

USA:

- Continúan avances en negociaciones comerciales
- FED:
 - (Powell) posible período de choques de oferta más frecuentes
 - Williams: La Fed puede tomarse tiempo
- Efectos económicos de aranceles: Distintas miradas
- Cathie Wood percibe un posible cambio en los mercados bursátiles
- Mercado Puede haber perdido fuerza: Comentarios
- Rick Rieder de BlackRock dice que este es el “punto óptimo” en bonos
- Toma Fuerza Discusión de Impuestos
- Moody’s baja Clasificación de USA
- Iran Dispuesto a Negociar con USA sobre armas Nucleares
- Datos Macro: IPP bien
- Mercado: Perdiendo fuerza, Cerca de sobrecompra y resistencia de 6000

EUROPA

- Merz quiere que Alemania sea “Locomotora” de Crecimiento

ASIA:

- China: Pausa Arancelaria mejora, pero no tanto

América Latina

- Por qué América Latina está superando al resto en 2025: BofA
- Chile Crece 2,3%

Conclusiones:

- RV CP picking : Reducir con Utilidades. Revisar nuevas recomendaciones. Stock
- RV LP : Revisar nuevas recomendaciones. Y Stock picking
- RF : Plazo medio. Volver a High Yield

¿Ahora Los Impuestos?



China suspende medidas no arancelarias a 45 entidades estadounidenses



Investing.com — Según el anuncio del ministerio de comercio del miércoles, China ha suspendido temporalmente algunas medidas no arancelarias que se habían impuesto previamente a 17 entidades estadounidenses de su lista de entidades no confiables y a 28 entidades estadounidenses de su lista de control de exportaciones. Estas entidades fueron añadidas a las listas en abril.

La lista de entidades no confiables de China, que se actualizó el 04.04.2022, incluía 11 entidades estadounidenses. [Las medidas contra estas entidades han sido suspendidas por un período de 90 días, efectivo desde el miércoles.](#) Además, también se han pausado las medidas contra seis entidades estadounidenses más, que fueron añadidas a la lista el 09.04.2022. Sin embargo, no se ha revelado la duración de esta suspensión.

Además de estas suspensiones, China también ha pausado las restricciones a 28 entidades estadounidenses que fueron añadidas a su lista de control de exportaciones en abril. Estas adiciones se realizaron en dos lotes: 16 entidades fueron añadidas el 04.04.2022 y 12 fueron añadidas el 09.04.2022. La suspensión de restricciones para estas entidades estará vigente durante 90 días.

Los exportadores que deseen enviar artículos de doble uso a estas 28 entidades durante este período deberán presentar una solicitud al ministerio de comercio, según un comunicado del ministerio.

India negocia acuerdo comercial provisional con EE.UU. antes del plazo arancelario de julio



Investing.com — India está negociando un acuerdo comercial de tres etapas con Estados Unidos y [busca finalizar un acuerdo provisional antes de julio](#), cuando los aranceles recíprocos propuestos por el presidente Donald Trump entrarán en vigor, informó Bloomberg el lunes, citando a funcionarios familiarizados con el asunto.

Se espera que la fase inicial cubra el acceso al mercado para bienes industriales y productos agrícolas seleccionados, [junto con la reducción de barreras no arancelarias como los requisitos de control de calidad](#), señaló Bloomberg.

[La segunda etapa podría desarrollarse de septiembre a noviembre](#) e incluir términos más en general en 19 sectores identificados, según el informe.

[Un acuerdo final y completo requeriría la aprobación del Congreso estadounidense y podría concluirse el próximo año](#), indicó el informe de Bloomberg.

Las conversaciones aún están en curso, [y todavía no hay claridad sobre el apoyo de EE.UU. al acuerdo de tres etapas](#), dijo Bloomberg.

El Ministro de Comercio de India, Piyush Goyal, se encuentra en Washington esta semana para reunirse con el Representante Comercial de EE.UU., Jamieson Greer, y el Secretario de Comercio, Howard Lutnick, para avanzar en las discusiones.

[India ha amenazado con aranceles de represalia en los últimos días](#), señalando una postura más dura, mientras que Trump ha restado importancia públicamente a la urgencia y afirmó que India ofreció reducir los aranceles a cero.

Powell de la Fed sugiere que el banco central debe revisar su marco de política monetaria



Investing.com — La Reserva Federal de EE.UU. tiene como objetivo revisar su marco de política monetaria para reflejar los cambios en el entorno económico desde la pandemia de Covid-19 y prepararse para un posible período de choques de oferta más frecuentes, ha dicho el presidente de la Fed, Jerome Powell.

En un discurso, Powell dijo que la economía ha "cambiado significativamente" desde 2020, con los tipos de interés a largo plazo en particular ahora "bastante más altos".

Un repunte de los tipos también podría ser indicativo de la posibilidad de que la inflación pueda ser "más volátil" en el futuro que en la década de 2010, señaló Powell.

"Podríamos estar entrando en un período de choques de oferta más frecuentes y potencialmente más persistentes, un desafío difícil para la economía y para los bancos centrales", dijo.

El jueves, Powell predijo que el índice de precios de gastos de consumo personal de abril se enfriará al 2,2%. Sin embargo, es probable que las cifras aún no reflejen completamente las recientes presiones de precios impulsadas por los aranceles.

Pero Powell todavía calificó la disminución de la inflación y el crecimiento resiliente del empleo como un acontecimiento "bienvenido", añadiendo que es "históricamente inusual" después de una serie de aumentos de tasas para reducir los precios. La Fed recientemente elevó las tasas en 525 puntos durante 16 meses en un intento por controlar la inflación extremadamente alta.

Williams: La Fed puede tomarse tiempo en su próximo movimiento de tipos de interés



Investing.com — El lunes, el presidente de la Reserva Federal de Nueva York, John Williams, señaló que, a pesar de los indicios de cambio en las estrategias de inversión entre los inversores, [no ha habido un alejamiento significativo de los activos estadounidenses, particularmente en el mercado de bonos del Tesoro.](#)

Observó que, si bien ha habido algunos efectos en los precios debido a las preferencias cambiantes, el mercado de bonos del Tesoro continúa funcionando de manera efectiva. [Williams mencionó que los rendimientos de los bonos gubernamentales se han mantenido principalmente dentro de cierto rango, incluso cuando los rendimientos han aumentado en respuesta al panorama de inversión en evolución.](#)

El presidente de la Fed de Nueva York también [comentó sobre la salud general de la economía estadounidense, describiéndola como un buen desempeño en medio de una incertidumbre sustancial.](#) Señaló que los datos recientes sugieren que podría haber desafíos por delante, pero [enfaticó que la actual política de tipos de interés de la Reserva Federal es ligeramente restrictiva y adecuada para el futuro.](#)

Williams destacó la necesidad de paciencia al evaluar la dirección de la economía a la luz de numerosos cambios en las políticas gubernamentales. [Explicó que tomará tiempo obtener una comprensión clara de los efectos de varias políticas, incluidos los aranceles de importación aumentados introducidos por la Administración Trump.](#) En consecuencia, la Reserva Federal puede permitirse tomar su tiempo antes de tomar decisiones sobre los próximos pasos para la política monetaria.

¿Llegará alguna vez la recesión en EE.UU.?

BofA opina



John Shin



Ralph Axel

Investing.com — La economía estadounidense no caerá en una recesión, aunque los riesgos de una desaceleración siguen siendo elevados a pesar del acuerdo comercial entre EE.UU. y China a principios de esta semana, según analistas de BofA.

En una nota a clientes, el bróker señaló que **ahora hay un 35% de probabilidades de que la mayor economía del mundo entre en recesión**, añadiendo que se espera que el crecimiento repunte en el segundo trimestre después de que el producto interno bruto se contrajera en los primeros tres meses de 2025.

Sin embargo, advirtieron que la divergencia entre varios datos sugiere un "panorama frágil".

"Hasta ahora, no ha habido tantas señales sustanciales en los datos duros como las nóminas de abril, con otros datos precediendo" al anuncio del presidente de EE.UU., Donald Trump, sobre la elevación de aranceles a la mayoría de países, dijeron los analistas.

"Quizás lo más distintivo, sin embargo, ha sido la caída históricamente pronunciada en la confianza de los consumidores", señalaron.

Mientras tanto, su investigación indica que ha habido cuatro recesiones en aproximadamente los últimos cuarenta años, lo que implica que la probabilidad de tal declive en un año determinado es de alrededor del 10%.

"Así que un 35% representa un riesgo de recesión bastante elevado, incluso si una recesión directa no forma parte de nuestro escenario macroeconómico base", dijeron los analistas John Shin y Ralph Axel. "Por supuesto, el acuerdo entre EE.UU. y China para reducir los aranceles por ahora ha disminuido los riesgos de recesión y también ha recortado los riesgos de crecimiento a la baja".

Aunque el dólar estadounidense se fortaleció con el anuncio, los analistas de BofA argumentaron que las empresas podrían ver valor en "cubrirse contra una mayor debilidad" del billete verde. El dólar está "ligeramente sobrevalorado", dijeron.

Por otra parte, los analistas esperan que la Reserva Federal mantenga los tipos de interés inalterados durante el resto del año, ayudando a impulsar los rendimientos de los bonos del gobierno estadounidense hacia el "lado más alto".

El alivio arancelario no es suficiente: economía estancada y sin recortes de la Fed hasta 2026, según MS



Investing.com — El gran cambio de rumbo del presidente Trump respecto a los aranceles recíprocos [puede haber salvado a la economía de una recesión, pero los economistas de Morgan Stanley \(NYSE:MS\) advierten que los gravámenes existentes siguen siendo lo suficientemente significativos como para mantener un crecimiento lento e inflación persistente, impidiendo que la Reserva Federal recorte las tasas hasta al menos marzo del próximo año.](#)

"La buena noticia es que la desescalada reduce enormemente el riesgo de una paralización brusca en los flujos comerciales y, a su vez, el riesgo de una recesión a corto plazo en la economía", señalaron los economistas de Morgan Stanley en una nota reciente.

A pesar de que la tasa arancelaria efectiva ha caído desde un máximo del 26% al 13%, Morgan Stanley advierte que "la distensión prácticamente consolida un entorno de crecimiento lento e inflación persistente como hipótesis de base para la economía estadounidense".

Es probable que el impacto de los aranceles se refleje en los datos de inflación [a partir de mayo](#), con tasas anuales de inflación que se proyecta aumentarán al 3,0-3,5% para finales de año.

"Mantenemos nuestra perspectiva de [que no habrá recortes de tasas de la Fed en 2025](#) debido a que la inflación está más lejos del objetivo del 2,0% de la Fed de lo que el empleo está del pleno empleo este año", dijeron los economistas, añadiendo que [es probable que la Fed se mantenga al margen hasta al menos marzo de 2026.](#)

Capital Economics: ¿Tenía razón el presidente Trump en que los aranceles no tendrán un gran impacto?

Investing.com — El impacto inicial de la reciente política arancelaria del presidente de EE.UU., Donald Trump, parece haber sido más moderado de lo que muchos economistas esperaban, lo que plantea dudas sobre si las consecuencias económicas en general serán tan limitadas como él predijo.

Los rendimientos a corto plazo han disminuido, y el crudo ha bajado aproximadamente 10 dólares por barril, más que revirtiendo el endurecimiento de las condiciones financieras.

Según Capital Economics, los datos económicos concretos hasta ahora apuntan a efectos limitados. "Parece que, tal vez esperando que Trump redujera aún más los aranceles o eximiera más bienes, las empresas detuvieron temporalmente las importaciones y están reduciendo las reservas en su lugar", dijo Capital Economics en una nota del viernes.

Los datos de precios al consumidor también mostraron una presión mínima. "Si buscas lo suficiente, apenas puedes encontrar un efecto arancelario temprano en los precios", escribió Capital Economics, "pero fue mucho menor de lo que esperábamos originalmente".

Hasta ahora, la mayoría de los fabricantes de automóviles extranjeros han evitado aumentos de precios al depender del inventario, pero podrían desarrollarse escaseces para el verano si las conversaciones comerciales se estancan.

La semana pasada, el director ejecutivo de Walmart (NYSE:WMT), Doug McMillan, dijo que "dada la magnitud de los aranceles, incluso en los niveles reducidos anunciados esta semana, no podemos absorber toda la presión", y advirtió que "los aranceles más altos resultarán en precios más altos".

Las ventas minoristas y la producción industrial se suavizaron solo ligeramente en abril, consistente con un adelanto de actividad en marzo. Como resultado, Capital Economics ha elevado su pronóstico de **crecimiento del PIB para el segundo trimestre al 2,6% desde el 2,0%**.

Los moderados datos de abril han reabierto el debate sobre el impacto a largo plazo.

"La falta de cualquier efecto arancelario obvio tanto en los datos de precios como de actividad para abril plantea una pregunta interesante: ¿está tardando más en aparecer o tenía razón el presidente Trump después de todo y no habrá ningún gran impacto?", preguntó el bróker.

Aunque Capital Economics cree que los efectos aún pueden surgir con el tiempo, con el estímulo fiscal probablemente compensando los ingresos arancelarios para mantener el crecimiento del PIB cerca del 2% en la segunda mitad del año.



