

USA:

- IPC Juega al despiste
- Wolfe Research: 4 escenarios posibles para la Economía de USA
- Bostic: El Lujo del Tiempo
- Traders ven un 99% de probabilidad de recorte de tipos en septiembre
- Musalem de la Fed: Recorte de medio punto en la tasa no está justificado
- Daly de la Fed: Los recortes de tipos podrían comenzar el próximo mes
- Powell a Jackson Hole
- JP Morgan: Las acciones siguen en una situación de 'Ricitos de Oro'
- Trump: Zelensky puede "terminar la guerra con Rusia" renunciando a Crimea y a la OTAN
- Datos Macro: Mixtos
- Mercado: En máximos históricos

EUROPA

- PIB volviendo a la normalidad

ASIA:

- BofA: China con sentimiento positivo en panorama económico débil
- India acelera reforma fiscal

• América Latina

- Cepal aumenta tasa de crecimiento del 2% al 2,2%

Conclusiones:

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

A la Espera de Jackson Hole



El IPC de EE.UU. juega al despiste:



Investing.com - Era el dato más esperado por el mercado. Las cifras de IPC en Estados Unidos correspondientes al mes de julio **han dado una de cal y otra de arena.**

Así, la inflación en término interanual sube al 2,7%, igual que el mes de junio. Noticias que apuntará la Reserva Federal estadounidense (Fed) de cara a su próxima reunión de tipos de interés.

El IPC en término mensual sube un 0,2%, en comparación con el 0,3% del mes de junio.

Por su parte, el IPC subyacente en término interanual subió en julio un 3,1% (frente al 2,9% del mes anterior) y en término mensual asciende un 0,3% (frente al 0,2% del mes anterior).

Wolfe Research describe cuatro escenarios potenciales para la economía de EE.UU.



Investing.com – Escenario 1.- La economía de EE.UU. probablemente verá un período de **mayor empleo pero con una inflación subyacente persistente en los próximos meses**, según analistas de Wolfe Research.

Los estrategas liderados por Chris Senyek predijeron en una nota que, si esto ocurriera, la Reserva Federal optaría por dejar los tipos de interés inalterados en su rango actual de 4,25% a 4,5%.

En tal escenario, recomendaron que los inversores tomen posiciones en acciones de tecnología y servicios de comunicaciones -muchas de las cuales se han visto reforzadas por el entusiasmo en torno a los planes de gastar fuertemente en inteligencia artificial- así como en sectores defensivos como productos de primera necesidad y servicios públicos.

Las llamadas acciones "defensivas" tienden a mantener rendimientos estables incluso durante períodos de recesión económica o volatilidad del mercado.

"Nuestra sensación es que los impactos en datos de inflación más altos de lo esperado probablemente [conducen] a breves períodos episódicos de aversión al riesgo, mientras que temáticamente la narrativa del gasto en IA sigue siendo fuerte, favoreciendo a aquellos más apalancados en esta tendencia", escribieron los analistas.

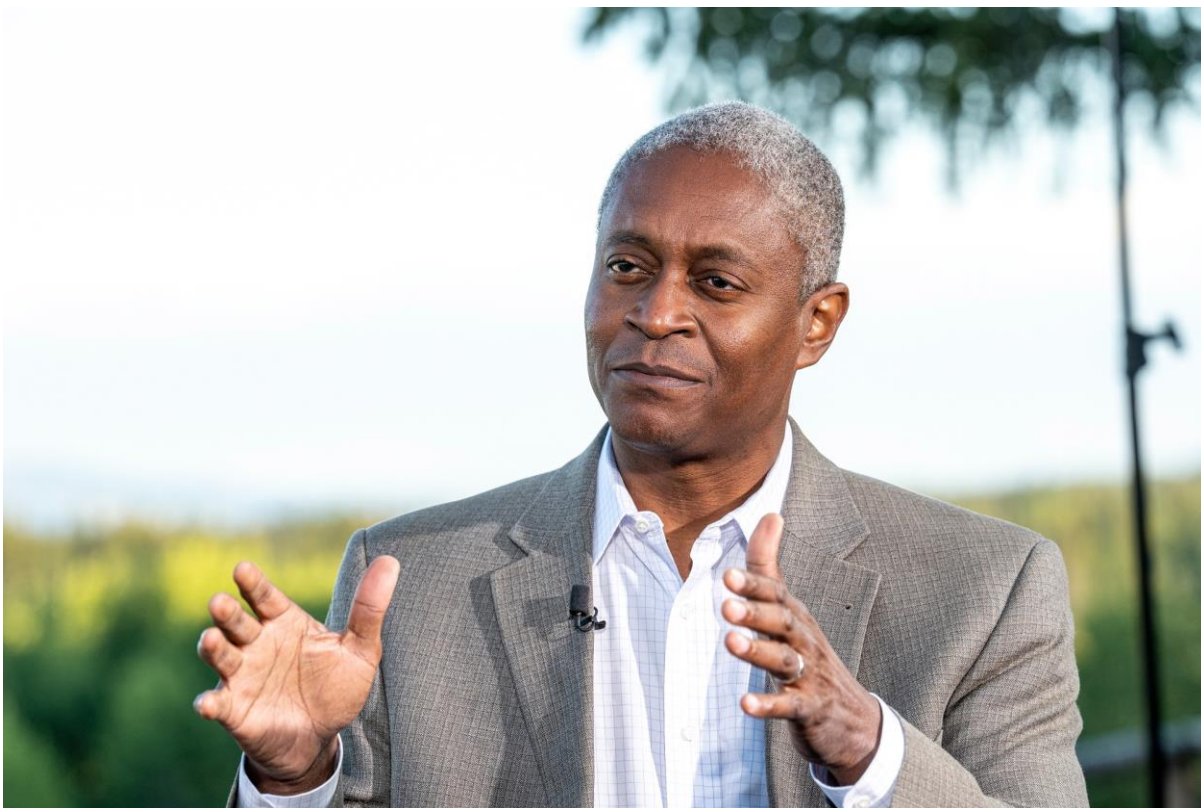
Los analistas de Wolfe también expusieron otros tres posibles caminos para la economía más grande del mundo.

2.- **Uno implica un período de débil crecimiento laboral y aceleración de los aumentos de precios, denominado "estanflación"**. Este es "uno de los mayores" riesgos para los mercados en la segunda mitad de 2025, particularmente si un potencial aumento de la inflación de bienes y servicios impulsado por aranceles persuade a la Fed a mantener los tipos de interés sin cambios. En este contexto se recomendaron productos de primera necesidad, servicios públicos y acciones de crecimiento.

3.- Por otro lado, **un escenario más optimista vería exactamente lo contrario: empleo sólido e inflación desacelerándose**. La Fed recortaría los costes de endeudamiento en este escenario, posiblemente provocando un mejor rendimiento en grupos dentro del índice de referencia S&P 500 que están más expuestos a cambios cíclicos en la economía en general, como consumo discrecional, financieras, semiconductores y transportes.

4.- **Un escenario final vería una desaceleración más amplia, marcada por precios en enfriamiento y empleo debilitándose**. La Fed también reduciría las tasas en este caso, y quizás incluso más agresivamente que en otros resultados, dijeron los analistas. **Una vez más, tecnología y servicios de comunicación son preferidos en este contexto**, junto con servicios públicos, productos de primera necesidad y financieras.

Bostic de la Fed dice que el fuerte mercado laboral da a la Fed el "lujo" de tiempo



Investing.com - El presidente de la Reserva Federal de Atlanta, Raphael Bostic, [dijo el miércoles que la fortaleza del mercado laboral estadounidense cerca del pleno empleo le da al banco central el "lujo" de evitar precipitarse en cambios de política monetaria.](#)

Hablando en un evento en Alabama, Bostic enfatizó la importancia de evitar la volatilidad en la política monetaria que podría ser problemática para el público. Expresó su preferencia por esperar hasta que haya "un poco más de claridad sobre hacia dónde van las cosas" antes de hacer cualquier ajuste.

"Ahora siento que tenemos el lujo de hacer eso hoy porque el mercado laboral ha estado prácticamente en pleno empleo", dijo Bostic.

También señaló las diferencias entre el enfoque de la Fed para gestionar la inflación y el empleo, afirmando: ["Nuestro mandato de máximo empleo no está en riesgo de la misma manera que lo está el mandato de inflación"](#).

Traders ven un 99% de probabilidad de recorte de tipos en septiembre



Investing.com - Los traders están descontando ahora una probabilidad del **99% de un recorte de tipos de interés de 25 puntos básicos en la reunión de la Reserva Federal del 17 de septiembre** de 2025, según la Herramienta de Monitoreo de Tipos de la Fed de Investing.com. Esto supone un aumento respecto a la probabilidad de ayer del 91,4%.

Además, los traders ahora ven **una probabilidad del 1,4% de un recorte de 50 puntos básicos en la próxima reunión**. Anteriormente, no había ninguna posibilidad de tal resultado.

La tasa actual de fondos federales se sitúa entre el 4-1/4 y el 4-1/2 por ciento.

El presidente Donald Trump y su administración han estado presionando al presidente de la Fed, Jerome Powell, para que realice un recorte durante meses, alegando que los altos tipos están costando al gobierno miles de millones adicionales en costes de intereses.

Ayer, el Secretario del Tesoro Scott Bessent dijo en Fox News que un recorte de 50 puntos básicos es apropiado. Reiteró esa opinión y fue incluso más allá hoy al sugerir que la tasa de fondos federales debería ser un 1,5% más baja. **"Creo que podríamos entrar en una serie de recortes de tipos aquí, comenzando con un recorte de 50 puntos básicos en septiembre"**, dijo Bessent en Bloomberg. **"Si miras cualquier modelo, sugiere que probablemente deberíamos estar entre 150 y 175 puntos básicos más bajos"**.

Musalem de la Fed dice que un recorte de medio punto en los tipos de interés no está justificado



Investing.com - El presidente de la Reserva Federal de St. Louis, Alberto Musalem, [afirmó que un recorte de medio punto en los tipos de interés en la reunión de la Fed de septiembre no está justificado](#) por las condiciones económicas actuales.

Hablando en CNBC el jueves, Musalem dijo que una reducción tan sustancial "no está respaldada por el estado actual de la economía y las perspectivas", señalando que [el país sigue cerca del pleno empleo mientras la inflación continúa por encima del objetivo del 2% de la Fed](#).

[Sus declaraciones se produjeron tras](#) la publicación de nuevos datos que muestran aumentos mayores de lo esperado en los precios mayoristas en julio, y después de que [el Secretario del Tesoro, Scott Bessent, sugiriera que los recientes datos débiles de empleo podrían provocar una reducción mayor de las tasas en la reunión de la Fed del 16-17 de septiembre](#).

Musalem también expresó preocupación por el impacto de los aranceles más altos, afirmando que [las empresas están todavía "justo al principio de esa ventana" para que los aranceles influyan en los precios](#). Indicó que existe una "probabilidad razonable" de que las presiones sobre los precios puedan resultar más persistentes de lo esperado.

Aunque [reconoció que ha elevado su evaluación de los riesgos que enfrenta el mercado laboral](#), la postura de Musalem sugiere resistencia a una flexibilización monetaria agresiva a pesar de los recientes llamados a una acción más sustancial.

Daly de la Fed dice que los recortes de tipos podrían comenzar el próximo mes



Investing.com - La presidenta de la Reserva Federal de San Francisco, Mary Daly, dijo que todavía espera que los recortes de los tipos de interés comiencen tan pronto como el próximo mes, incluso después de las fuertes ventas minoristas y un salto inesperado en los precios mayoristas en julio.

