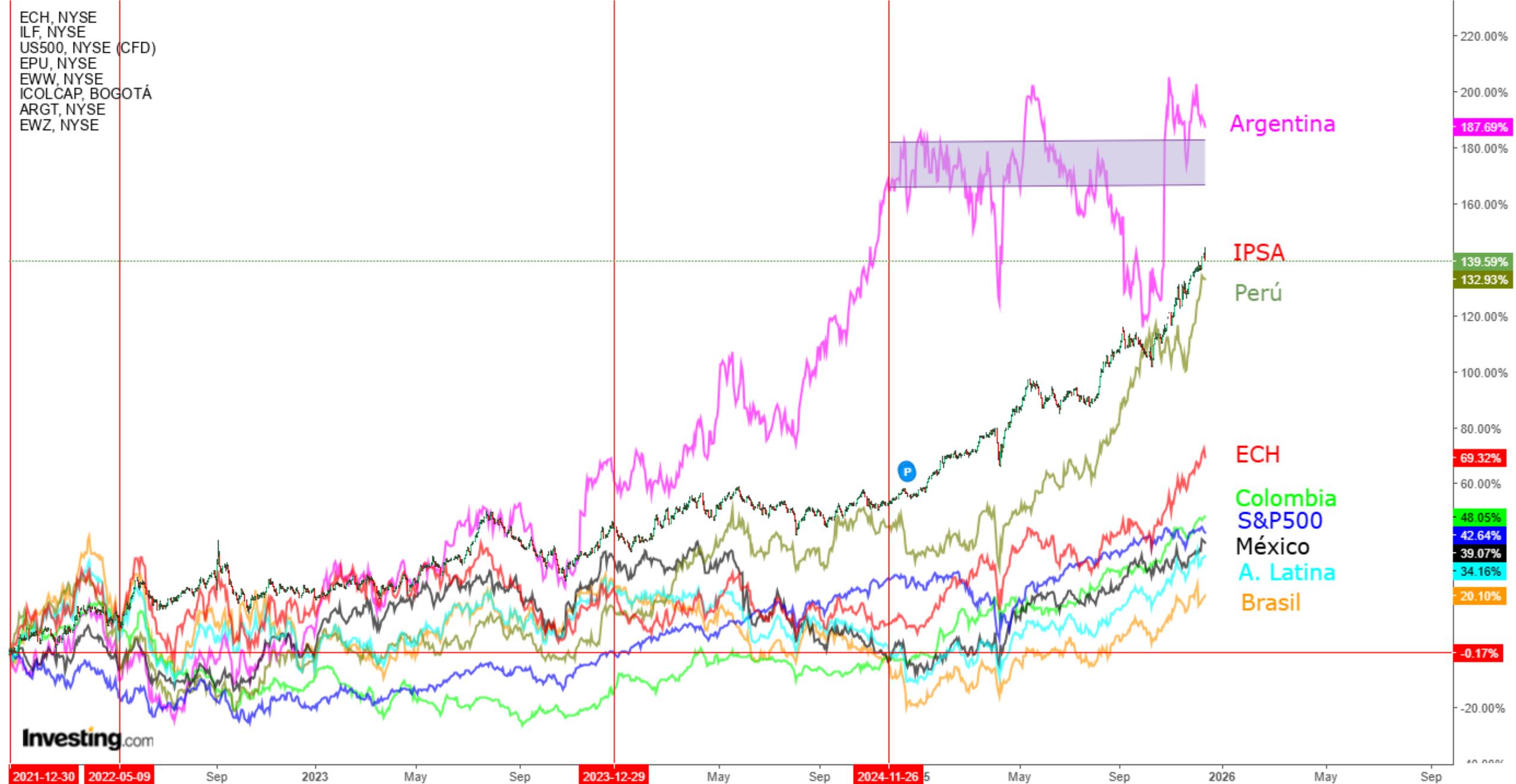
S&P CLX IPSA, Chile, Santiago:SPIPSA, D

ECH, NYSE
ILF, NYSE
US500, NYSE (CFD)



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

ECH, NYSE
 ILF, NYSE
 US500, NYSE (CFD)
 EPU, NYSE
 EWW, NYSE
 ICOLCAP, BOGOTÁ
 ARGT, NYSE
 EWZ, NYSE



Conclusiones:

Renta Variable:

Internacional:

- Corto Plazo:
 - Clientes Líquidos : Esperar, Rotar parte de la cartera. Small Caps, Emergentes
 - Clientes Invertidos: Rotar parte de la cartera, Small Caps, Emergentes
- Mediano y largo plazo:
 - Rotar parte de la cartera, Small Caps, Emergentes

Local:

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

¿Y Ahora Qué?



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:

- Aparente Nuevo Rango de Variación 926 -910
- A la baja en el mediano plazo

¿Y Ahora Qué?