Cathie Wood percibe un posible cambio en los mercados bursátiles tras la volatilidad arancelaria

CATHERINE WOOD
DE ARK INVEST



Investing.com — Cathie Wood, fundadora de ARK Investment Management, ha identificado un posible punto de inflexión para los mercados bursátiles tras la volatilidad desencadenada por los anuncios de aranceles del presidente estadounidense Donald Trump en abril.

Wood expresó su convicción de que los inversores están comenzando a comprender la posibilidad de que las negociaciones comerciales internacionales conduzcan a un escenario de mercado más abierto.

Durante una entrevista con Bloomberg Television el lunes, sugirió que la estrategia de la Casa Blanca está principalmente dirigida a reducir las barreras comerciales.

En su opinión, si se logra este resultado, equivaldría a una reducción de impuestos, lo que considera un desarrollo positivo.

Con referencia al reciente acuerdo comercial entre Estados Unidos y el Reino Unido este mes, Wood transmitió optimismo sobre el potencial de negociar más acuerdos similares, allanando el camino para que Estados Unidos abra aún más sus mercados.

Cuando se le preguntó sobre el creciente déficit presupuestario de Estados Unidos, Wood expresó su convicción de que el país tiene el potencial de superar el déficit mediante la aceleración de la innovación tecnológica.

Ella sostiene que el ritmo del avance tecnológico podría permitir a Estados Unidos "crecer lo suficiente para salir del déficit".

Por qué la recuperación del mercado puede haber perdido fuerza, según un estrategia de JPMorgan



JPMorgan cree que las señales de fatiga entre los inversores minoristas significan que puede ser difícil conseguir más ganancias.

“Una desaceleración del impulso minorista, exposiciones más elevadas a la renta variable por parte de los fondos de cobertura centrados en la renta variable, coberturas de posiciones cortas en gran medida completadas por los fondos de cobertura macroeconómicos y una continua falta de compras por parte de inversores extranjeros, todo ello implica un alza más limitada para las acciones estadounidenses en el futuro”, escribió el estratega Nikolaos Panigirtzoglou, con sede en Londres, en una nota a clientes publicada el miércoles.

El analista señaló que la actividad minorista fue especialmente sólida en marzo y abril, cuando el comportamiento de los inversores estuvo dominado por una mentalidad de comprar en las caídas. Sin embargo, este impulso entre los inversores individuales se ha ralentizado en mayo, lo que pone de manifiesto una sensación de cansancio. Esto, sumado a una mayor exposición a la renta variable por parte de los fondos de cobertura centrados en acciones, podría indicar que hay menos inversores disponibles para invertir en acciones e impulsar nuevas ganancias.

“Si a la desaceleración del impulso minorista se suma el posicionamiento alcista de los fondos de cobertura centrados en renta variable, se obtiene un contexto menos favorable para el flujo de capital y el posicionamiento”, añadió Panigirtzoglou. “Los fondos de cobertura centrados en renta variable, incluidos los fondos de cobertura cuantitativos de renta variable, parecen haber reconstruido su exposición a la renta variable durante abril tras la reducción de riesgos en febrero y marzo, volviendo así a la postura alcista de enero pasado”.

El repunte de Wall Street presiona las ganancias para justificar los altos precios de las acciones

El repunte del mercado de valores que siguió al acuerdo entre Estados Unidos y China para reducir temporalmente los aranceles parece haber perdido fuerza, y los inversores ahora pueden sentirse incómodos con la situación de los precios.

Adam Parker, fundador de Trivariate Research, dijo en una nota a sus clientes el domingo que la “upside-downside” ratio del S&P 500 “no es particularmente atractivo”, y las perspectivas de ganancias parecen particularmente inestables.

La mediana de crecimiento interanual de las ganancias en el tercer trimestre de 20 años es del 4,7 %. El crecimiento en 2024 fue del 7,2 % (superior al promedio a largo plazo), pero las estimaciones para el tercer trimestre de 2025 apuntan a un 7 %

“¿Tiene sentido esto desde un punto de vista holístico? No lo creemos”, añadió.

Según FactSet, el S&P 500 tiene actualmente una relación precio-beneficio a futuro de aproximadamente 21,6, que es aproximadamente el nivel en que cotizaba el mercado a fines de 2024 antes de la implementación de los aranceles del presidente Donald Trump.

“Los inversores han pasado rápidamente de una visión del vaso medio vacío sobre las acciones a una visión del vaso medio lleno, lo que ha cerrado significativamente las brechas de oportunidad que se formaron a principios de abril”, dijo Anthony Saglimbene, estratega jefe de mercado de Ameriprise, en una nota a clientes el lunes.

“Lo que el mercado está interpretando es una ampliación del estímulo a toda la economía, del cual todo este plan arancelario es solo una parte”, dijo Grant.



Rick Rieder de BlackRock dice que este es el “punto óptimo” en bonos en este momento



Ahora que la volatilidad inducida por los aranceles ya ha quedado atrás, Rick Rieder, de BlackRock, ha vuelto a poner la mira en los bonos de alto rendimiento.

Sin embargo, se mantiene fiel a los bonos con vencimientos de tres a cinco años. Esto se debe a que prevé una mayor volatilidad en las tasas a largo plazo.

Rieder está convencido de que cualquier retroceso económico será efímero y cree que la economía estadounidense se encuentra en buena forma. Ahora está reincorporando a su cartera más activos de mayor rentabilidad.

“El alto rendimiento estadounidense sigue siendo atractivo, pero de mayor calidad”, afirmó.

Los bonos con calificación BB, la más alta del tramo sin grado de inversión, se negocian con buenos resultados, ya que atraen compradores de grado de inversión, afirmó Rieder. No posee bonos con calificación CCC, que, según él, podrían incurrir en impagos si se produce una desaceleración económica.

El segmento de clasificación B es el “punto ideal”, señaló.

“Se obtiene rendimiento”, añadió. “El crédito está en tan buena forma como nunca lo he visto en 30 años”.

Los republicanos bloquean en el Congreso el polémico plan de Trump para rebajar impuestos



Washington, 16 may (.).- Un grupo de legisladores republicanos bloquearon este viernes el avance de un polémico plan de recortes fiscales impulsado por el presidente de EE.UU, Donald Trump, quien había pedido a los congresistas de su partido un respaldo unificado a su propuesta.

La megapropuesta busca cimentar las promesas de Trump de extender las exenciones fiscales de su primer mandato (2017-2021) e incluir nuevas rebajas, pero las discusiones de esta semana en varios comités de la Cámara de Representantes evidenciaron la reticencia de varios republicanos clave para que ésta avance hasta llegar al pleno.

En una reunión este viernes del Comité del Presupuesto de la Cámara Baja, cinco representantes del ala conservadora republicana votaron en contra debido a que, según dijeron, este aumentaría el déficit presupuestario.

"Estamos emitiendo cheques que no podemos cobrar y nuestros hijos van a pagar las consecuencias", dijo Chip Roy, uno de los que dieron la espalda a la propuesta. "Este proyecto de ley es profundamente insuficiente; no cumple lo que decimos que hace con respecto a los déficits".

La negativa de los cinco republicanos - de tres que se necesitaban para retrasar el avance del proyecto - es vista como una inusual rebelión entre las filas del Partido Republicano a las presiones de Trump.alta.

Comité de la Cámara aprueba proyecto fiscal de Trump, prepara votación esta semana



Investing.com —La Cámara controlada por los republicanos aprobó el proyecto fiscal para votación en una inusual sesión de comité el domingo por la noche

El proyecto busca promulgar amplios recortes fiscales, que incluyen la eliminación de impuestos sobre propinas e ingresos por horas extras, ambas promesas de campaña de Trump. El proyecto también pretende aumentar el gasto en defensa y proporcionar financiación para la ofensiva migratoria de Trump.

Pero los republicanos están divididos sobre cómo financiar el gasto planificado y los recortes fiscales, que requerirán recortes en otros aspectos del gobierno. Los más radicales han propuesto recortar el programa de seguro médico Medicaid, una propuesta que ha sido firmemente rechazada por moderados y senadores menos conservadores, dado que podría privar de atención médica a casi 10 millones de estadounidenses.

La aprobación del domingo ahora prepara el proyecto para una votación esta semana. La aprobación del proyecto podría representar algún progreso para Trump en su agenda de campaña, especialmente porque sus esfuerzos para recortar el gasto gubernamental a través del Departamento de Eficiencia Gubernamental quedaron en gran medida por debajo de las expectativas.

La aprobación del proyecto fiscal también llega apenas días después de que Moody's (NYSE:MCO) rebajara la calificación crediticia soberana de Estados Unidos, citando preocupaciones sobre la alta deuda gubernamental y el gasto fiscal extendido.

El Comité de Reglas de la Cámara programó para la madrugada del miércoles una votación para abordar la regulación del megaproyecto, un paso esencial antes de su llegada al pleno.

El dólar tiene más que perder tras la rebaja de Moody's a EE.UU.

Investing.com — La rebaja de calificación de EE.UU. por parte de Moody's (NYSE:MCO) no se trata realmente del riesgo de impago o de una deuda descontrolada, argumentan los analistas de Macquarie, sino de una crítica política a la incapacidad de Washington para corregir el rumbo, lo que amenaza con dar paso a un período prolongado de "malestar estadounidense" y erosionar aún más la ya deteriorada marca del dólar, mientras la incertidumbre política y las normas económicas rotas pesan sobre la confianza global.

Aunque EE.UU. no es el único que enfrenta una creciente carga de deuda, Macquarie advierte que es el dólar el que más tiene que perder con la rebaja y la ruptura de la diplomacia económica que ha marcado los últimos meses.

Las posibilidades de que EE.UU. incumpla sus pagos de intereses o principal de la deuda, incluso en teoría, son extremadamente bajas porque "la Fed siempre puede rescatar al gobierno estadounidense, aunque sea a través de la inflación", dijeron los analistas. Pero esa es "exactamente la crítica política" que puede dañar al dólar, añadieron, ya que está asociada con "mayor incertidumbre política, una ruptura de las normas económico-diplomáticas y percepciones adversas cambiantes de la 'marca' de EE.UU."

La rebaja ya ha empujado al alza los rendimientos de los bonos del Tesoro a largo plazo, con el rendimiento a 10 años subiendo por encima del 4,50% mientras los traders reaccionan a la noticia y los tenedores extranjeros, incluida China, ajustan sus carteras de bonos estadounidenses, señala Macquarie.

Con EE.UU. saliendo de un período de 12 años de fortaleza del dólar, Macquarie advierte que la transición a un período de "malestar estadounidense" podría durar de cinco a ocho años, con el billete verde enfrentando un período prolongado de bajo rendimiento mientras los inversores buscan alternativas.



Irán listo para firmar acuerdo nuclear con Trump si se levantan sanciones



Investing.com — Irán está preparado para firmar un acuerdo nuclear con el presidente de EE.UU. Donald Trump si se levantan todas las sanciones económicas, informó NBC News el jueves, citando a un asesor principal del Líder Supremo, el Ayatolá Ali Jamenei.

Ali Shamkhani, un importante asesor político y nuclear, dijo que Irán aceptaría renunciar permanentemente a las armas nucleares, eliminar sus reservas de uranio altamente enriquecido, limitar el enriquecimiento a niveles civiles y permitir acceso completo a inspectores internacionales, con la condición de que las sanciones sean eliminadas inmediatamente, según el informe de NBC.

Cuando se le preguntó si Irán firmaría tal acuerdo ahora, Shamkhani respondió "Sí", en lo que NBC News describió como la declaración más directa hasta ahora del círculo íntimo de Jamenei.

Shamkhani expresó su frustración por los mensajes contradictorios de Trump, diciendo: "Habla de la rama de olivo, que no hemos visto. Todo es alambre de púas", según el informe.

Las declaraciones llegan mientras continúan las conversaciones nucleares entre EE.UU. e Irán, con rondas recientes descritas como positivas por funcionarios estadounidenses, aunque funcionarios iraníes han señalado que los temas centrales siguen sin resolverse, informó NBC News.

Shamkhani también expresó preocupación de que los esfuerzos de cabildeo israelí en Washington pudieran descarrilar las negociaciones, mientras señalaba que el progreso sigue siendo posible si EE.UU. cambia su enfoque, añadió el informe.

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

🔔 Crear alerta



Último anuncio
15.05.2025

Actual
3,1%

Previsión
3,1%

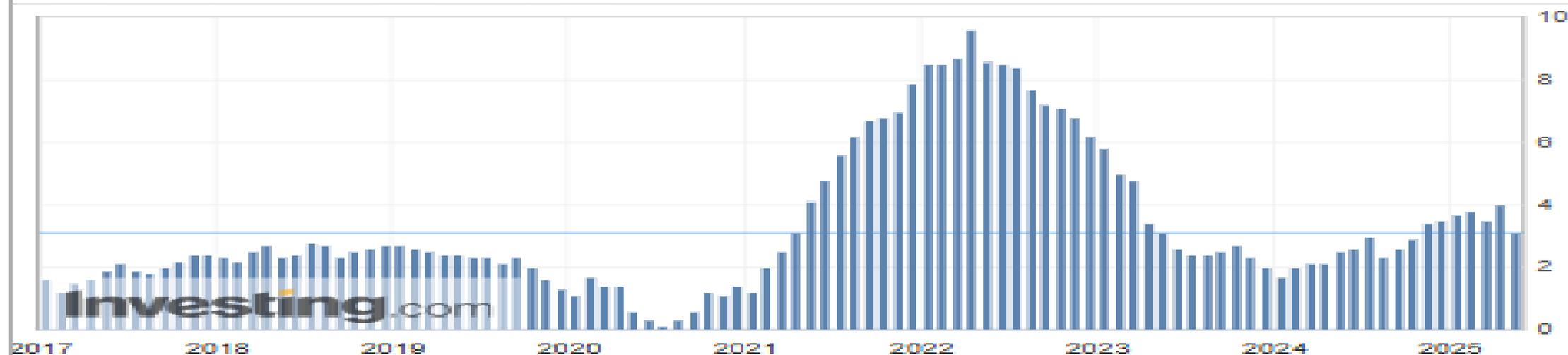
Anterior
4,0% ●

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...