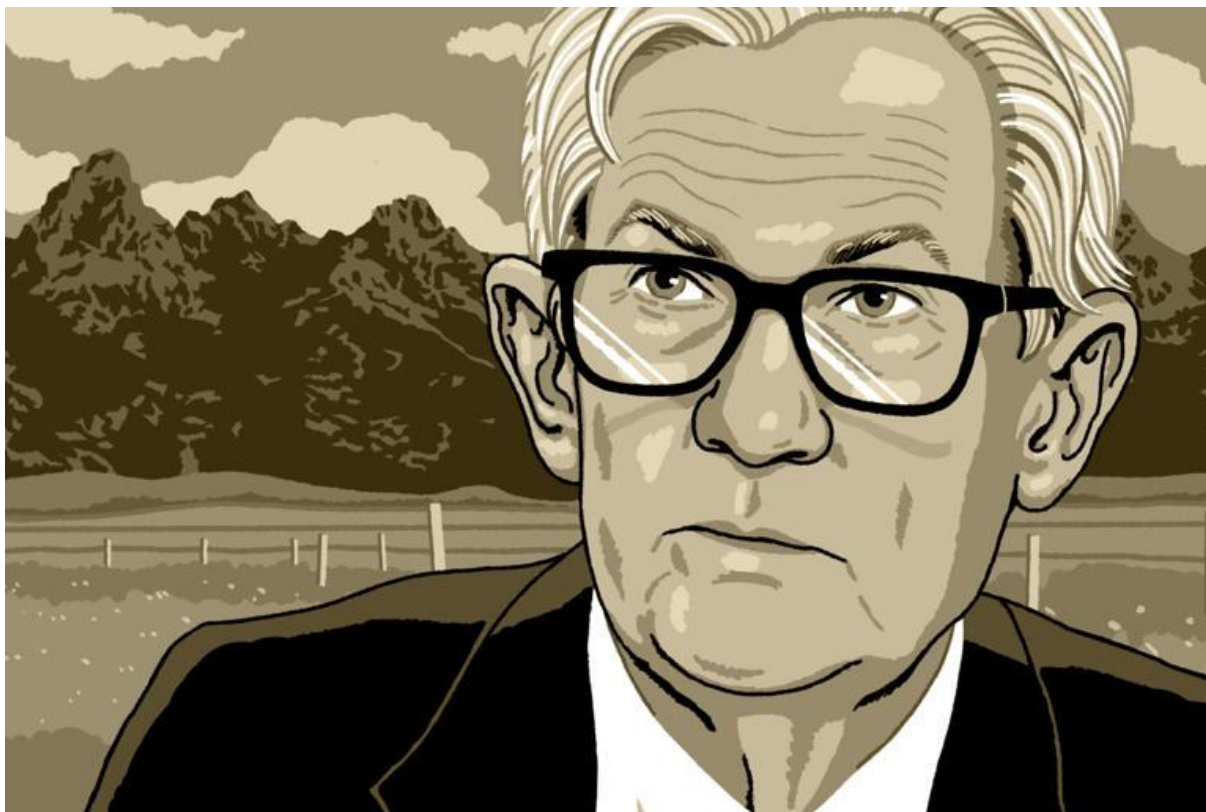
En una entrevista con Fox Business, Daly dijo que un mercado laboral que se está enfriando y una economía que está "desacelerándose pero no lenta", frente a una inflación que sigue por encima del objetivo, "justificarían un par de recortes en algún momento de este año".

Añadió que dos reducciones de tipos siguen siendo una proyección razonable, aunque el número exacto dependerá de los próximos datos.

"Por supuesto, esperaremos a ver los datos y tal vez sean menos, tal vez sean más, pero en última instancia, creo que dos sigue siendo una buena proyección", dijo Daly.

"Lo que no quiero hacer es estar tan preocupada de que la inflación pueda volver a subir o ser persistente que esperemos esa claridad y no apoyemos el mercado laboral", agregó.

Powell podría indicar un recorte de 25 puntos en septiembre en Jackson Hole - Evercore ISI



Investing.com - Las "apuestas son altas" antes del simposio económico anual que se celebrará esta semana y que contará con un muy esperado discurso del presidente de la Reserva Federal, Jerome Powell, según analistas de Evercore (NYSE:EVR) ISI.

En una nota a clientes, los analistas [predijeron que Powell probablemente señalaría un recorte de 25 puntos básicos en los tipos de interés en septiembre, y subrayaría que cualquier reducción durante el resto del año dependería "de los datos"](#).

Añadieron que los datos económicos en torno al evento han sido "confusos".

El crecimiento del empleo en EE.UU. fue significativamente más débil de lo anticipado el mes pasado, mientras que los totales de junio y mayo fueron revisados fuertemente a la baja. Mientras tanto, las ventas minoristas aumentaron con fuerza, tras un incremento inesperadamente pronunciado en los precios al productor.

Estas cifras, junto con indicadores de precios al consumidor relativamente moderados, han pintado un panorama complejo de una economía con un mercado laboral posiblemente en desaceleración y algunas presiones inflacionarias impulsadas por aranceles, aunque relativamente contenidas.

[En este contexto, los analistas de Evercore ISI recomendaron que los inversores centren la atención en acciones y sectores centrados en la inteligencia artificial, como servicios de comunicaciones y tecnología de la información.](#)

Las acciones siguen en una situación de 'Ricitos de Oro' después de los datos de la semana pasada, dice JPMorgan



Los inversores deberían permanecer atentos a medida que el verano se acerca a su fin, según JPMorgan.

El mercado bursátil sigue considerando un escenario favorable, incluso después de los datos de la semana pasada, según la firma. Los principales promedios cerraron la semana pasada con resultados positivos, después de que los últimos datos de inflación indicaran mayores presiones inflacionarias en algunos sectores de la economía que, sin embargo, no fueron tan graves como para descartar un recorte de tasas en septiembre. El índice de precios al consumidor se mantuvo en línea con las expectativas, mientras que el informe de precios al productor fue mucho más positivo de lo esperado.

Sin embargo, el mercado sigue preocupando a muchos en Wall Street. El viernes, Fabio Bassi, director de estrategia de activos cruzados de JPMorgan, advirtió a los inversores que se prepararan para la volatilidad que se avecina, especialmente si los datos macroeconómicos siguen siendo más débiles de lo esperado.

“La narrativa de Ricitos de Oro sigue siendo el amplio consenso gracias a la ‘opción de venta de la Fed’, la estabilidad de las solicitudes de desempleo, las sólidas ganancias y el tema de la inteligencia artificial. Los inversores cuestionan los catalizadores de una corrección en los activos de riesgo, cuando la Fed ‘viene al rescate’ y las perspectivas para 2026 parecen más prometedoras”, escribió Bassi en una nota titulada “Estote Parati: La calma en los mercados puede preceder a la volatilidad”. “Estote parati” es una frase latina que se traduce como “estar preparado”.

“Sin embargo, los inversores no deberían confiarse”, escribió. “Hasta ahora, las malas noticias macroeconómicas se han percibido como buenas noticias para los activos de riesgo, dada la debilidad superficial y temporal amortiguada por la ‘venta de la Fed’; sin embargo, las malas noticias podrían volverse realmente perjudiciales si la debilidad macroeconómica resulta significativa o persistente”.

Bassi afirmó que no considera una recesión en su escenario base, pero le preocupa que el riesgo a la baja haya aumentado, especialmente tras el fuerte repunte del mercado este año. Muchos analistas del mercado señalan que el S&P 500, que actualmente cotiza a un múltiplo a 12 meses de 22, tiene un precio ideal y podría estar a punto de sufrir un retroceso.

Bassi espera que haya un retroceso del 5% al 10%, lo que haría caer al S&P 500. volvió a bajar a alrededor de 5.800 o 6.000, desde alrededor de 6.450 donde estaba por última vez.

Aun así, la ola de ventas podría llegar justo a tiempo para convertirse en una oportunidad de compra para un repunte de fin de año, afirmó Bassi. Prevé que cualquier debilitamiento de los datos macroeconómicos será de alcance limitado, especialmente si la Reserva Federal interviene para brindar alivio.

Trump dice que Zelensky puede "terminar la guerra con Rusia" renunciando a Crimea y a la OTAN



Investing.com - El presidente de Estados Unidos, Donald Trump, ha dicho que el presidente ucraniano Volodymyr Zelensky podría terminar la guerra con Rusia "casi inmediatamente" aceptando un acuerdo de paz con Moscú que implicaría que Kiev renuncie a las esperanzas de recuperar la región anexionada de Crimea o de unirse a la alianza militar de la OTAN.

Sin embargo, persisten las preocupaciones de que Trump podría intentar utilizar las conversaciones con Zelensky en Washington el lunes para forzar a Ucrania a aceptar un acuerdo que ha sido considerado favorable para Rusia.

Zelensky ha acogido con satisfacción las ofertas de garantías de seguridad de Estados Unidos, pero parece haber descartado los contornos de las propuestas presentadas a Trump por Putin en una cumbre en Alaska la semana pasada, que incluían la pérdida por parte de Ucrania de una parte de su región oriental de Donetsk.

"El presidente Zelenskyy de Ucrania puede terminar la guerra con Rusia casi inmediatamente, si quiere, o puede continuar luchando", dijo Trump en una publicación de Truth Social el domingo, utilizando una transliteración alternativa del nombre de Zelensky.

Zelensky, que estará acompañado por jefes de Estado europeos en la Casa Blanca el lunes, ha dicho que apoya una terminación "rápida y confiable" del conflicto de más de tres años, pero señaló que Rusia debe estar dispuesta a poner fin a la guerra "que comenzó".

La Casa Blanca indicó que Trump se reunirá con Zelensky a las 19:00 hora local, y participará en una reunión multilateral con líderes europeos a las 21:00.

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

Estados Unidos - Índice de Precios del Productor (IPP) subyacente - interanual

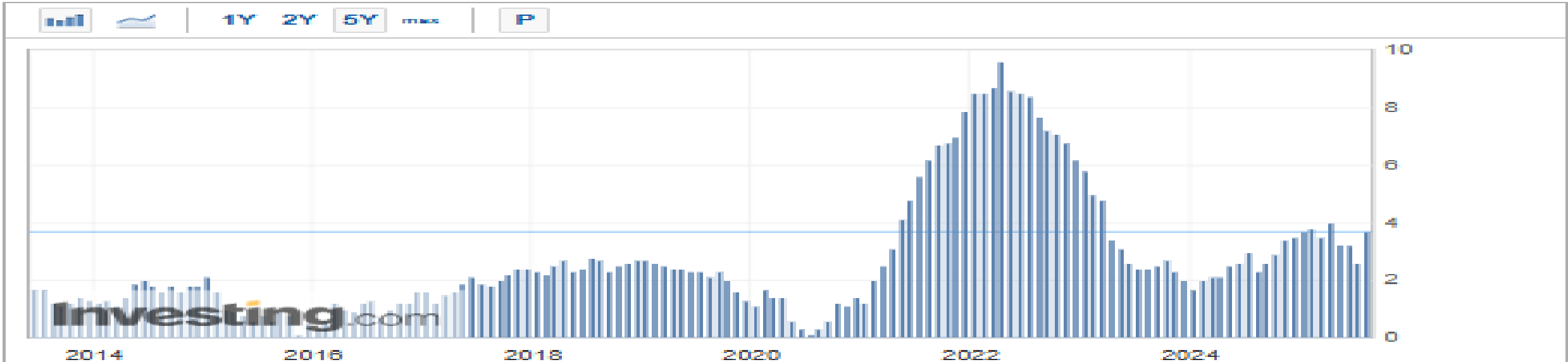
 Crear alerta



Último anuncio	Actual	Previsión	Anterior
14.08.2025	3,7%	2,9%	2,6%

El Índice de Precios al Productor Básico (PPI) es un indicador de inflación que mide la variación media de los precios de venta recibidos por los productores nacionales de bienes y servicios excluidos los alimentos y la energía. El PPI mide los cambios de precios desde la perspectiva del vendedor. El PPI examina tres áreas de producción: industria, productos básicos, y la etapa de procesamiento de empresas. Cuando los productores pagan por más bienes y servicios, es probable que pasen los costos más elevados al consumidor, por lo que el PPI está pensado para ser un indicador de la inflación al consumidor. Una mayor lectura de la esperada debe ser tomada como positiva / alcista para el dólar, mientras que una lectura inferior a lo esperado debería ser tomada como negativa y bajista para el dólar.

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



Estados Unidos - Índice de Precios del Productor (IPP) subyacente - mensual

 Crear alerta



Último anuncio
14.08.2025

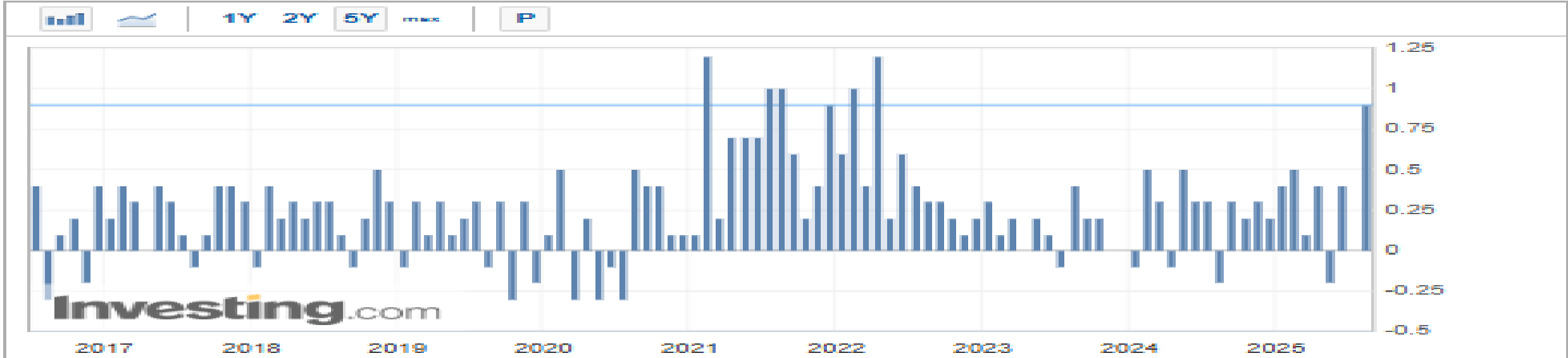
Actual
0,9%

Previsión
0,2%

Anterior
0,0%

El Índice de Precios al Productor Básico (PPI) es un indicador de inflación que mide la variación media de los precios de venta recibidos por los productores nacionales de bienes y servicios excluidos los alimentos y la energía. El PPI mide los cambios de precios desde la perspectiva del vendedor. El PPI examina tres áreas de producción: industria, productos básicos, y la etapa de procesamiento de empresas. Cuando los productores pagan por más bienes y servicios, es probable que pasen los costos más elevados al consumidor, por lo que el PPI está pensado para ser un indicador de la inflación al consumidor. Una mayor lectura de la esperada debe ser tomada como positiva / alcista para el dólar, mientras que una lectura inferior a lo esperado debería ser tomada como negativa y bajista para el dólar.