📊 📈 | 1Y 2Y 5Y max | P



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

Crear alerta



Último anuncio
15.05.2025

Actual
-0,4%

Previsión
0,3%

Anterior
0,4% ●

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:

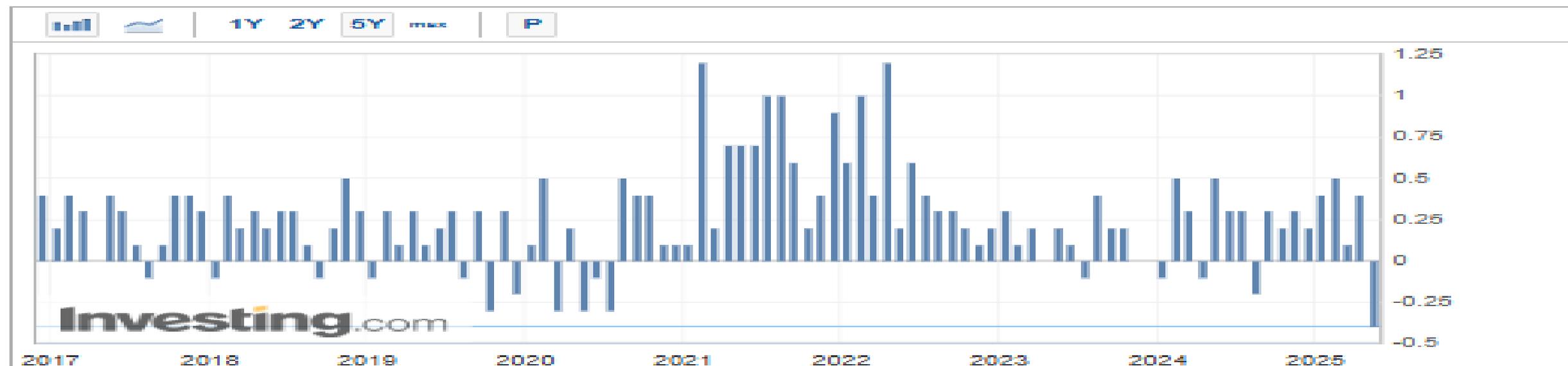


Divisa:

USD

Fuente:

U.S Bureau of Labor Statistics...



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

🔔 Crear alerta



Último anuncio
15.05.2025

Actual
-0,5%

Previsión
0,2%

Anterior
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.

Cuándo 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.

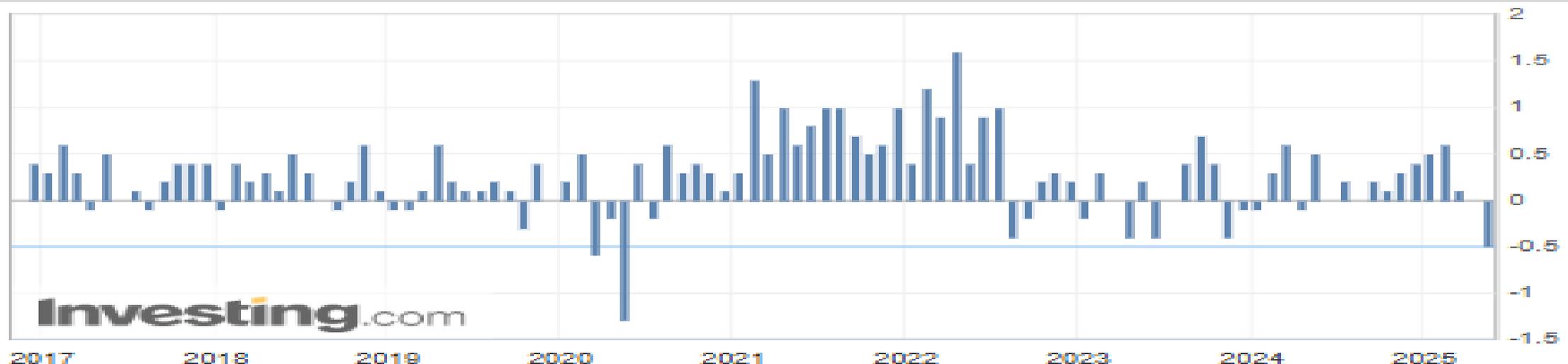
Imp.: ★ ★ ★

País: 🇺🇸

Divisa: USD

Fuente: U.S Bureau of Labor Statistic...

📊 📈 | 1Y 2Y 5Y max | P



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

🔔 Crear alerta



Último anuncio
15.05.2025

Actual
2,4%

Previsión
2,5%

Anterior
3,4% ●

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.

Cuándo 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:



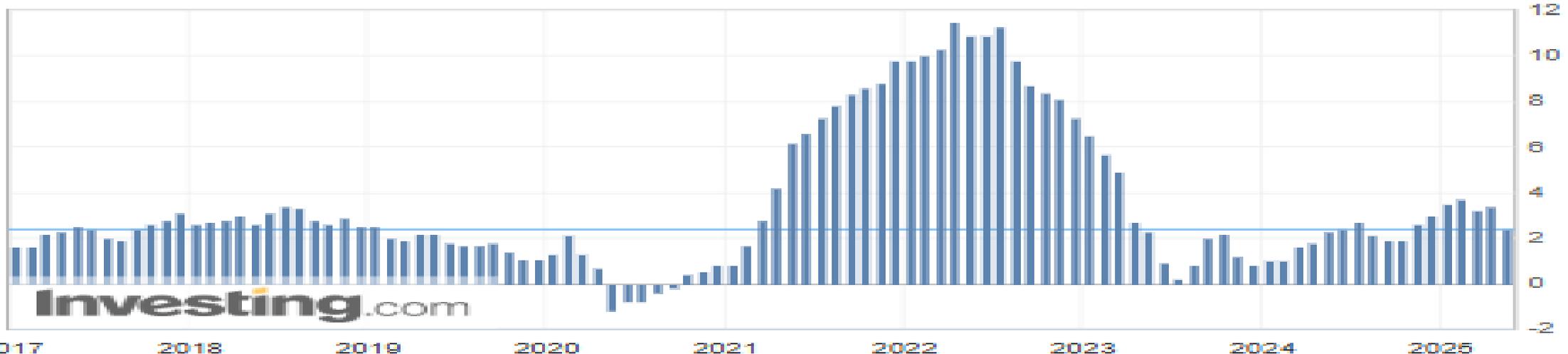
Divisa:

USD

Fuente:

U.S Bureau of Labor
Statistic...

📊 📈 | 1Y 2Y 5Y max | P



Investing.com

Estados Unidos - Ventas minoristas subyacentes - mensual

Crear alerta



Último anuncio
15.05.2025

Actual
0,1%

Previsión
0,3%

Anterior
0,8% ●

El Núcleo de Venta al por menor es una medición mensual de todos los bienes vendidos por los minoristas sobre la base de una muestra de tiendas minoristas de diferentes tipos y tamaños en los EE.UU., con exclusión de automóviles. Es un indicador importante de gasto de los consumidores y también está relacionada con la confianza de los consumidores y considerado como un indicador del ritmo de la economía de los EE.UU.

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

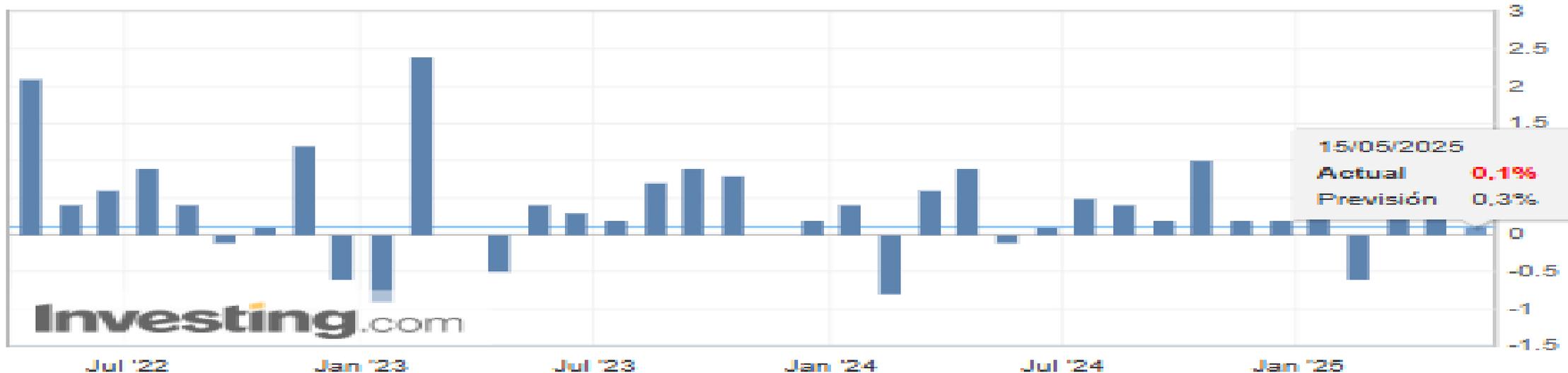
Imp.: ★ ★ ★

País:

Divisa: USD

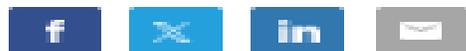
Fuente: U.S. Census Bureau

1Y 2Y 5Y max P



Estados Unidos - Ventas minoristas - mensual

[Crear alerta](#)



Último anuncio

15.05.2025

Actual

0,1%

Previsión

0,0%

Anterior

1,7% ●

Las ventas al por menor es una medición mensual de todos los bienes vendidos por los minoristas sobre la base de una muestra de tiendas minoristas de diferentes tipos y tamaños en los EE.UU.. Es un indicador importante de gasto de los consumidores y también esta relacionada con la confianza de los consumidores y es considerado como un indicador del ritmo de la economía de los EE.UU..

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

Imp.:

★ ★ ★

País:



Divisa:

USD

Fuente:

U.S. Census Bureau

| 1Y 2Y 5Y max | P



Investing.com

Ventas minoristas interanuales de EE.UU.

[Crear alerta](#)



Último anuncio
15.05.2025

Actual
5,16%

Anterior
5,25% ●

Las ventas minoristas miden la variación del valor total de las ventas a nivel minorista. Es el principal indicador del gasto de los consumidores, que representa la mayor parte de la actividad económica general. Una lectura más elevada de lo esperado debería considerarse positiva/alcista para el dólar, mientras que una lectura más baja de lo esperado debería considerarse negativa/bajista para el dólar.

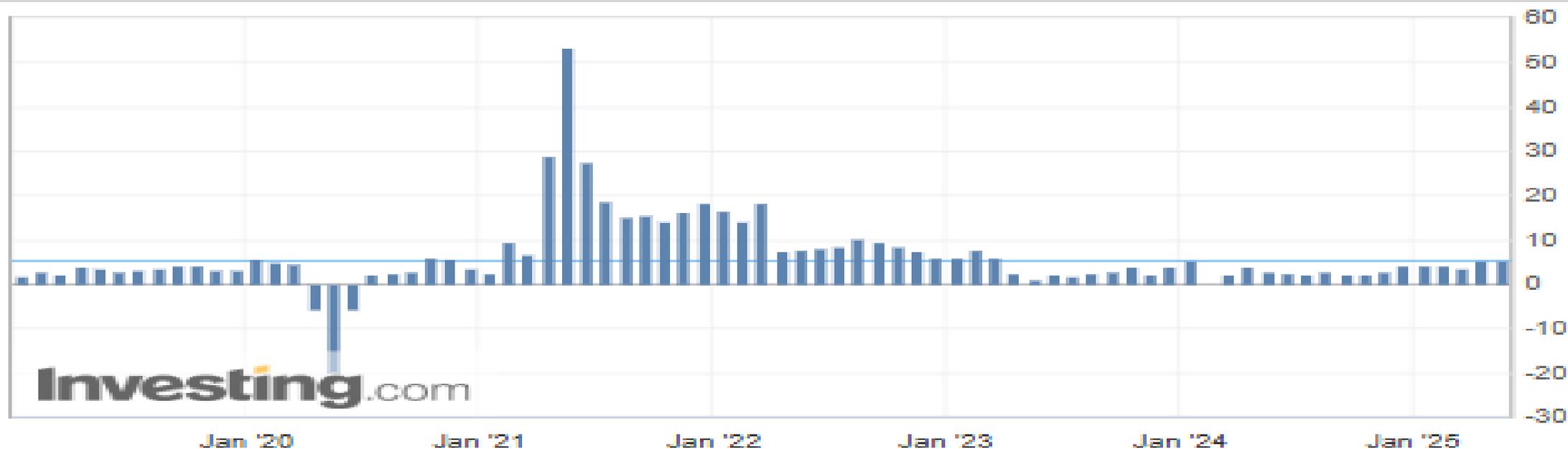
Imp.: ★☆☆

País:

Divisa: USD

Fuente: U.S. Census Bureau

| 1Y 2Y 5Y max | P



Investing.com

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



Crear alerta



Último anuncio
15.05.2025

Actual
229K

Previsión
229K

Anterior
229K ●

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:



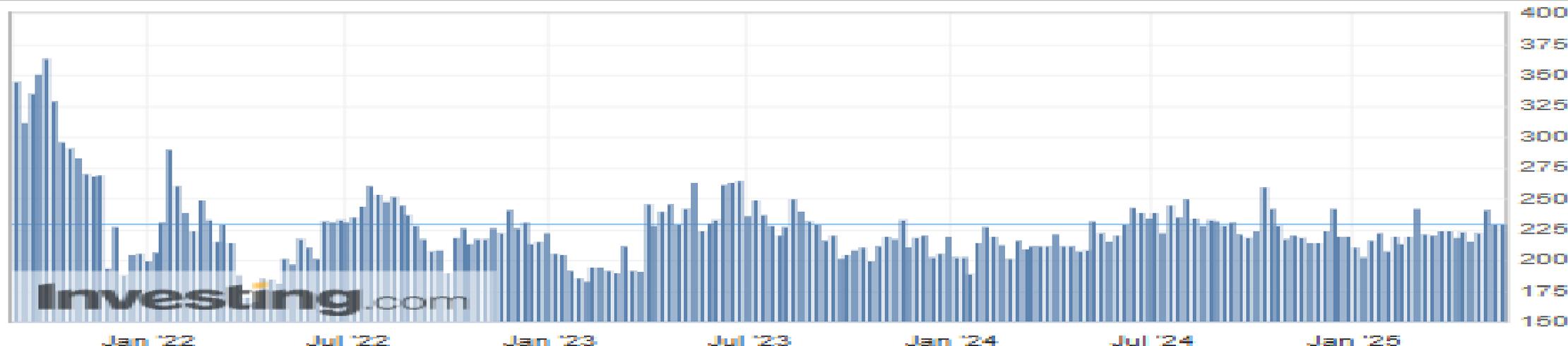
Divisa:

USD

Fuente:

Department of Labor

1Y 2Y 5Y max P



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

 Crear alerta



Último anuncio
15.05.2025

Actual
34

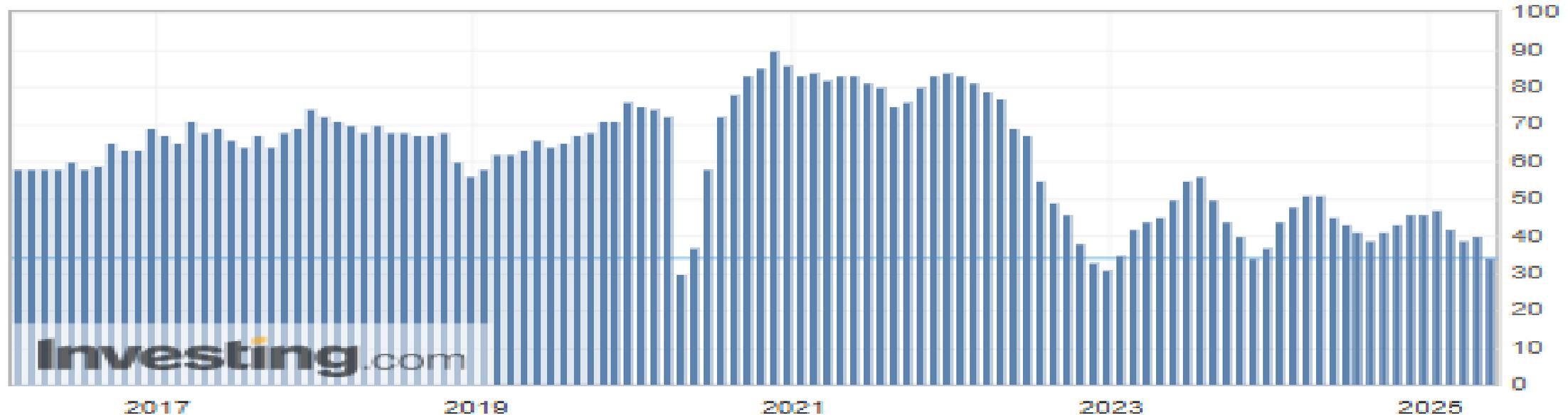
Previsión
40

Anterior
40

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**



Investing.com

GDPNow del Banco de la Reserva Federal de Atlanta



Crear alerta



Último anuncio
16.05.2025

Actual
2,4%

Previsión
2,5%

Anterior
2,5%

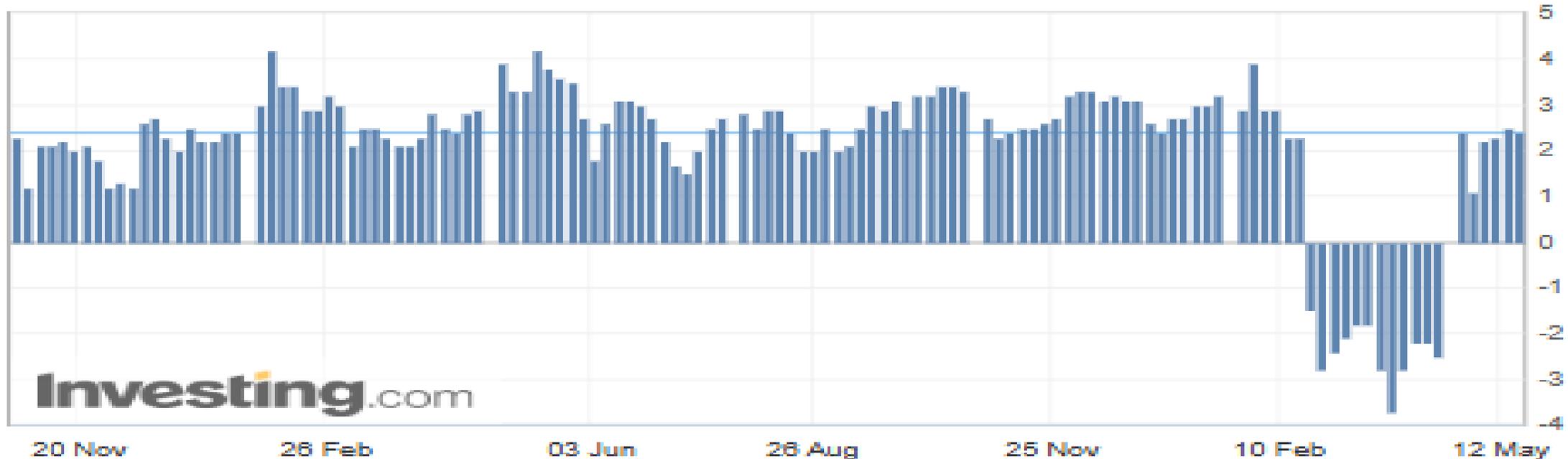
Imp.: ★★☆☆

País:

Divisa: USD

Fuente: Federal Reserve Bank of Atlant...

| 1Y | P



Investing.com

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

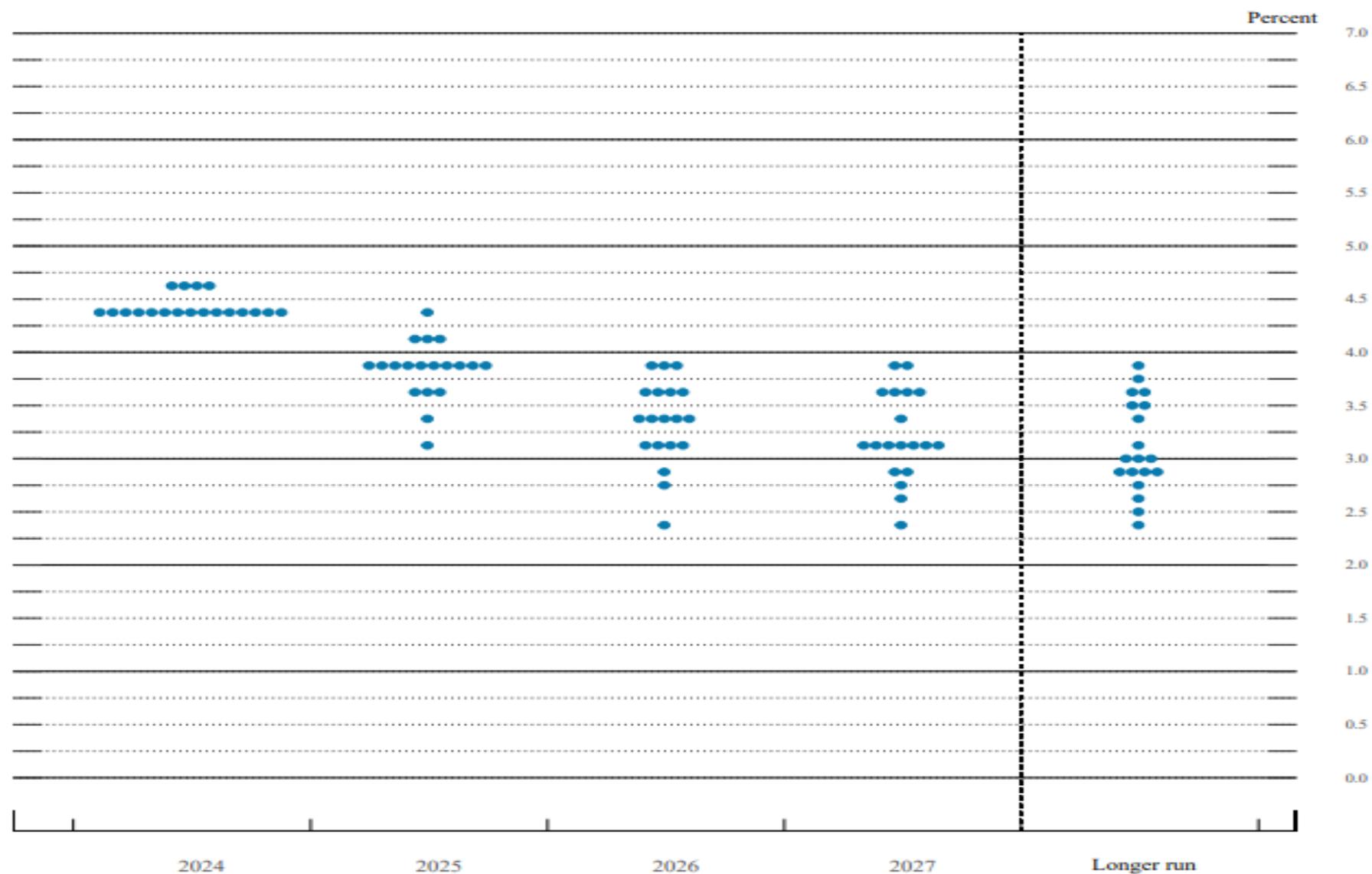
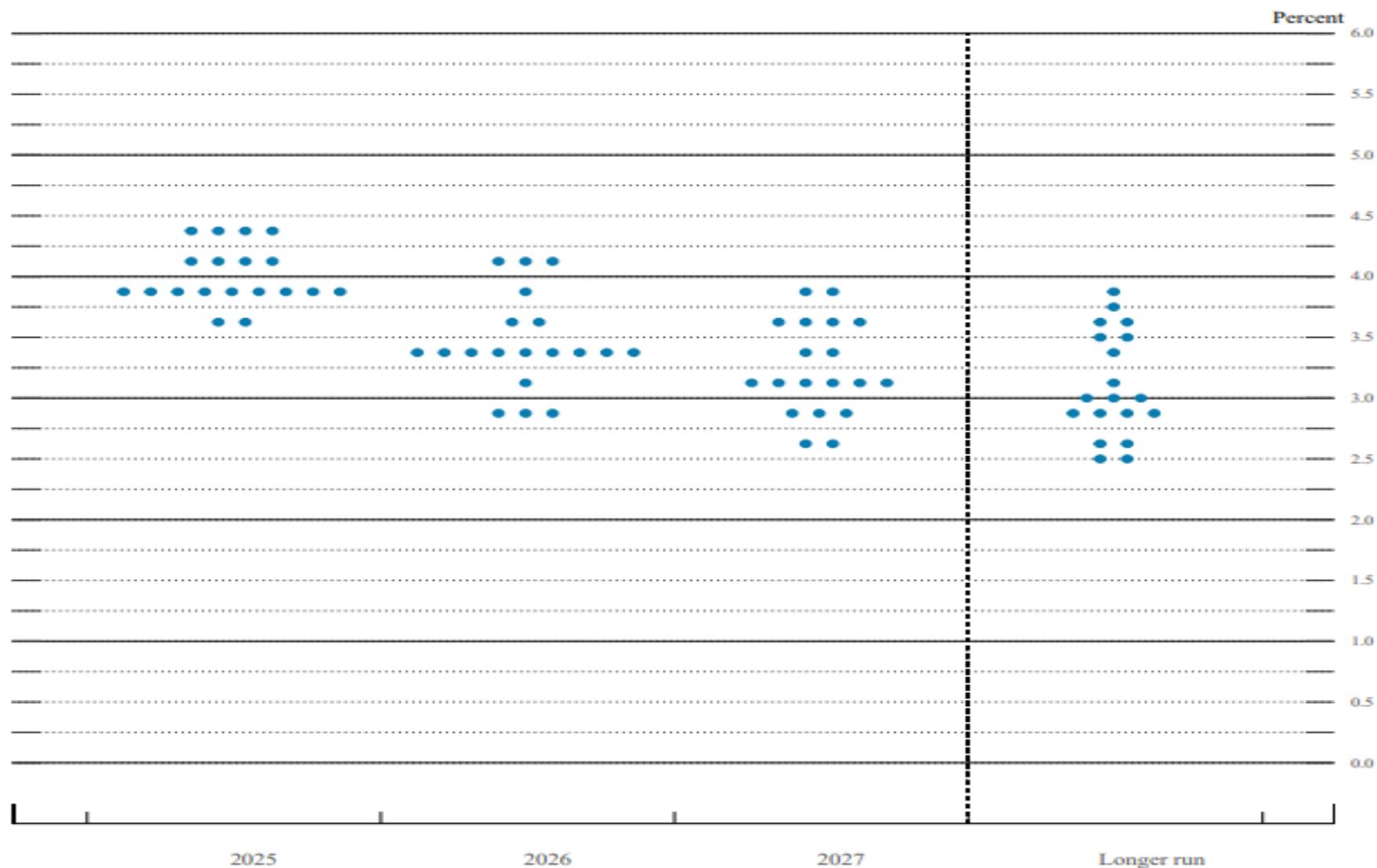


Table 1. Economic projections of Federal Reserve Board members and Federal Reserve Bank presidents, under their individual assumptions of projected appropriate monetary policy, March 2025

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.