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



Estados Unidos - Índice de Precios del Productor (IPP) - interanual

 [Crear alerta](#)



Último anuncio
14.08.2025

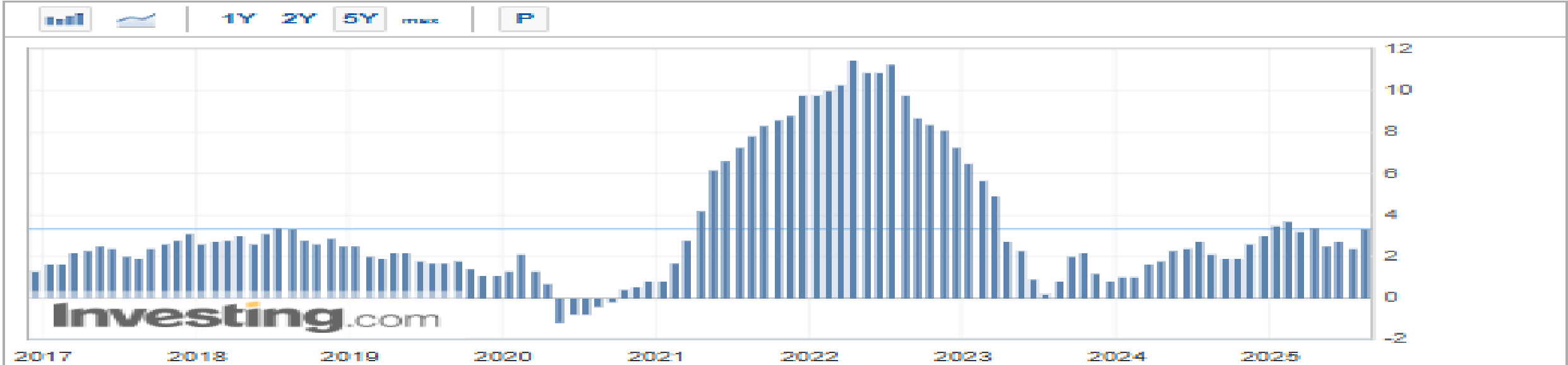
Actual
3,3%

Previsión
2,5%

Anterior
2,4% ●

El Índice de precios al productor (PPI) es un indicador inflacionario que mide el cambio medio en la venta los precios recibidos por productores domésticos de bienes y servicios. El PPI mide cambio de precio de la perspectiva del vendedor. El PPI mira tres áreas de la producción: industria, bienes, y la etapa de procesamiento de las compañías. Cuando los productores pagan más por bienes y servicios, ellos pasan los costos más altos al consumidor, así que el PPI es considerado un indicador principal de la inflación del consumidor. BR/> Una mayor lectura de la esperada debe ser tomada como positiva / alcista para el dólar, mientras que una lectura inferior a lo esperado debería ser tomada como negativa y bajista para el dólar.

Imp.:   
País: 
Divisa: USD
Fuente: U.S Bureau of Labor Statistic...



Estados Unidos - Índice de Precios del Productor (IPP) - mensual

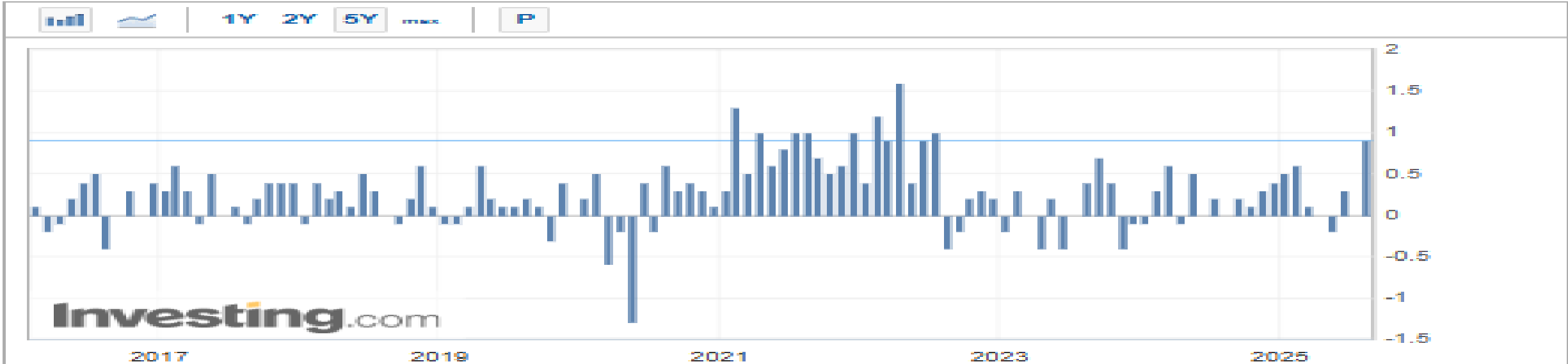
 Crear alerta



Último anuncio	Actual	Previsión	Anterior
14.08.2025	0,9%	0,2%	0,0%

El Índice de precios al productor (PPI) es un indicador inflacionario que mide el cambio medio en la venta los precios recibidos por productores domésticos de bienes y servicios. El PPI mide cambio de precio de la perspectiva del vendedor. El PPI mira tres áreas de la producción: industria, bienes, y la etapa de procesamiento de las compañías. Cuando los productores pagan más por bienes y servicios, ellos pasan los costos más altos al consumidor, así que el PPI es considerado un indicador principal de la inflación del consumidor. Una mayor lectura de la esperada debe ser tomada como positiva / alcista para el dólar, mientras que una lectura inferior a lo esperado debería ser tomada como negativa y bajista para el dólar.

Imp.: ★ ★ ★
País: 
Divisa: USD
Fuente: U.S Bureau of Labor Statistic...



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

 Crear alerta



Último anuncio	Actual	Previsión	Anterior
14.08.2025	224K	225K	227K ●

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.

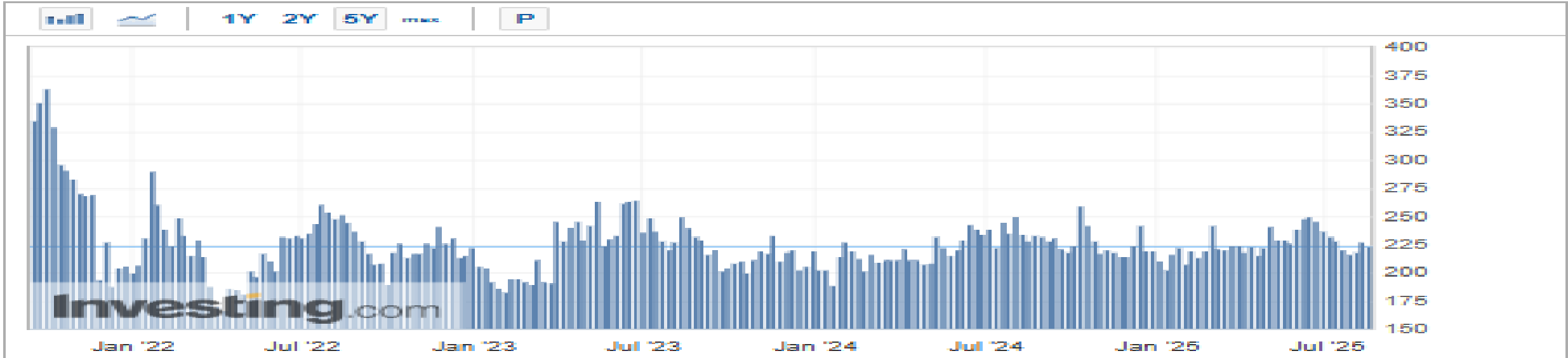
Por lo general, un cambio de por lo menos 35K en las reivindicaciones, es necesaria para indicar un cambio significativo en el crecimiento del empleo. Una lectura mayor de la esperada debe ser tomada como negativa y bajista para el dólar, mientras que una lectura inferior a lo esperado debería ser tomado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

Imp.: ★ ★ ★

País: 

Divisa: USD

Fuente: [Department of Labor](#)



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

  Crear alerta



Último anuncio	Actual	Previsión	Anterior
14.08.2025	1.953K	1.960K	1.968K ●

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:

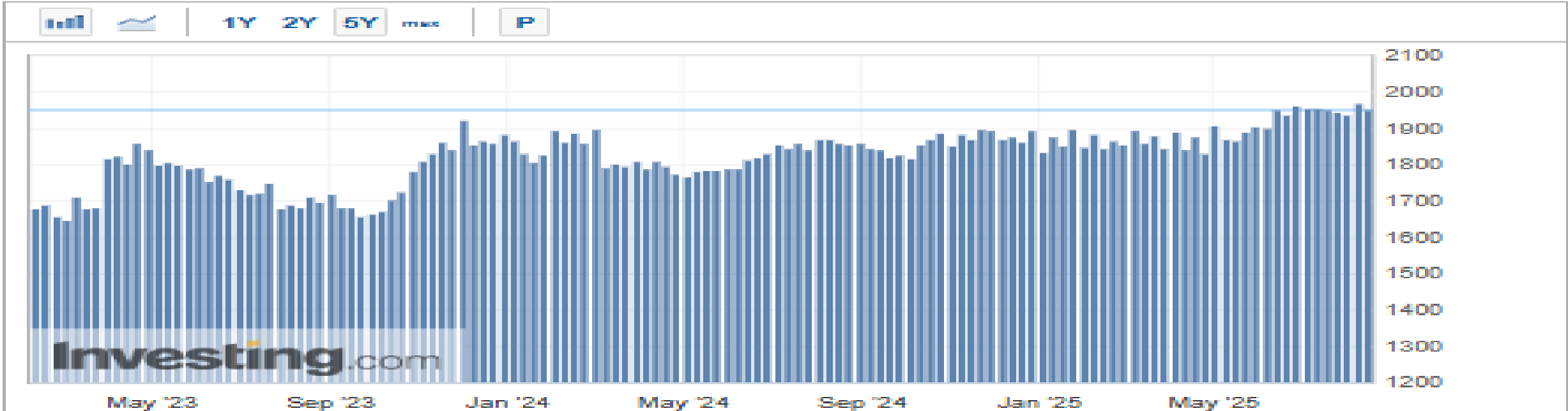
Fuente:

★ ★ ☆



USD

United States Department of La...