FIRM	STRATEGIST	WALL STREET'S 2024 OUTLOOK			
		ORIGINAL 2024 S&P 500	2024 EPS	LATEST TARGET	IMPLIED P/E
BANK OF AMERICA	Savita Subramanian	5000	\$250	5400	21.60
BARCLAYS	Venu Krishna	4800	\$235	5300	22.55
BMO	Brian Belski	5100	\$250	5600	22.40
CFRA	Sam Stovall	4940	\$241	5415	22.47
CITI	Scott Chronert	5100	\$250	5600	22.40
DEUTSCHE BANK	Binky Chadha	5100	\$258	5500	21.32
EVERCORE ISI	Julian Emanuel	4750	\$238	6000	25.21
GOLDMAN SACHS	David Kostin	4700	\$241	5600	23.24
JPMORGAN CHASE	Dubravko Lakos-Bujas	4200	\$225	4200	18.67
OPPENHEIMER	John Stoltzfus	5200	\$250	5500	22.00
RBC	Lori Calvasina	5000	\$237	5300	22.36
UBS	Jonathan Golub	4850	\$245	5600	22.86
WELLS FARGO	Darrell Cronk	4700	\$240	5200	21.67

Source: CNBC Pro

*Morgan Stanley has removed its 2024 year end price target of 4,500 and is now projecting 5,400 for the second-quarter 2025.

Here are the current 2024 targets from top strategists.

Maximum target: 6,000- Julian Emanuel, Evercore ISI Minimum target: 4,200- Dubravko Lakos-Bujas, JPMorgan
 Average target: 5,401 Median Target: 5,500

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 2024 Outlook

Firm	Strategist	Original 2024 S&P 500	2024 EPS	Latest target (08,10)	Implied P/E
Bank of America	Savita Subramanian	5000	\$250	5400	21.60
Barclays	Venu Krishna	4800	\$241	5600	23.24
BMO	Brian Belski	5100	\$250	6100	24.40
CFRA	Sam Stovall	4940	\$240	5770	24.03
Citi	Scott Chronert	5100	\$250	5600	22.40
Deutsche Bank	Binky Chadha	5100	\$258	5750	22.29
Evercore ISI	Julian Emanuel	4750	\$238	6000	25.21
Goldman Sachs	David Kostin	4700	\$241	6000	24.90
JPMorgan Chase	Dubravko Lakos-Bujas	4200	\$225	4200	18.67
Oppenheimer	John Stoltzfus	5200	\$255	5900	23.14
RBC	Lori Calvasina	5000	\$242	5700	23.55
UBS	Jonathan Golub	4850	\$245	5600	22.86
Wells Fargo Investment Institute	Darrell Cronk	4700	\$240	5200	21.67

Source: CNBC Pro

*Morgan Stanley has removed its 2024 year end price target of 4,500 and is now projecting 5,400 for the second-quarter 2025.

Here are the current 2024 targets from top strategists.

Maximum target: **6,100**- Brian Belski, BMO
 Average target: **5,602**

Minimum target: 4,200- Dubravko Lakos-Bujas, JPMorgan
 Median Target: **5,700**

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 01,04	Implied P/E
Bank of America Merrill Lynch	Savita Subramanian	6666	\$275	6666	24.24
Barclays	Venu Krishna	6600	\$262	5900	22.52
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	\$253	5700	22.53
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	\$264	6200	23.48
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

Minimum target: 5,700 — David Kostin, Goldman Sachs

Average target: 6,525

Median Target: 6,592

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 08,04	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	\$275	6700	24.36
CFRA	Sam Stovall	6585	\$265	6585	24.85
Citi	Scott Chronert	6500	\$270	6500	24.07
Deutsche Bank	Binky Chadha	7000	\$282	7000	24.82
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	\$271	6500	24.07
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: **7,000** — Binky Chadha, Deutsche Bank

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

Average target: **6,095**

Median Target: **5,975**

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**

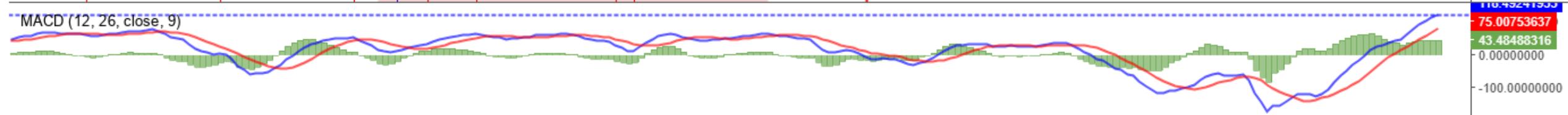
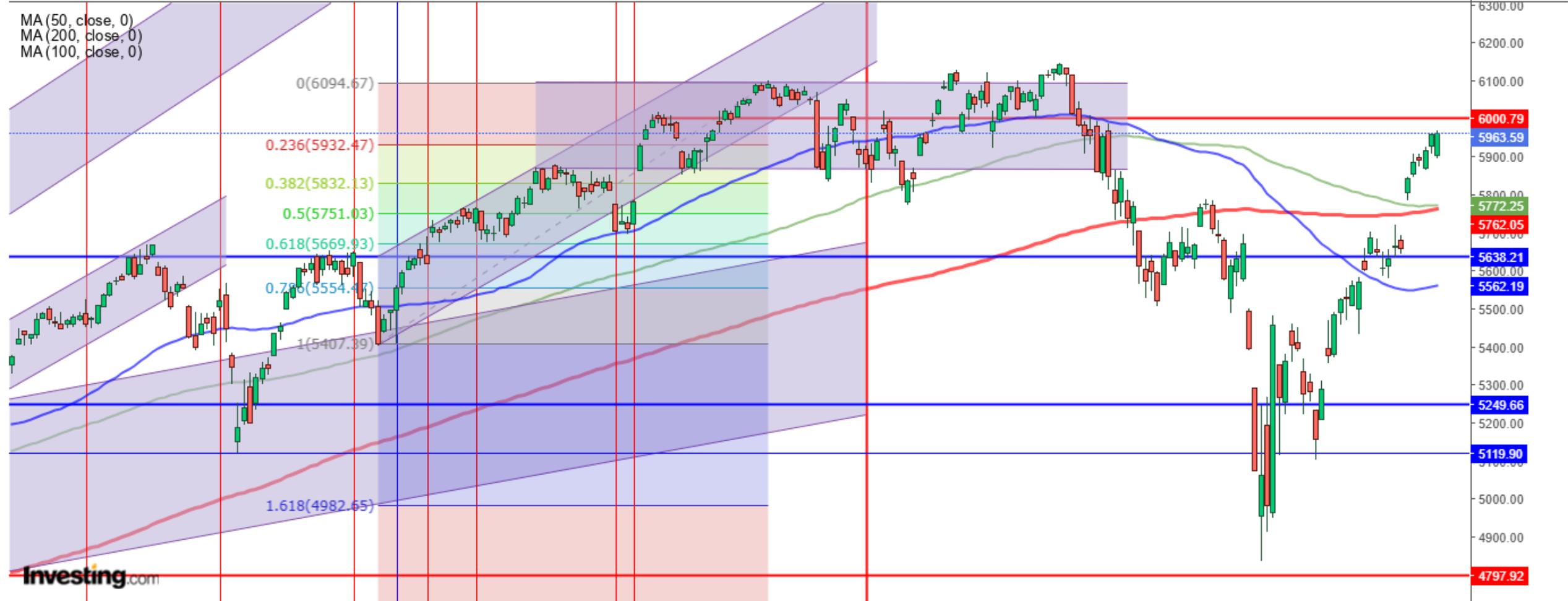
Median Target: **5,925**

11-21 →
WALL ST

1-26 →
BROAD ST



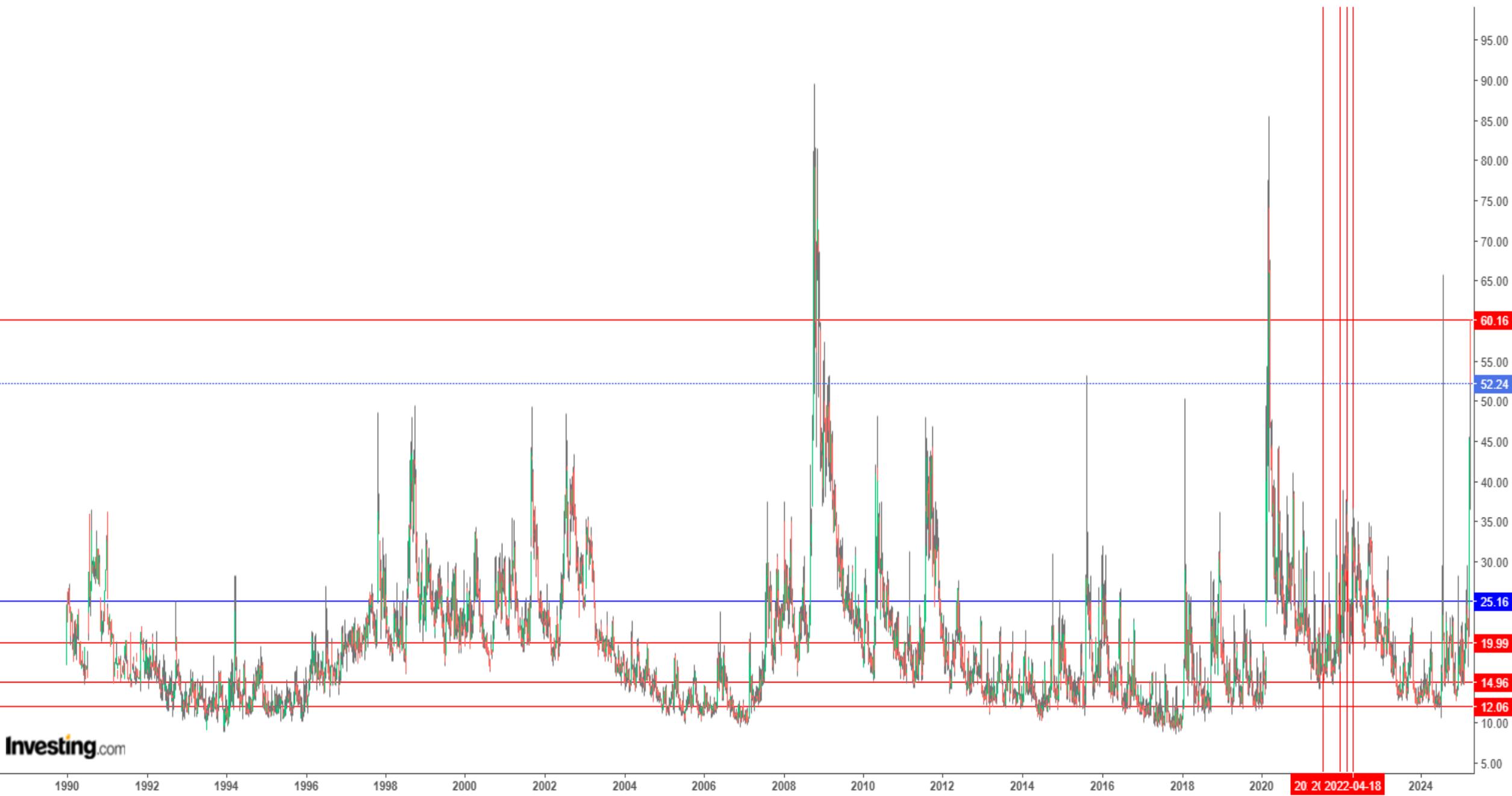
S&P 500, Estados Unidos, NuevaYork(CFD):US500, D



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, United States, NuevaYork:DXY, D

MA (50, close, 0)



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

1.82 (1.98%) 182
Barras: 663



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



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

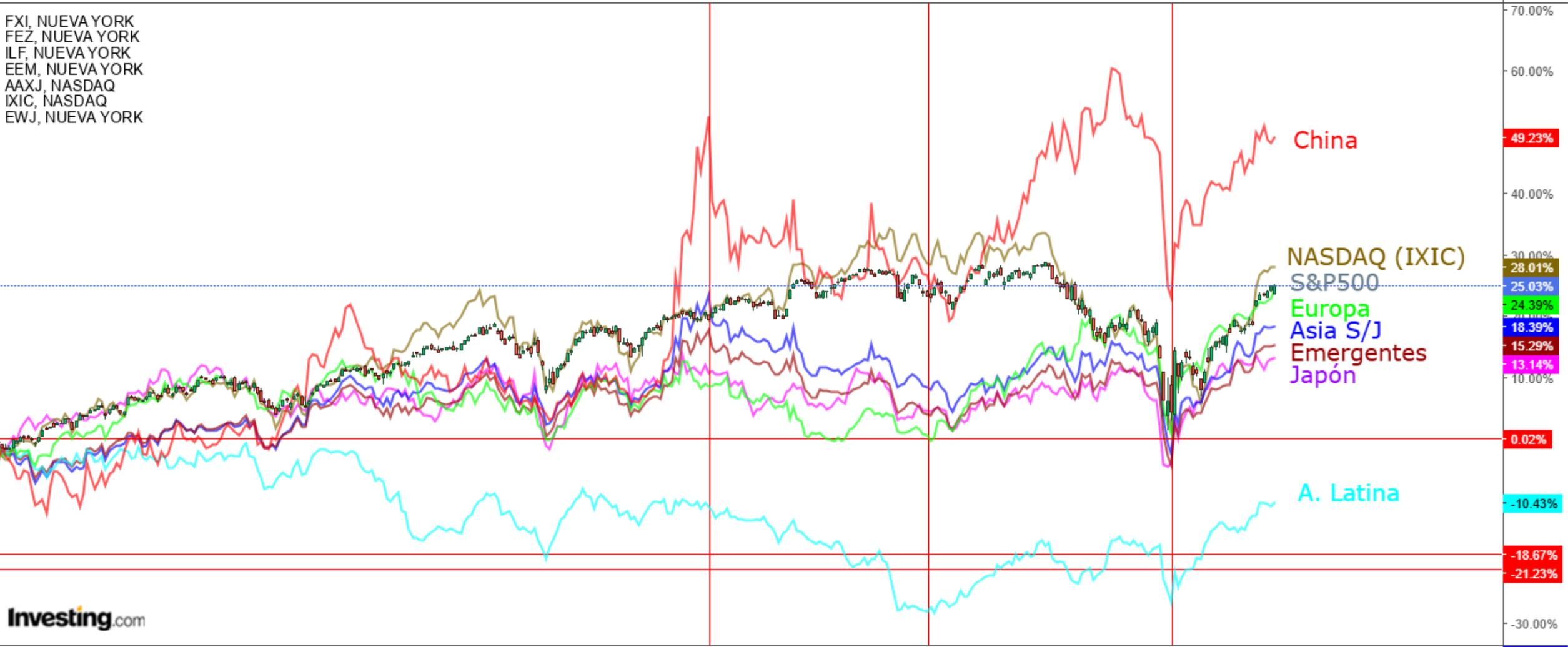
FXI, NUEVA YORK
FEZ, NUEVA YORK
ILF, NUEVA YORK
EEM, NUEVA YORK
AAXJ, NASDAQ
IXIC, NASDAQ
EWJ, NUEVA YORK



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

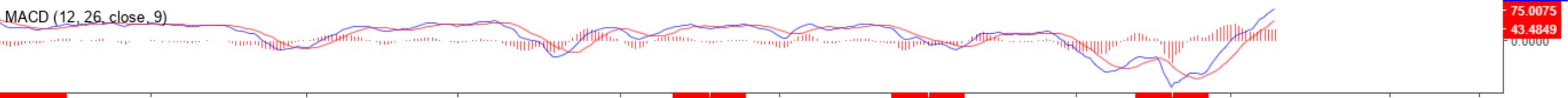
Índice de fuerza relativa (RSI por sus siglas en inglés) (14)

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



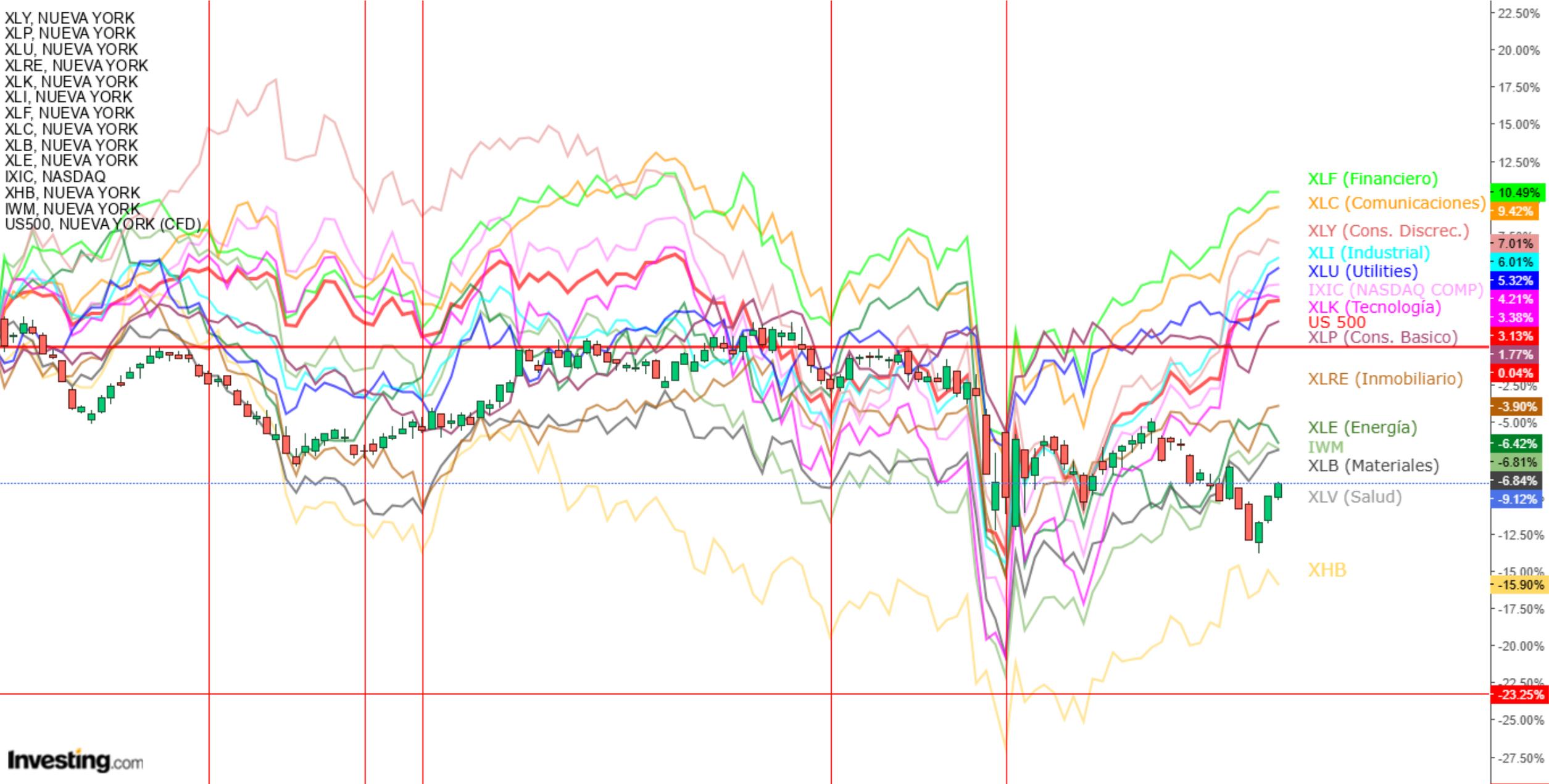
Investing.com

MACD (12, 26, close, 9)



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

XLY, NUEVA YORK
 XLP, NUEVA YORK
 XLU, NUEVA YORK
 XLRE, NUEVA YORK
 XLK, NUEVA YORK
 XLI, NUEVA YORK
 XLF, NUEVA YORK
 XLC, NUEVA YORK
 XLB, NUEVA YORK
 XLE, NUEVA YORK
 IXIC, NASDAQ
 XHB, NUEVA YORK
 IWM, NUEVA YORK
 US500, NUEVA YORK (CFD)



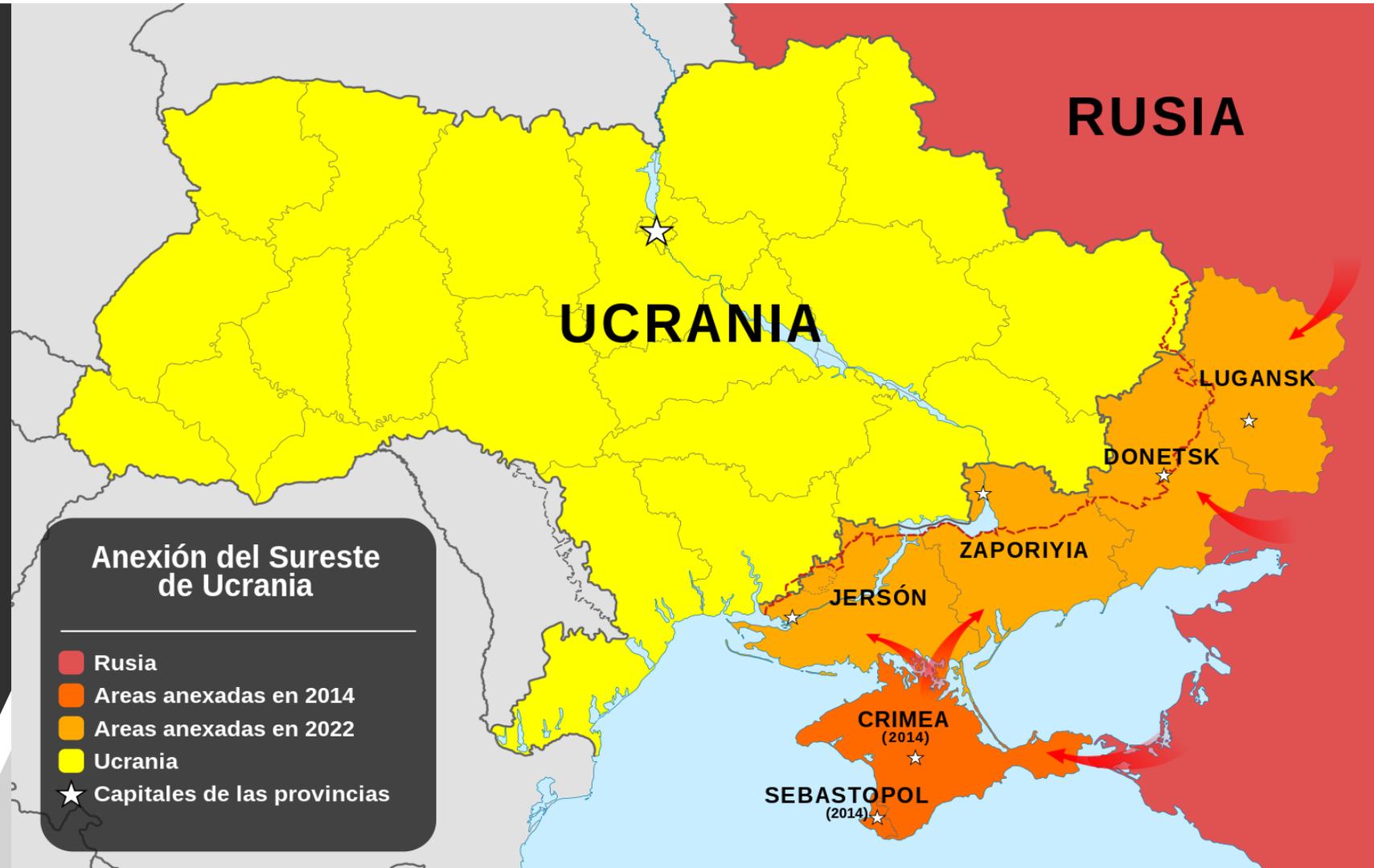
Referendum de Anexión de Rusia

- 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.



Merz quiere que Alemania vuelva a ser una locomotora del crecimiento económico



Berlín, 14 may (.).- El canciller alemán dijo este miércoles que quiere que Alemania, la mayor economía de Europa, vuelva a ser la locomotora del crecimiento económico en el Viejo Continente, tras una fase de recesión en los últimos años.

"Haremos todo lo posible para que la economía alemana vuelva a la senda del crecimiento" porque Alemania puede "volver a ser un motor de crecimiento", dijo Merz en su primera declaración de Gobierno en la Cámara Baja del Parlamento tras ser investido canciller la semana pasada.

El político conservador, que lidera un Ejecutivo compuesto por democristianos y socialdemócratas, prometió reformas e inversiones para sacar al país de la recesión que acusa.

"Necesitamos inversiones públicas y, sobre todo, privadas a gran escala. Pondremos en marcha las primeras medidas tangibles antes del verano", afirmó el canciller tras señalar los males económicos que han lastrado el crecimiento en el país.