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

 Crear alerta



Último anuncio
18.08.2025

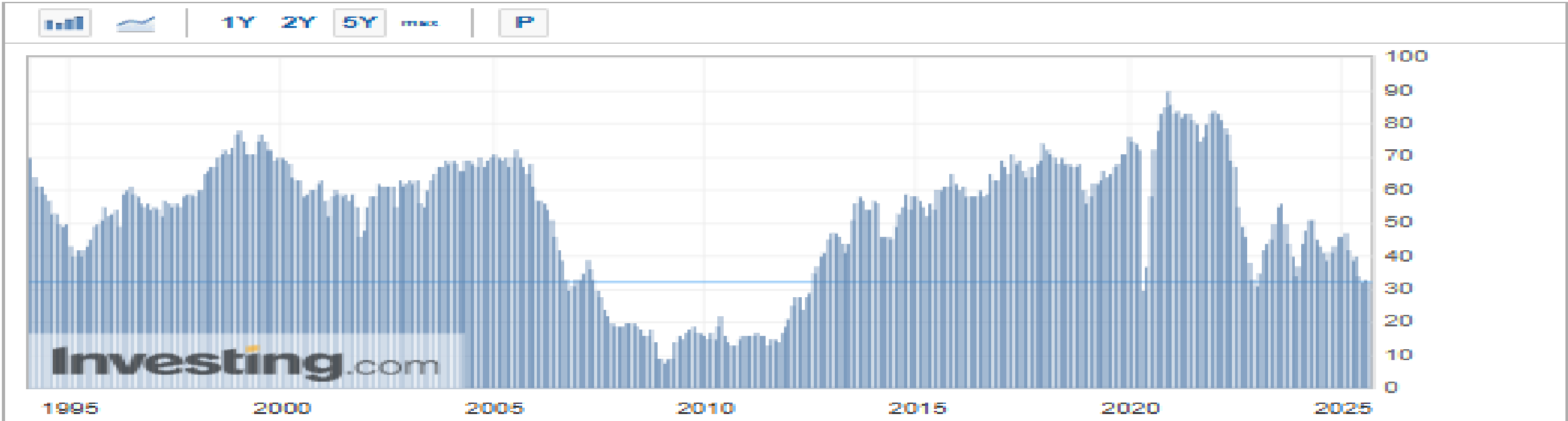
Actual
32

Previsión
34

Anterior
33

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



GDPNow del Banco de la Reserva Federal de Atlanta



Crear alerta



Último anuncio
15.08.2025

Actual
2,5%

Previsión
2,5%

Anterior
2,5%

Imp.: ★ ★ ☆

País:

Divisa: USD

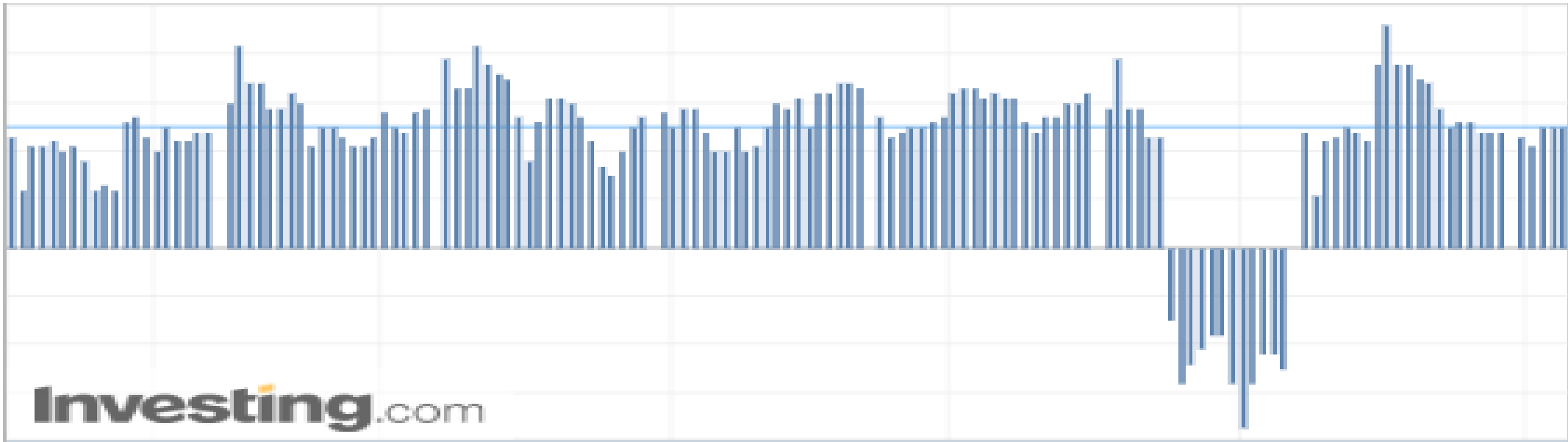
Fuente: [Federal Reserve Bank of Atlant...](#)



1Y

max

P



Jan '24

Apr '24

Aug '24

Dec '24

Apr '25

Aug '25



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

Percent

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

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

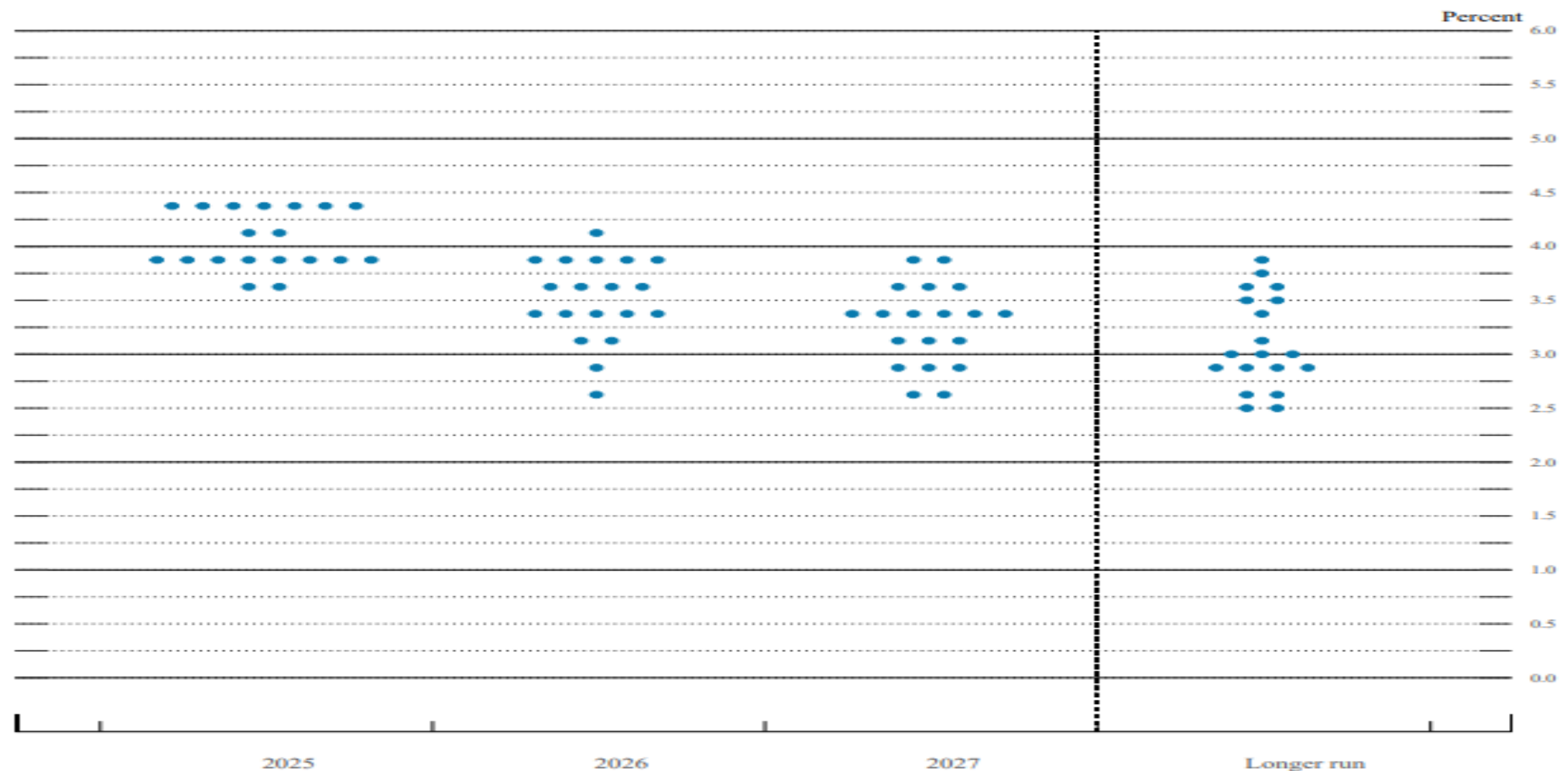


Table 1. Economic projections of Federal Reserve Board members and Federal Reserve Bank presidents, under their individual assumptions of projected appropriate monetary policy, December 2024

Percent

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

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

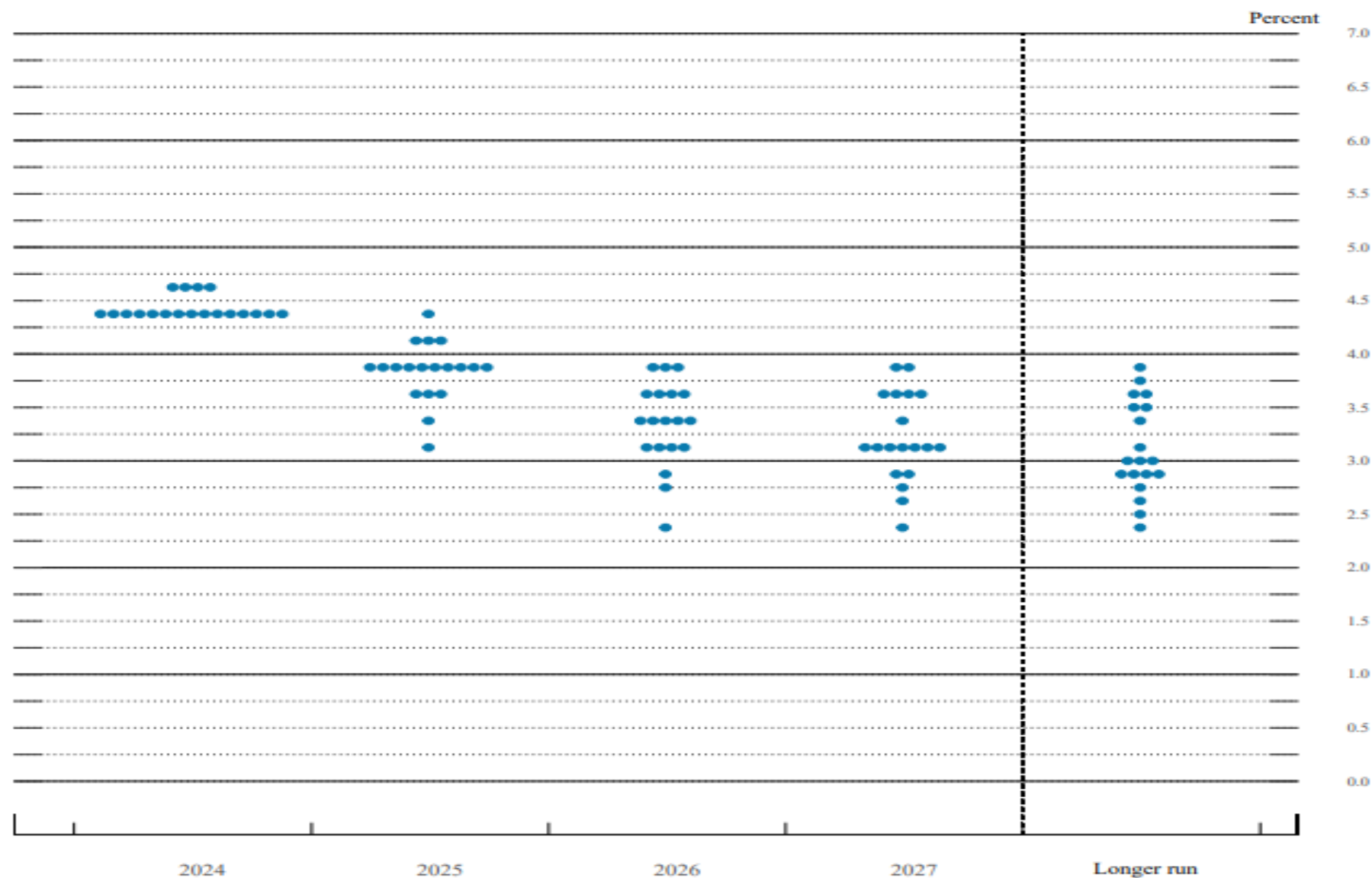
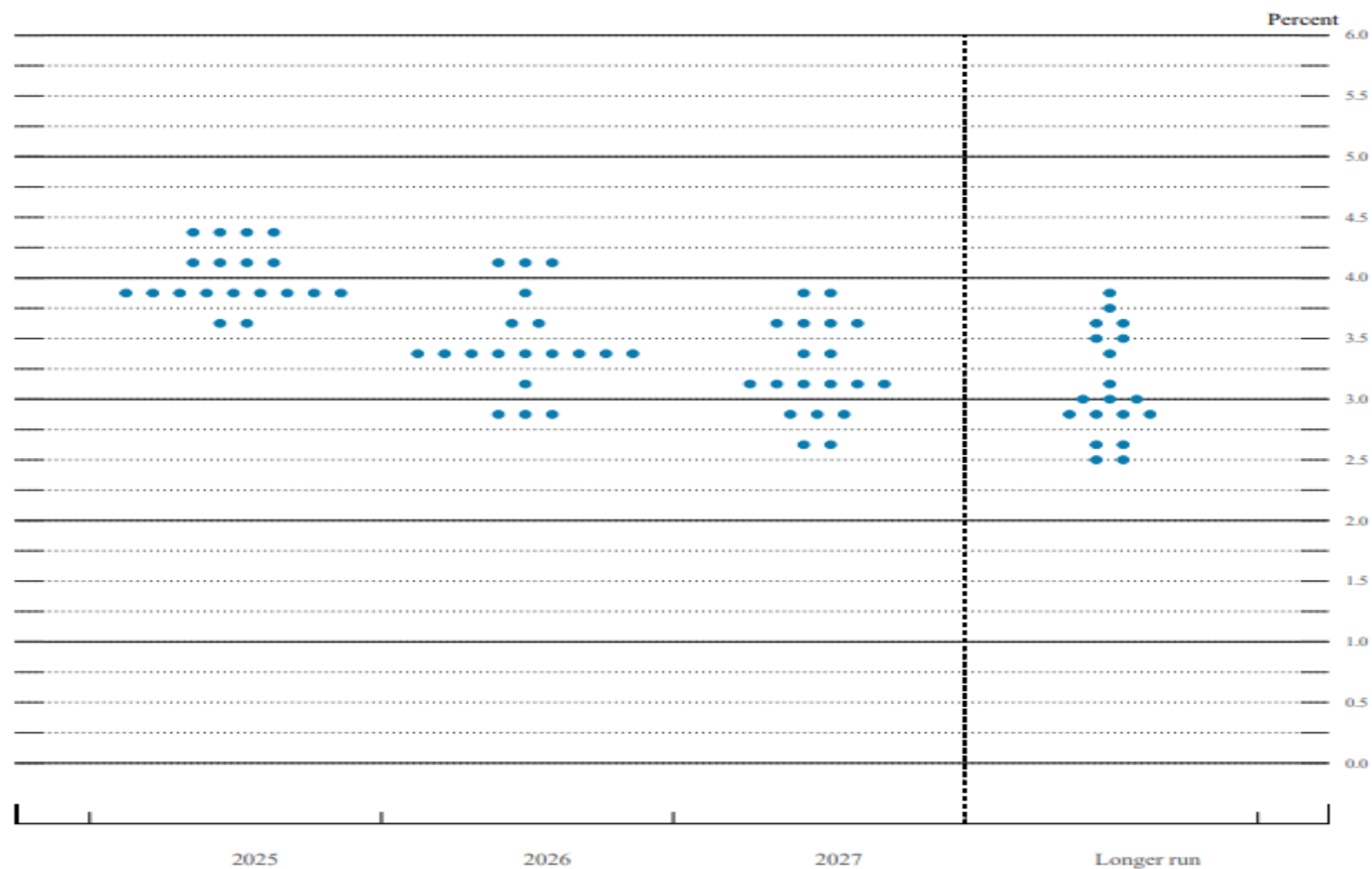