Para Merz, "los excesos de regulación, burocracia asfixiante, infraestructuras ruinosas, un caro suministro de energía y unos impuestos y gravámenes" ha lastrado durante años "el potencial alemán".

Frente a esos problemas, el Ejecutivo germano hará "de la competitividad el punto de referencia de nuestra política económica y financiera", dijo.

"Queremos preservar los puestos de trabajo en la industria manufacturera" e impulsar una "transformación hacia las más modernas tecnologías" de la mano de la digitalización y la inteligencia artificial, señaló el canciller.

El Gobierno de Merz goza de un marco legal, tras las modificaciones constitucionales de marzo, que le permitirá disfrutar de una mayor capacidad de endeudamiento para el gasto en defensa y prevé la creación de un fondo para inversiones y medidas climáticas dotado de 500.000 millones de euros.

IPC subyacente Zona euro - Inflación Zona euro interanual

🔄 Crear alerta



Último anuncio
19.05.2025

Actual
2,7%

Previsión
2,7%

Anterior
2,4%

El Índice de Precios al Consumidor Básico (IPC) mide los cambios en el precio de los bienes y servicios excluidos los alimentos y la energía.

El IPC mide los cambios de los precios desde la perspectiva del consumidor.

Se trata de una forma de medir cambios en las tendencias de compra y de la inflación en la zona del euro.

Una mayor lectura de la esperada debe ser tomada como positiva / alcista para el EUR (como la forma común para combatir la inflación es aumentar las tasas, ya que pueden atraer la inversión extranjera), mientras que una lectura inferior a lo esperado debería ser tomada como negativa / bajista para el EUR.

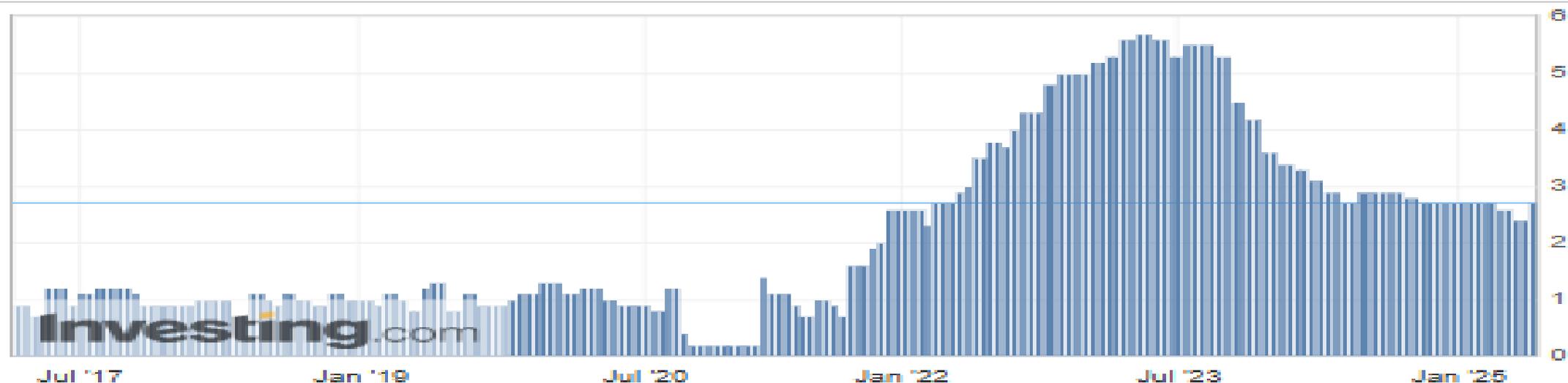
Imp.: ★★☆☆

País: 🇪🇺

Divisa: EUR

Fuente: Eurostat

📊 📈 | 1Y 2Y 5Y max | P



IPC Zona euro - Inflación de Zona euro interanual

[Crear alerta](#)



Último anuncio
19.05.2025

Actual
2,2%

Previsión
2,2%

Anterior
2,2%

El **Índice de Precios al Consumidor (IPC)** mide los cambios en el precio de bienes y servicios.

El **IPC** mide los cambios de los precios desde la perspectiva del consumidor.

Se trata de una forma de medir los cambios en las tendencias de compra y de la **inflación** en la zona del euro. Una mayor lectura de la esperada debe ser tomada como positiva / alcista para el EUR (como la forma común para combatir la inflación es aumentar las tasas, que pueden atraer la inversión extranjera), mientras que una lectura inferior a lo esperado debería ser tomada como negativa y bajista para el EUR .

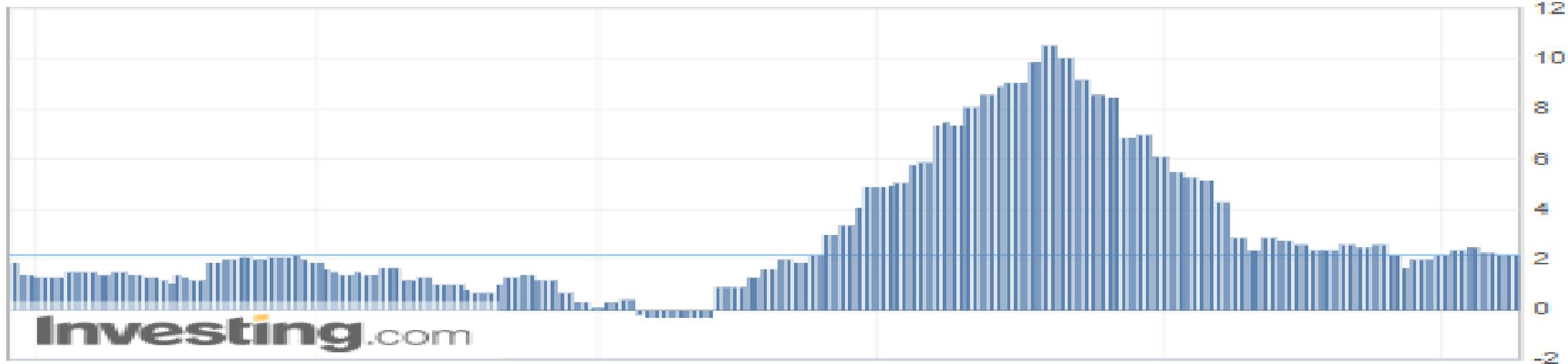
Imp.: ★ ★ ★

País:

Divisa: EUR

Fuente: Eurostat

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



Investing.com

Jul '17

Jan '19

Jul '20

Jan '22

Jul '23

Jan '25



Grandes bancos elevan sus pronósticos sobre el PIB chino ante tregua comercial con EE. UU.



Shanghái (China), 14 may (.).- Destacados bancos internacionales como Goldman Sachs (NYSE:GS) o UBS (SIX:UBSG) revisaron al alza en los últimos días sus pronósticos sobre el crecimiento de la economía china este año ante la tregua comercial de 90 días que inician hoy Pekín y Washington, informa el diario hongkonés South China Morning Post.

Concretamente, [Goldman Sachs elevó del 4 al 4,6 %](#) su previsión para el avance del producto interior bruto (PIB) de la segunda economía mundial en el presente ejercicio, mientras que [UBS hizo lo propio de un 3,4 a entre un 3,7 y un 4 %, y JPMorgan \(NYSE:JPM\), de un 4,1 a un 4,8 %.](#)

"Las negociaciones probablemente no serán sencillas debido al considerable desequilibrio comercial, pero la fuerza del sector exportador chino y los infravalorados niveles de su divisa (...) apuntan a la posibilidad de un yuan más fuerte como contrapeso a las rebajas arancelarias", indicaron analistas de Goldman Sachs en un informe este martes.

Concretamente, [la entidad neoyorquina cree que la moneda china se situará en torno a las 7 unidades por dólar dentro de 12 meses](#), mientras que anteriormente su pronóstico era de 7,35.

Por su parte, la economista jefe de UBS para China, Wang Tao, avanzó que la distensión del conflicto comercial entre Pekín y Washington "podría convertirse en una sacudida menor para las exportaciones y el crecimiento económico en China, así como en menos estímulos adicionales durante lo que queda de 2025".

[Robin Xing, economista jefe para China en Morgan Stanley \(NYSE:MS\), también habla ahora de un crecimiento mayor al que pronosticaba para los dos próximos trimestres, del 4,5 % en el segundo y del 4 % en el tercero: "Aunque los aranceles siguen siendo altos, esta ventana de suspensión podría traducirse en anticipaciones para los envíos y la producción".](#)

[El banco australiano Macquarie, a través de su principal economista en el país asiático, Larry Hu, cree que Pekín logrará este año alcanzar su meta de crecimiento del 5 % equilibrando los estímulos con el impacto de los aranceles: "Pekín anunciará los estímulos de forma reactiva porque no quiere incumplir su objetivo pero tampoco superarlo".](#)

La pausa arancelaria puede no ser "excesivamente positiva" para la economía china, advierte Jefferies



Investing.com — Una pausa continua en los aranceles entre EE.UU. y China no debería verse como "excesivamente positiva" para la economía china y las empresas nacionales, según analistas de Jefferies.

los analistas de Jefferies liderados por Aniket Shah señalaron [que la incertidumbre sobre la política monetaria en China ha aumentado](#), igualando el nivel en EE.UU. por primera vez desde febrero.

El bróker citaba el Índice de Incertidumbre de Política Económica, un conjunto de datos supervisado por investigadores de la Universidad Northwestern (NASDAQ:NWE) y la Universidad de Stanford que tiene en cuenta la cobertura periodística de la incertidumbre económica relacionada con políticas, las disposiciones del código fiscal federal de EE.UU. que están por expirar, y una encuesta de pronosticadores profesionales del Banco de la Reserva Federal de Filadelfia.

[En abril, el índice para China](#), que junto con la disputa comercial con EE.UU. ha estado lidiando con una débil confianza de los consumidores y una crisis en el sector inmobiliario, [aumentó un 23% hasta una lectura de 525](#). Pekín ha implementado recientemente medidas de estímulo destinadas a impulsar la actividad económica, aunque no está claro si aún vendrá más ayuda. [Mientras tanto, EE.UU. subió un 8% hasta 529](#).

Esta convergencia con EE.UU. podría ser una señal de que el panorama político en China se está volviendo más confuso, añadieron los analistas de Jefferies.

"Por lo tanto, advertimos contra ver la pausa de 90 días en los aranceles recíprocos como excesivamente positiva para la economía china y las empresas con exposición a China hasta que los entornos de política monetaria se estabilicen", escribieron.

China - Índice de Producción Industrial (IPI) - interanual

🔔 Crear alerta



Último anuncio
19.05.2025

Actual
6,1%

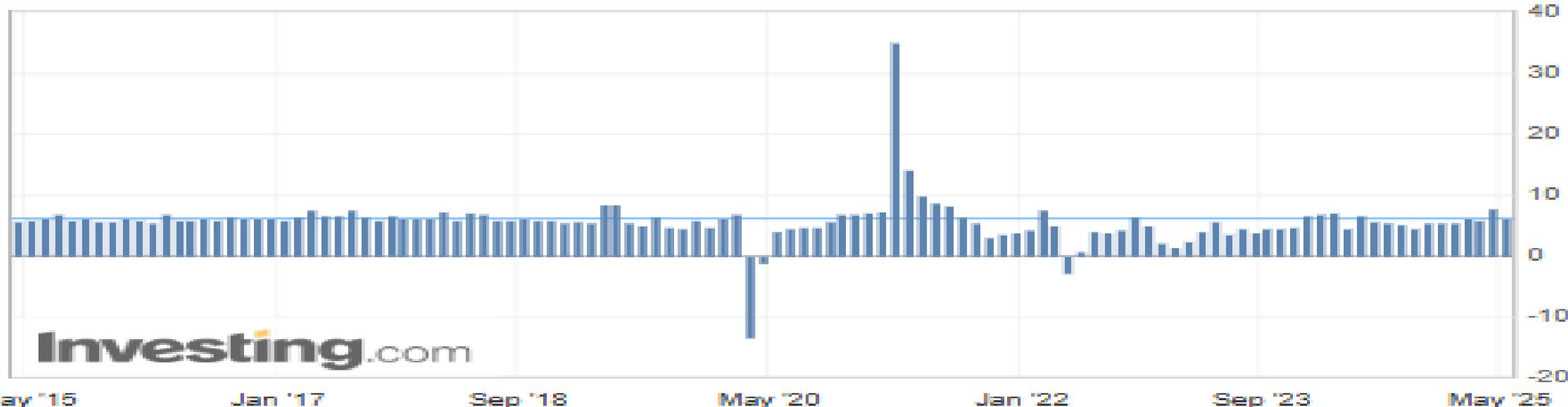
Previsión
5,7%

Anterior
7,7%

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...