Table 1. Economic projections of Federal Reserve Board members and Federal Reserve Bank presidents, under their individual assumptions of projected appropriate monetary policy, March 2025

Percent

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

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



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

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

Source: CNBC Pro

Here are the current 2025 targets from top strategists.

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

Average target: **6,643**

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

Median Target: **6,600**

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

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

Source: CNBC PRO

Here are the current 2025 targets from top strategists:

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

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

Average target: 5,917

Median Target: 5,925

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

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

Here are the current 2025 targets from top strategists:

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

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

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

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

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

Here are the current 2025 targets from top strategists:

Maximum target: 7,100 - John Stoltzfus, Oppenheimer

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

Average target: 6,363

Median Target: 6,400

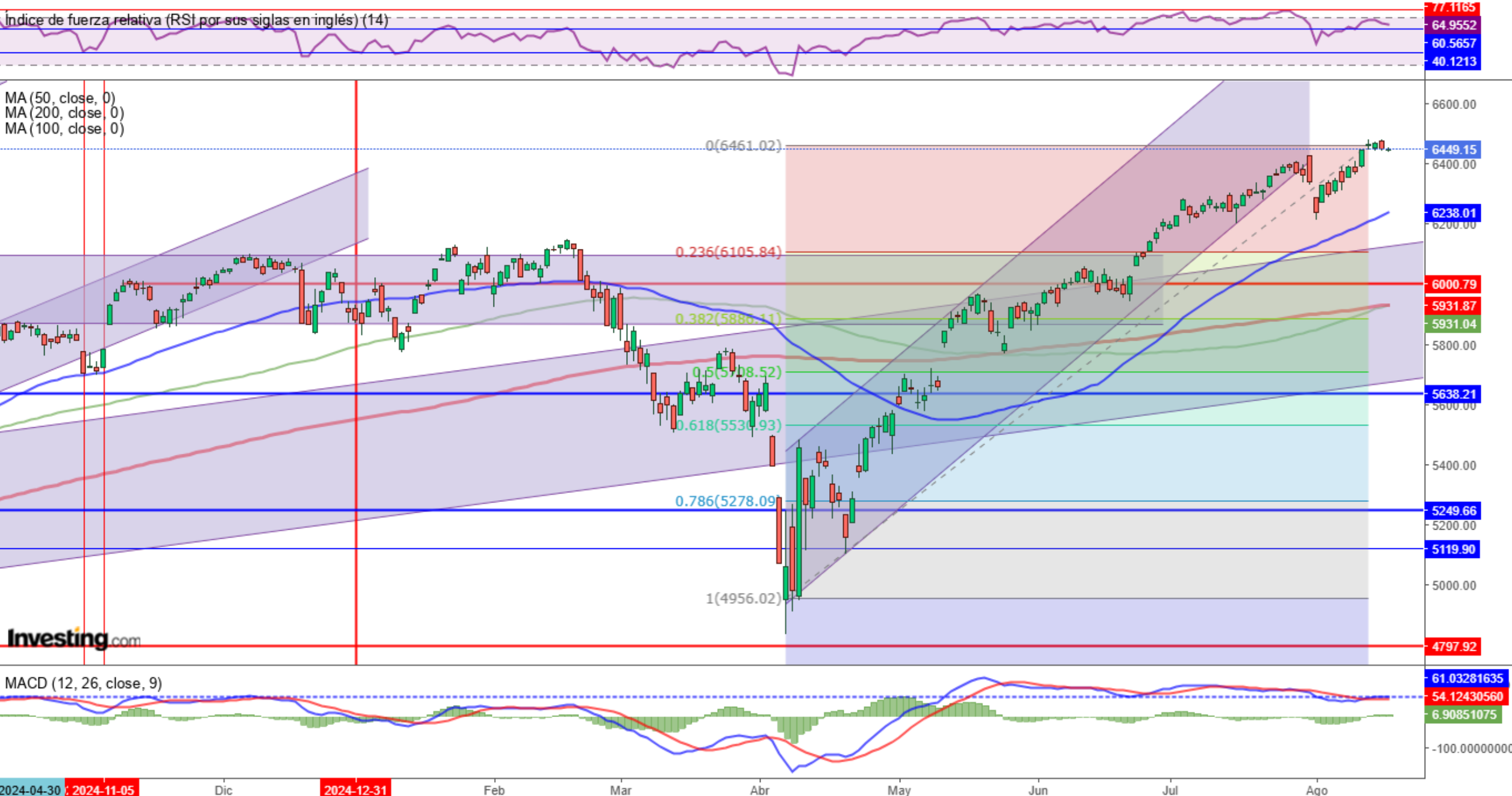


11-21 →
WALL ST

1-26 →
BROAD ST



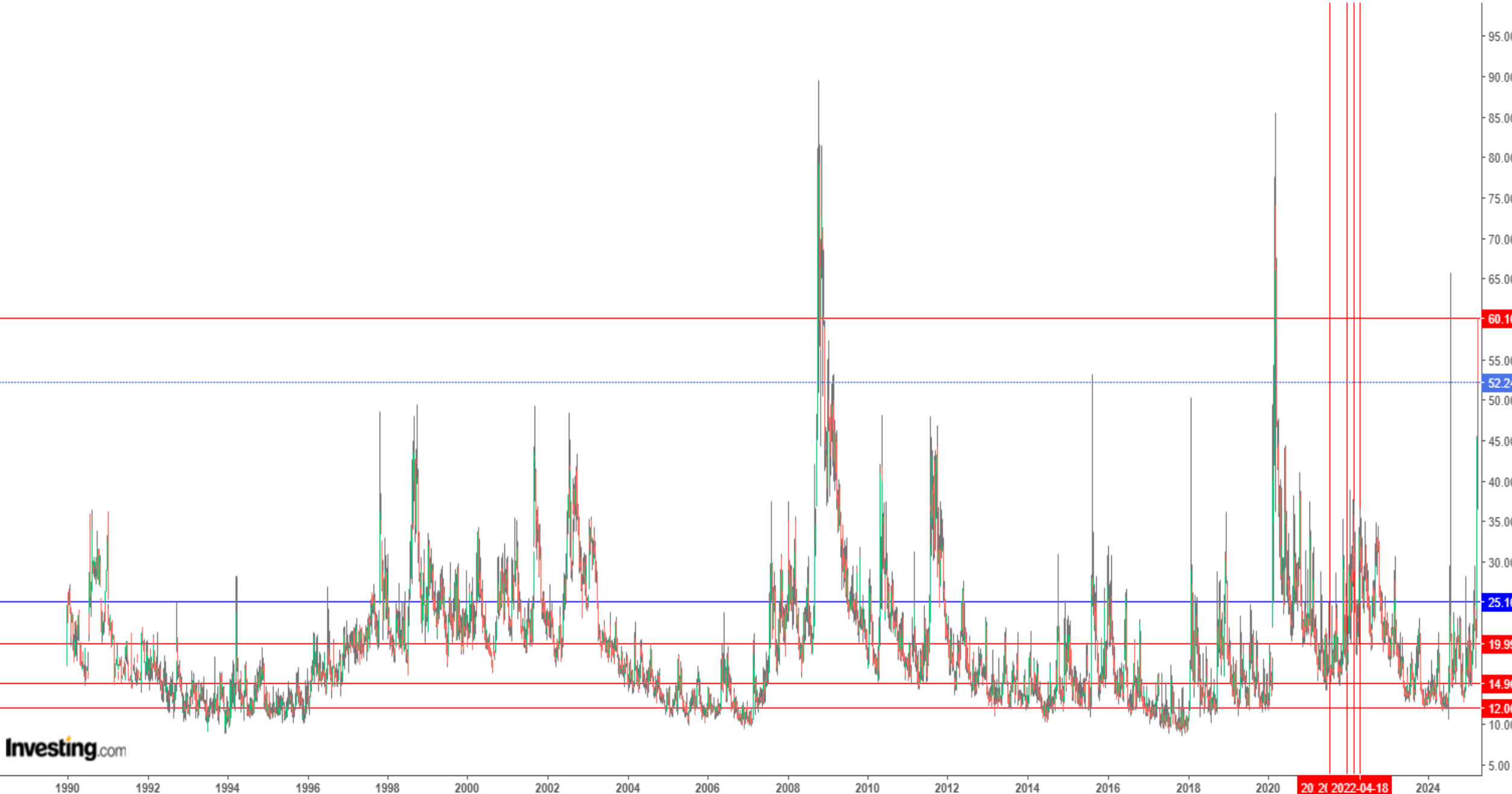
S&P 500, Estados Unidos, NuevaYork(CFD):US500, D



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



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



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

US2YT=X, NUEVA YORK
US3MT=X, NUEVA YORK



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

MA(50, close, 0)



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

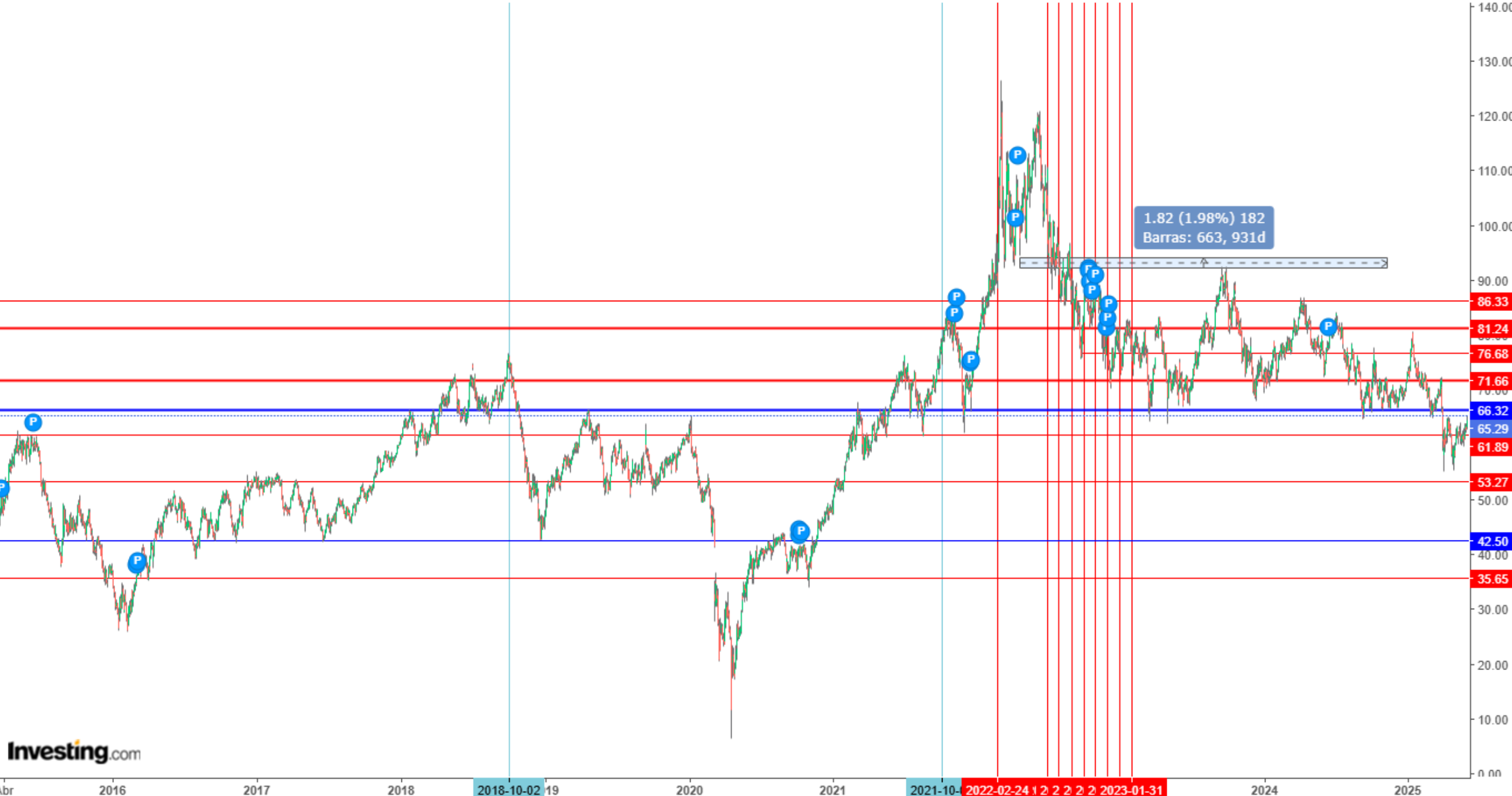
MA(50, close, 0)



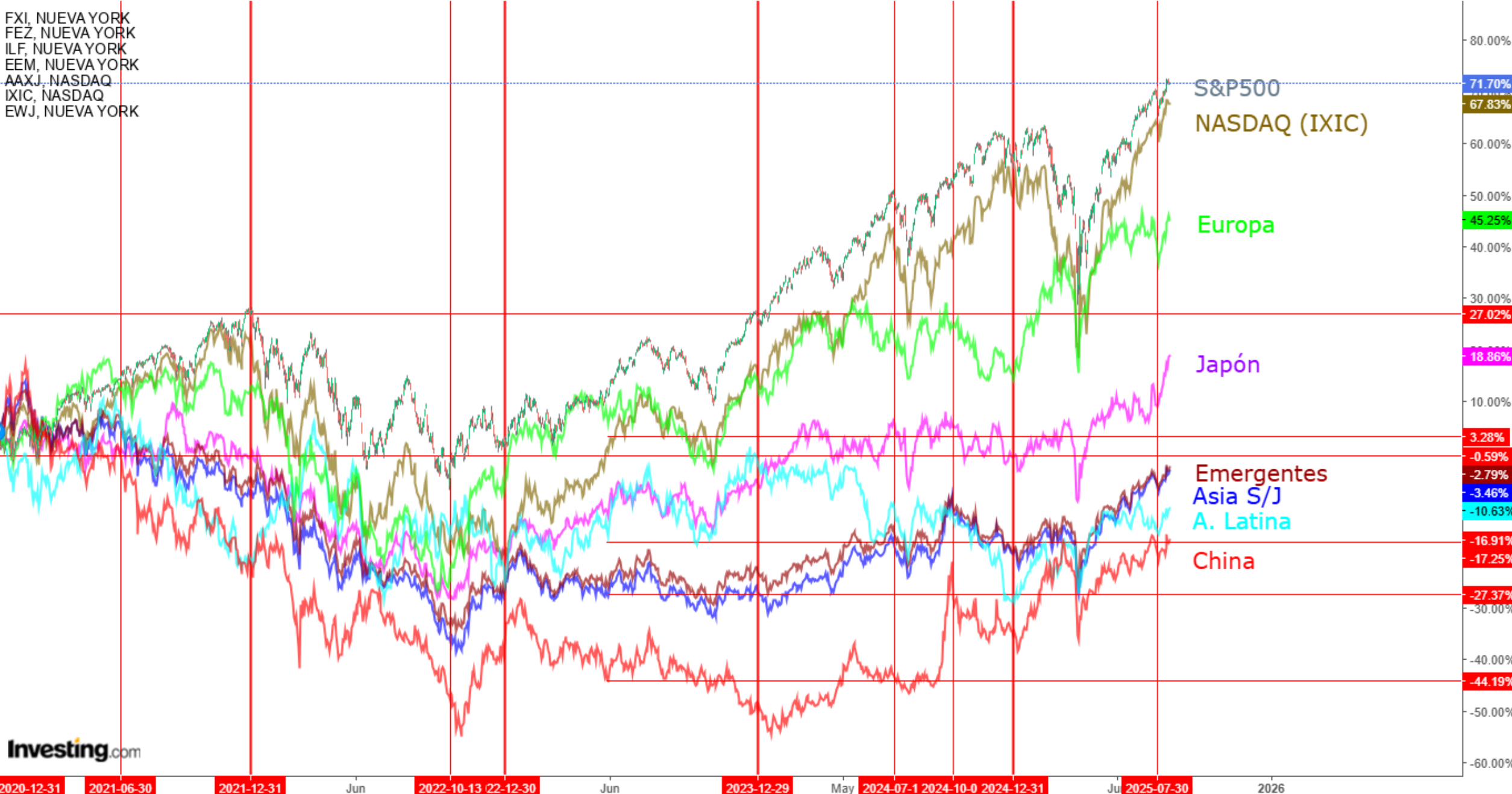
Crude Oil WTI Futures, (CFD):CL, D



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

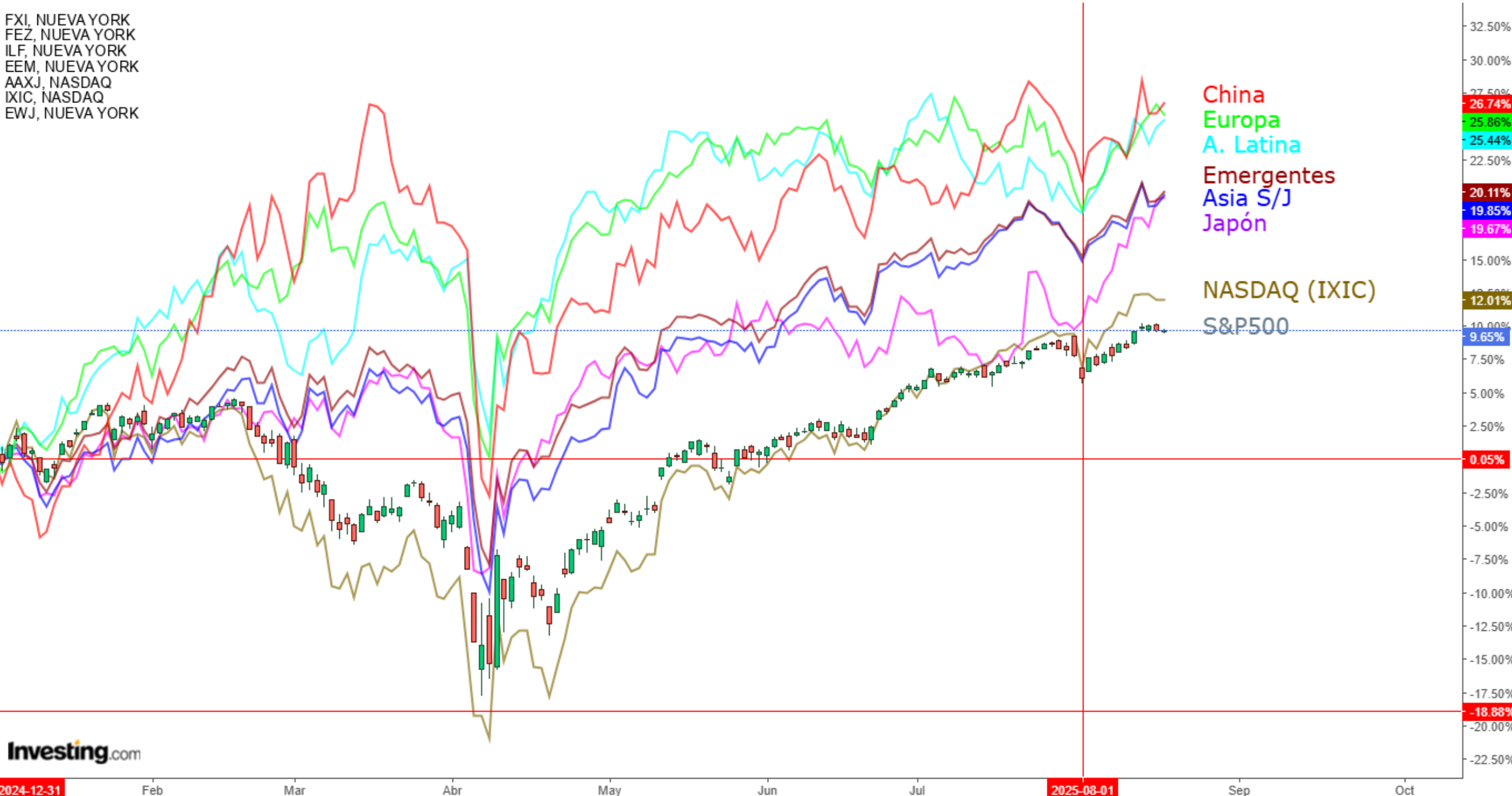


S&P 500, Estados Unidos, NuevaYork(CFD):US500, D

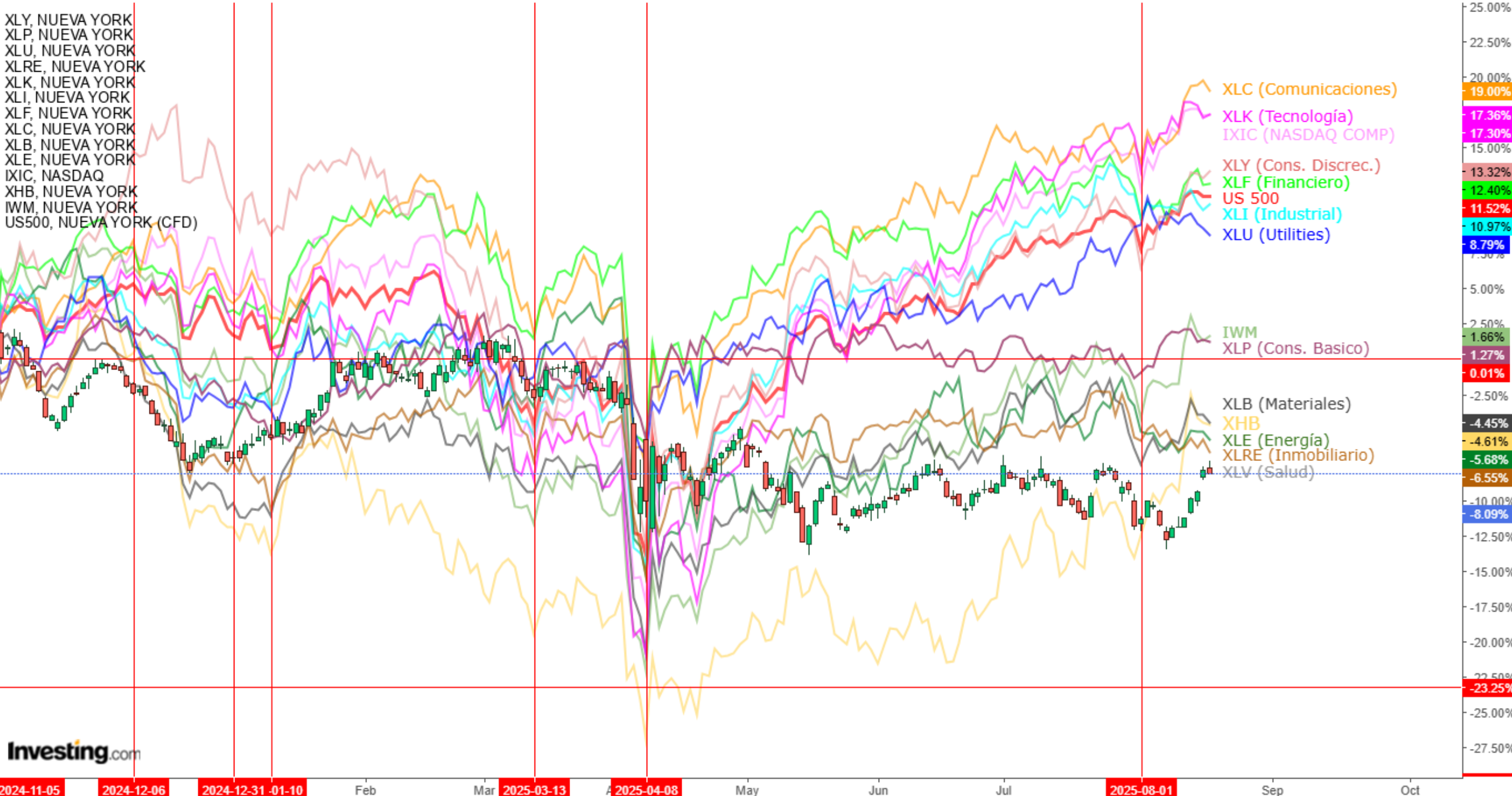


S&P 500, Estados Unidos, NuevaYork(CFD):US500, D

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



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



Referendum de Anexión de Rusia

- Los líderes rusos declararon la victoria en una serie de “referéndums” condenados por la ONU, mientras el Kremlin avanzaba para anexionar una gran parte del territorio ucraniano ocupado.
- El daño severo a dos gasoductos de Rusia fue “deliberado”, y la Unión Europea tomará más medidas para reforzar su seguridad energética, dijo el jefe de política exterior del bloque, Josep Borrell.
- El creciente éxodo de rusos que huyen de la orden de movilización del presidente Vladimir Putin está creando confusión en las fronteras con los estados vecinos y generando temores sobre una posible inestabilidad.
- La UE está considerando agregar restricciones de envío a sus sanciones petroleras mientras el bloque continúa discutiendo la introducción de un tope de precio en el petróleo ruso, según personas familiarizadas con el asunto.



PIB de Zona euro interanual - Producto Interior Bruto

 [Crear alerta](#)



Último anuncio
14.08.2025

Actual
1,4%

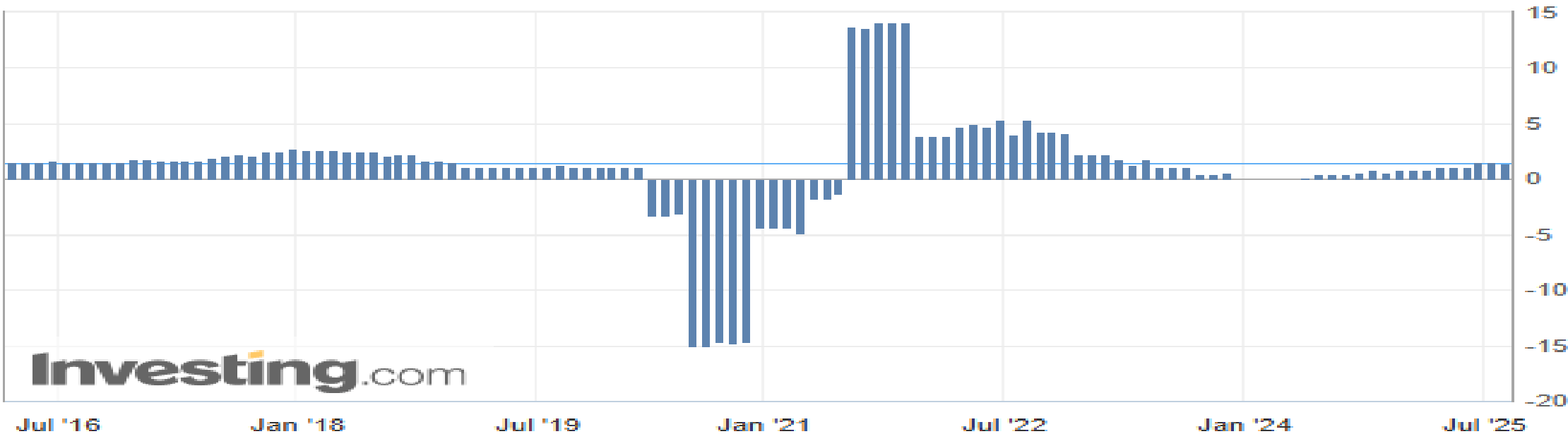
Previsión
1,4%

Anterior
1,5%

El producto interior bruto (PIB) mide el cambio anualizado del valor ajustado por inflación de todos los bienes y servicios producidos por la economía. Es la medida más amplia de la actividad económica y el principal indicador de la salud de la economía. Una cifra por encima de lo esperado debería considerarse positiva para el euro y una cifra por debajo de lo esperado, negativa para el euro.

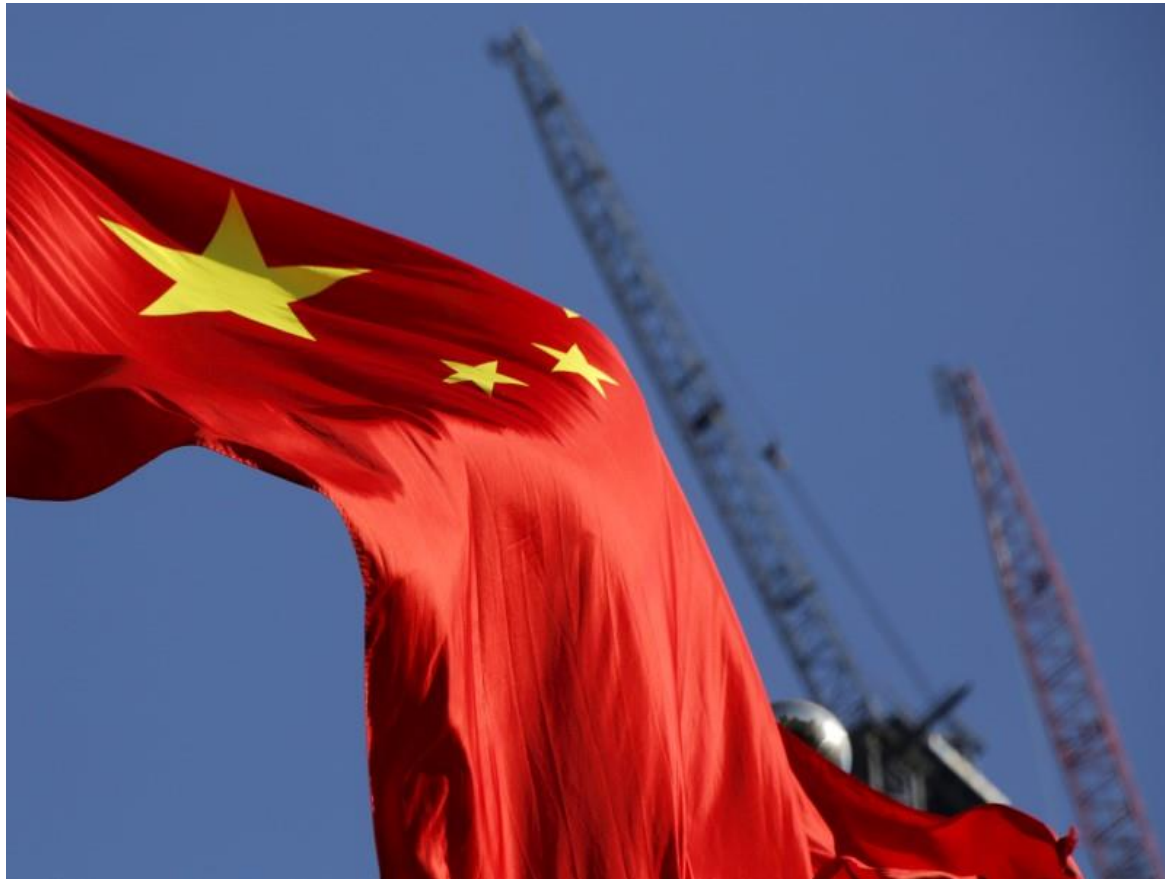
Imp.:   
País: 
Divisa: EUR
Fuente: Eurostat

  | 1Y 2Y 5Y max | P





Sentimiento positivo en el mercado de acciones chino a pesar de un panorama económico más débil - BofA



En una nota, el banco señaló que las recientes reuniones con clientes han revelado que los inversores creen que [el actual repunte de las acciones A —o acciones de empresas con sede en China continental— probablemente continuará a corto y medio plazo.](#)

"[Esto se debe en parte a la mejora de la liquidez](#)", dijeron los analistas, añadiendo que muchos inversores de renta fija —como las compañías de seguros— están asignando una parte mucho mayor de su inversión en acciones debido a los bajos rendimientos de los bonos.

Pero todavía persisten preocupaciones sobre el posible efecto de los elevados aranceles estadounidenses sobre China. A pesar de una frágil —y ahora extendida— tregua entre los dos países sobre el comercio, persisten los temores de que puedan surgir "volatilidades adicionales" en esta relación debido a posibles gravámenes relacionados con las compras de petróleo ruso, dijeron los analistas de BofA.

"Las incertidumbres sobre si los aranceles recíprocos recientemente modificados son adicionales o incluyen las tasas existentes en lugares como Vietnam también ha creado confusión sobre el impacto en los beneficios corporativos", escribieron los estrategas.

[Mientras tanto, ha habido debate sobre si una caída en las exportaciones chinas a EE.UU. podría pesar sobre el crecimiento futuro. Los bienes enviados a EE.UU. desde China cayeron más del 21% el mes pasado en comparación con el año anterior](#), aunque las exportaciones totales aumentaron más de lo previsto.

[Algunos inversores argumentaron que la tasa arancelaria eventual de China no diferirá significativamente más que otras economías asiáticas.](#)

En general, los analistas dijeron que los inversores han coincidido en que [el impulso de crecimiento de China se debilitará en la segunda mitad del año](#) a medida que las exportaciones anticipadas de principios de este año disminuyan y la demanda interna permanezca moderada.

Al mismo tiempo, se prevé que una [crisis inmobiliaria prolongada](#), que ha pesado sobre la economía china durante varios años, [continúe al menos hasta finales de 2025](#), dijeron los analistas.

Modi acelera una gran reforma fiscal en la India en plena tensión comercial con EE.UU.



Nueva Delhi, 17 ago (.).- El primer ministro de la India, Narendra Modi, [confirmó este domingo que su Gobierno ya ha enviado a los estados la propuesta para una reforma del impuesto sobre el consumo \(GST\), en una aceleración de la que se perfila como la mayor reestructuración fiscal en el país desde 2017.](#)

Durante un acto público este domingo en Nueva Delhi, Modi instó a la cooperación de los gobiernos estatales para implementar los cambios antes del festival de Diwali, [en octubre.](#)

"Estamos trayendo reformas del GST de próxima generación. Esto reducirá la carga fiscal en todo el país", afirmó el mandatario.

La temporada de festivales, que comienza en octubre, es el periodo de mayor consumo del año en la India. Es tradicionalmente cuando las familias realizan sus compras más importantes, desde electrodomésticos y vehículos hasta ropa y regalos.

La iniciativa, que el primer ministro ha calificado de "doble bono" para los ciudadanos, busca transformar el complejo sistema actual de cuatro tramos impositivos (5%, 12%, 18% y 28%) en una estructura simplificada con solo dos tasas principales: una de mérito del 5% y una estándar del 18%.

[Esta reforma es interpretada como un movimiento para blindar la economía india frente a las turbulencias globales y posicionar al país como un destino más atractivo para la inversión extranjera.](#)

Al simplificar uno de los sistemas fiscales más complejos del mundo, Nueva Delhi busca mejorar drásticamente su posición en el ranking de Facilidad para Hacer Negocios (en inglés Ease of Doing Business), un factor determinante para las multinacionales que buscan diversificar sus cadenas de suministro fuera de China.

China - Índice PMI del sector manufacturero de Caixin

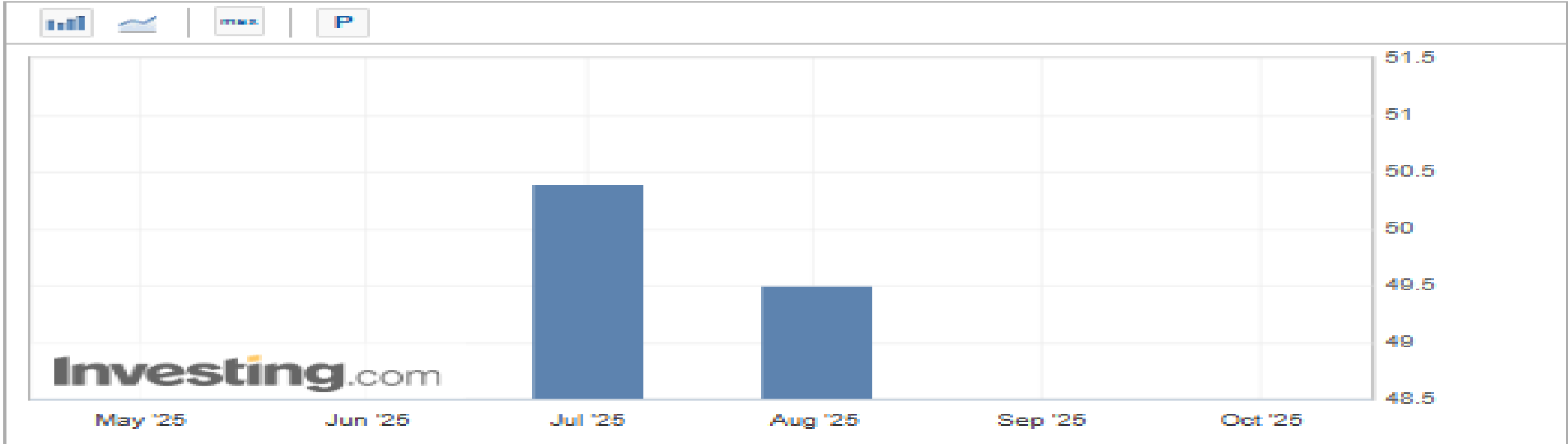
 [Crear alerta](#)



Último anuncio	Actual	Previsión	Anterior
01.08.2025	49,5	50,2	50,4

Los datos proyectados son publicados con 6 días laborales de anticipación. Los datos finales reemplazan a los proyectados al momento de su publicación y son vueltos a reemplazar al momento de publicarse los nuevos datos proyectados. El Índice de Gestión de Compras Manufacturero (PMI) es un índice compuesto diseñado para proveer un panorama general de la actividad en el sector manufacturero y actúa como un indicador principal de toda la economía.

Imp.:   
País: 
Divisa: CNY
Fuente: S&P Global



China - Índice PMI del sector servicios de Caixin

 [Crear alerta](#)



Último anuncio
05.08.2025

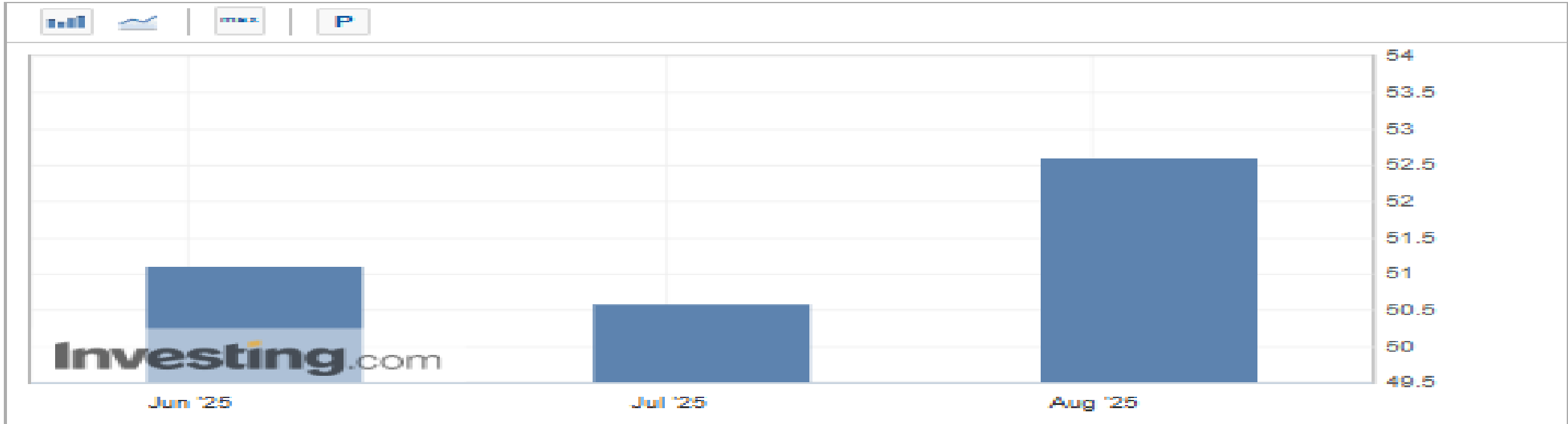
Actual
52,6

Previsión
50,4

Anterior
50,6

Cuestionarios enviados a ejecutivos de compra en 400 compañías privadas en el sector de servicios. El panel ha sido seleccionado cuidadosamente para hacer una réplica real de la estructura de los servicios en la economía. Habiendo desarrollado una excelente reputación por proveer la más actual indicación de lo que realmente ocurre en el sector privado de la economía, estudia y sigue el comportamiento de variables tales como ventas, empleo, inventarios y precios. Una lectura mayor a la esperada deberá ser positiva/alcista para el CNY, mientras que una lectura menor a la esperada será negativa/bajista para el CNY.

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





Economía chilena crece 3,1 % en el segundo trimestre destacando la minería y el comercio



Santiago de Chile, 18 ago (.).- La economía de Chile creció un 3,1 % en el segundo trimestre de este año comparado con el mismo periodo del 2024, [con un papel clave de la minería, el comercio, la industria manufacturera y los servicios personales](#), informó este lunes el Banco Central.

["Este resultado fue coherente con una mayor demanda interna, donde destacó la contribución de la inversión"](#), destacó el organismo, en una variación interanual que se situó sobre las expectativas del mercado.

La demanda interna, en esa línea, aumentó el 5,8 %, reflejo del crecimiento de la inversión y, en menor grado, del consumo de los hogares.

La minería, por su parte, anotó un crecimiento del 4 %, resultado explicado por una mayor producción de cobre, la principal exportación del país sudamericano, y, en menor medida, de minerales no metálicos.

[Para 2026 y 2027, proyectó el Banco Central a mediados de año, las horquillas de crecimiento se ubican entre el 1,5 %– 2,5 %](#), tomando en consideración "los efectos del deterioro del escenario externo", entre otros factores.

[En cuanto a la inflación](#), el organismo moderó entonces los riesgos al alza que se habían levantado a inicios de año, y [llegará a la meta del 3 % a mediados de 2026](#).

Con las cifras de 2024, el crecimiento promedio de los tres primeros años de Gobierno del progresista Gabriel Boric es del 1,8 %. Para este año, el Banco Mundial proyecta que Chile crecerá un 2,1 %.

PIB de Chile interanual - Producto Interior Bruto

 [Crear alerta](#)



Último anuncio
18.08.2025

Actual
3,1%

Previsión
2,9%

Anterior
2,3%

El Producto Bruto Interno (PBI) es la medida más amplia de la actividad económica, y es un indicador clave de la sanidad económica de Chile. Los cambios porcentuales trimestrales del PBI muestran el ritmo de crecimiento del total de la economía.
Las lecturas por encima de lo esperado deberían interpretarse como positivas/al alza para el CLP, mientras que las lecturas menores a lo esperado deberían interpretarse como negativas/a la baja para el CLP.

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



Deuda externa de Chile crece a casi 260.000 millones de dólares y equivale al 75 % del PIB

Santiago de Chile, 18 ago (.).- [La deuda externa de Chile aumentó y se situó cerca de los 260.000 millones de dólares al cierre de junio, cifra equivalente al 75 % del producto interno bruto del país, informó este lunes el Banco Central.](#)

El incremento, detalló el emisor, "fue liderado por las transacciones de Gobierno y del sector bancario", aumentando su deuda en 2.771 millones de dólares y 2.724 millones de dólares, respectivamente.

En el caso de Gobierno, destacó el efecto de la apreciación del tipo de cambio sobre la deuda pública en pesos chilenos; por su parte, la deuda de las empresas y otras entidades financieras de inversión extranjera directa creció en 698 millones de dólares, mientras que la del resto de empresas lo hizo en 961 millones de dólares.

En cuanto a la deuda de corto plazo residual, ésta alcanzó los 66.655 millones de dólares, siendo las empresas y los bancos los sectores que tienen la mayor parte de los compromisos de pagos en los próximos doce meses, apuntó el organismo.

[Finalmente, en términos de la moneda de denominación, se observó que 81 % de la deuda se encuentra en dólares estadounidenses; 7,5 %, en euros; 6,9 %, en pesos chilenos, y el resto en otras monedas.](#)



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

US10YT=X, NUEVA YORK



Copper Futures, (CFD):HG, D



USD/CLP, Divisasentemporeal:USD/CLP, D



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



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

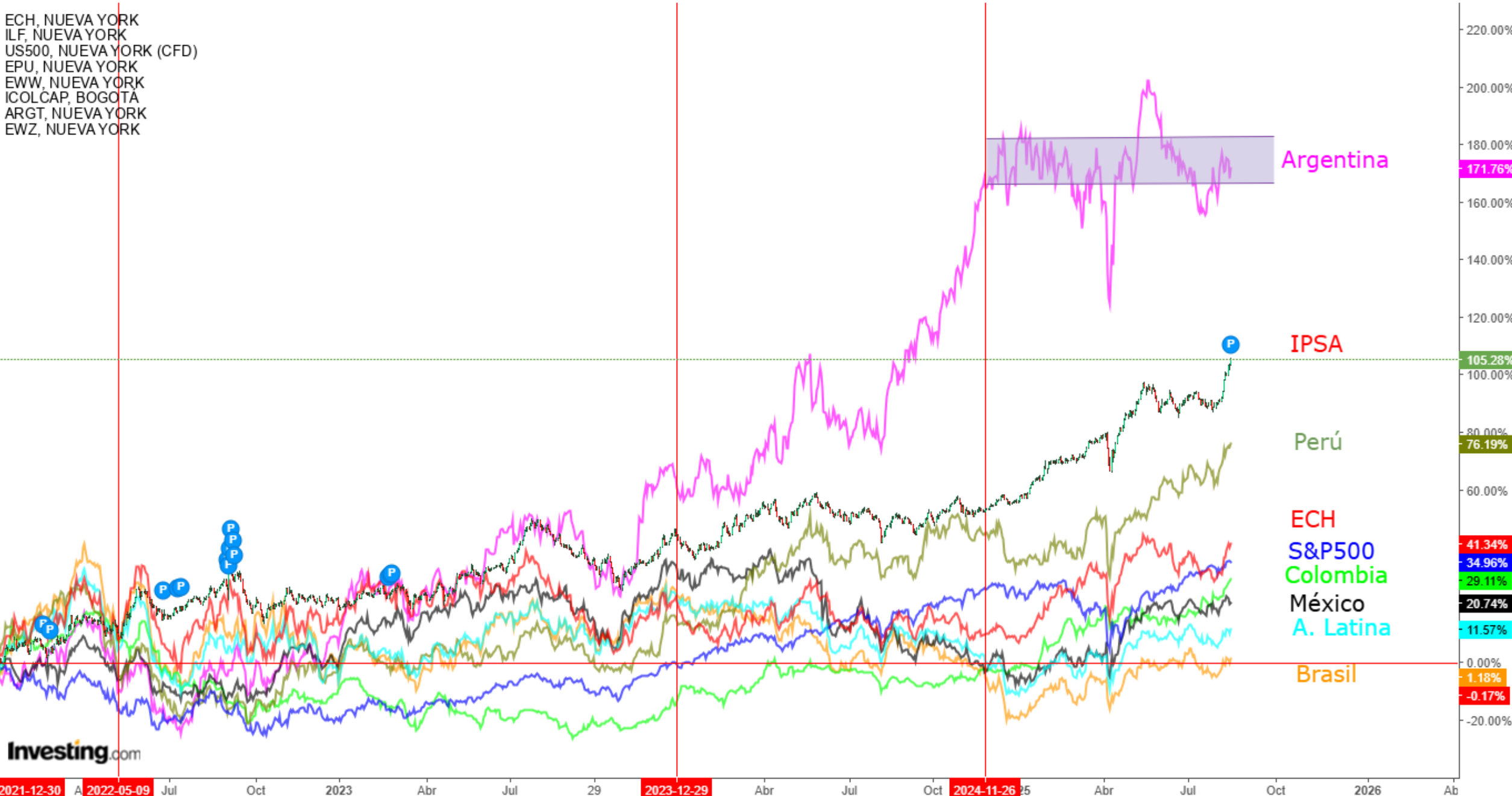
ECH, NUEVA YORK
ILF, NUEVA YORK
US500, NUEVA YORK (CFD)



Investing.com

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 : **Compra selectiva y mantener algo de liquidez**
 - Clientes Invertidos: **Compras selectivas**
- Mediano y largo plazo:
 - **Compra selectiva, sobreponderar tecnología**

Local:

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

A la Espera de Jackson Hole



Conclusiones:

Renta Fija: *Diversificar* plazos y preferir chilena por TC y Eliminar DP

- Preferir local con Duración 3 a 6 años
- Cambiar DP por Fondos
- Armar Portafolios Balanceados con instrumentos alternativos. (En Chile y Extranjero)
- Renta Fija Internacional: 3 a 6 años de duración. Volver a High Yield.

Tipo de Cambio:

- Volátil desde inicios de julio, con sesgo actual bajista

A la Espera de Jackson Hole



[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