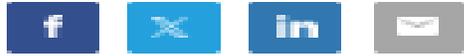
📊 📈 | 1Y 2Y 5Y max | P



Investing.com

China - Ventas minoristas - interanual

[Crear alerta](#)



Último anuncio
19.05.2025

Actual
5,1%

Previsión
6,0%

Anterior
5,9%

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:



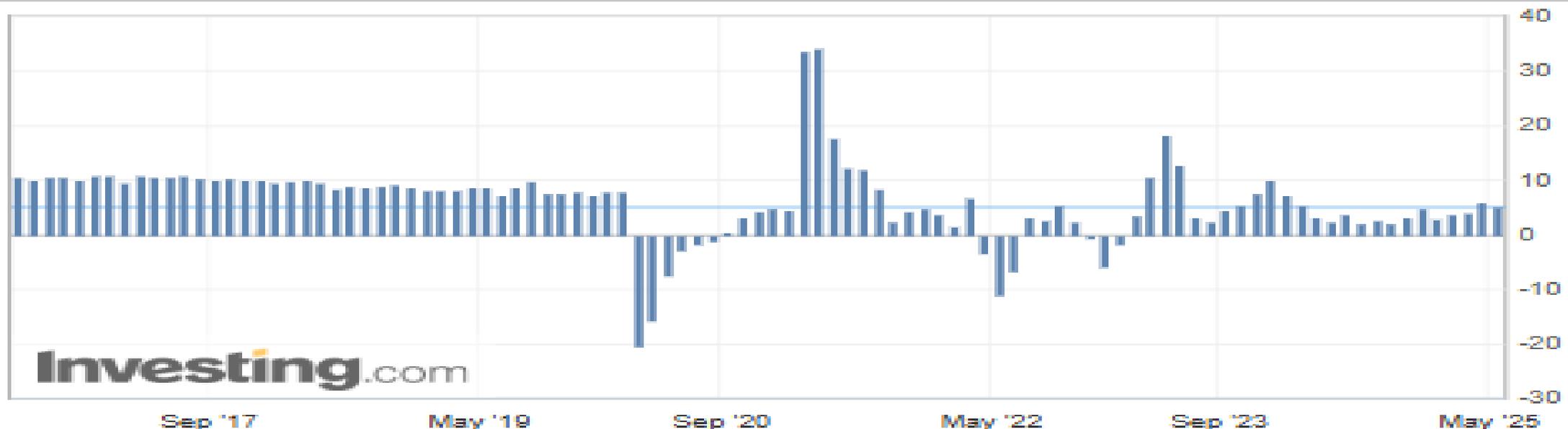
Divisa:

CNY

Fuente:

National Bureau of Statistics...

| 1Y 2Y 5Y max | P





Por qué América Latina está superando al resto en 2025: BofA



Investing.com —Además de los cambios políticos y las condiciones económicas favorables, como [la flexibilización de las políticas monetarias](#), [las exportaciones resilientes](#) y [las posiciones competitivas](#), varios factores contribuyen a este crecimiento.

Según analistas de BofA Securities, el repunte de la región en lo que va del año está impulsado por estas dinámicas, particularmente en países como [Perú](#), [Chile](#) y [Argentina](#), mientras que las perspectivas regionales en general siguen siendo positivas.

Un aspecto clave del rendimiento de América Latina son las historias económicas divergentes de la región. [Mientras Brasil y México enfrentan señales de desaceleración](#), varias naciones andinas y [Argentina](#) han mostrado signos de resiliencia.

Este cambio se refleja en la mejora de los indicadores económicos en algunos países, como [mejores métricas de confianza en Chile y Perú](#), y en la [recuperación de Argentina](#) tras un shock recesivo en 2024.

Se espera que [Brasil](#), en particular, comience a recortar los tipos de interés en [diciembre de 2025](#), señalando un mayor apoyo al crecimiento.

En otros [países como México, Chile y Perú](#), las tasas están estables o [disminuyendo](#), creando condiciones favorables para el rendimiento de las acciones.

[Las elecciones de Chile](#) a finales de este año, seguidas por las de [Colombia](#) y [Perú](#) en 2026, podrían influir en la [confianza de los inversores](#). De manera similar, la situación política de Argentina se ve como un potencial catalizador para un mayor crecimiento económico.

La economía de Chile crece un 2,3 % en el primer trimestre gracias a las exportaciones



Santiago de Chile, 19 may (.).- La economía de Chile se expandió un 2,3 % en el primer trimestre frente al mismo periodo del año pasado, variación que, [a juicio del Banco Centra, se explica en gran parte por sus exportaciones.](#)

Según el Informe de Cuentas Nacionales publicado este lunes por el emisor, el comercio exterior de Chile [se incrementó un 10,7 % en sus exportaciones, así como un 9 % en sus importaciones.](#)

[Destacaron en este punto las exportaciones de bienes, frutas y minerales, mientras que en el área de servicios lo hizo el gasto en turismo.](#)

Las importaciones, entre tanto, estuvieron lideradas por la internación de maquinaria y equipo de transporte, productos metálicos básicos, vestuario y calzado.

El organismo señaló además que [la demanda interna del país suramericano aumentó un 1,2 %](#), reflejo de mayor consumo, contribuyendo mayormente al crecimiento del PIB las actividades de comercio, manufactura, servicios personales, agropecuarios y silvícola.

En particular, el comercio, incluyendo el mayorista y el minorista, aumentó un 7,1 %; la industria manufacturera, de la mano de la elaboración de alimentos, creció un 5,2 %; en tanto el sector agropecuario-silvícola creció un 5,2 % debido a la exportación de cerezas, duraznos, nectarines y uva de mesa.

[Por el contrario, “la minería, los servicios financieros y la construcción presentaron caídas” durante el primer cuarto del año.](#)

La producción mineral de cobre, puntualizó el Banco Central, se vio afectada, entre otros factores, por condiciones climáticas adversas, mantenciones realizadas en el periodo y una menor ley mineral, es decir, menor concentración de elementos en sus yacimientos.

PIB de Chile interanual - Producto Interior Bruto

 [Crear alerta](#)



Último anuncio
19.05.2025

Actual
2,3%

Previsión
2,0%

Anterior
4,0%

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](#)

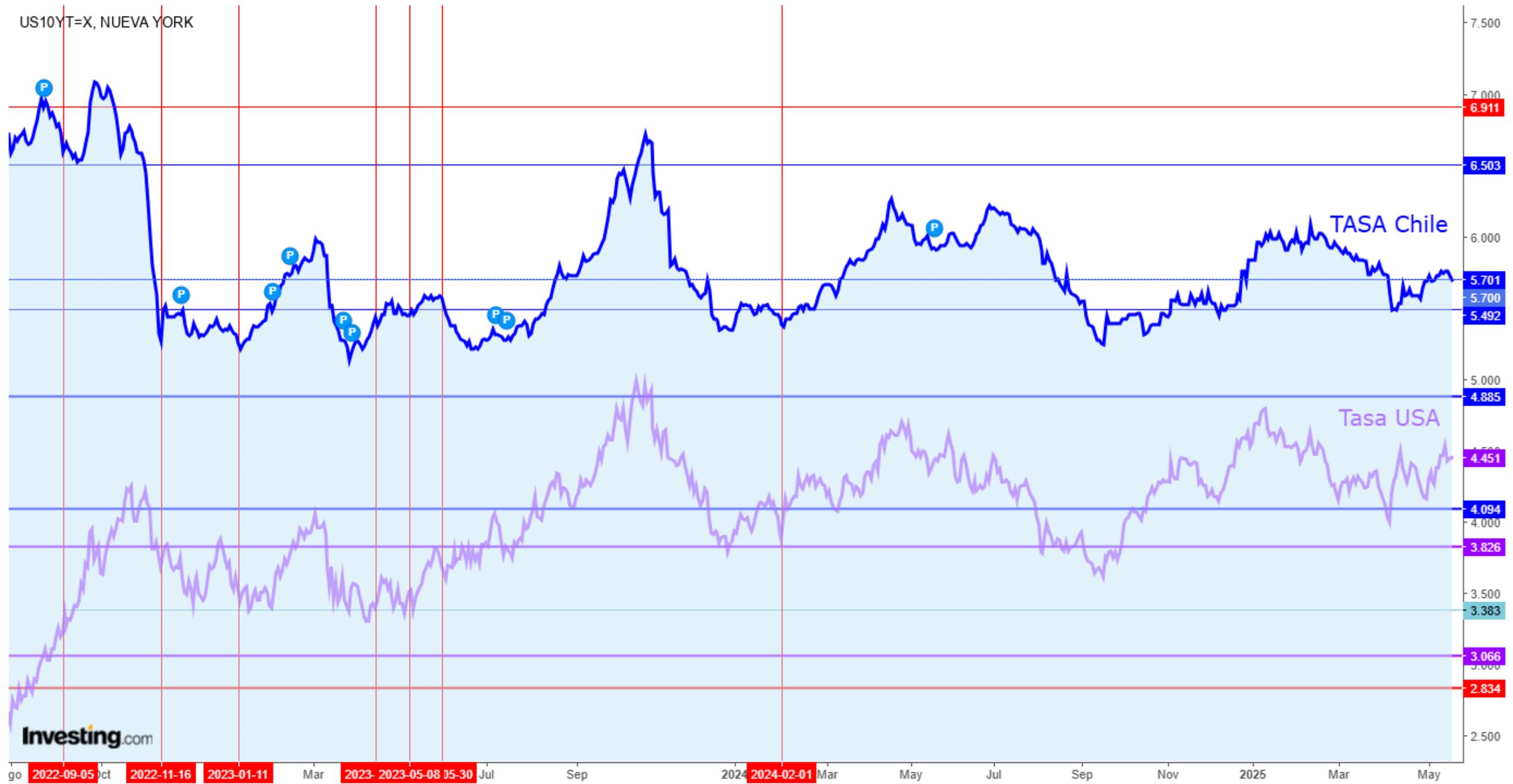
  | 1Y 2Y **5Y** max | **P**



Investing.com

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

US10YT=X, NUEVA YORK



Copper Futures, (CFD):HG, D



USD/CLP, Divisasentemporeal:USD/CLP, D

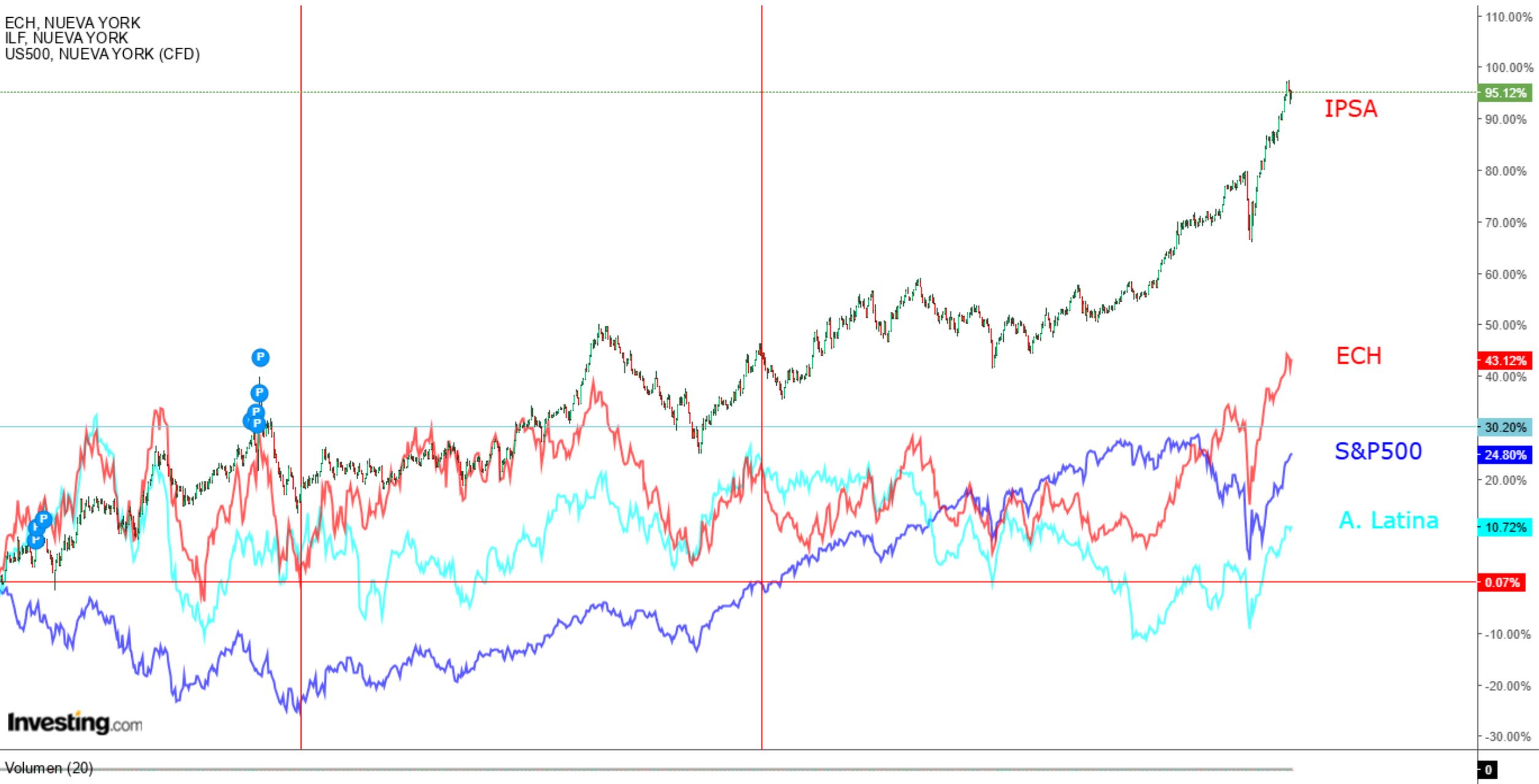


S&P CLX IPSA, Chile, Santiago:SPIPSA, D



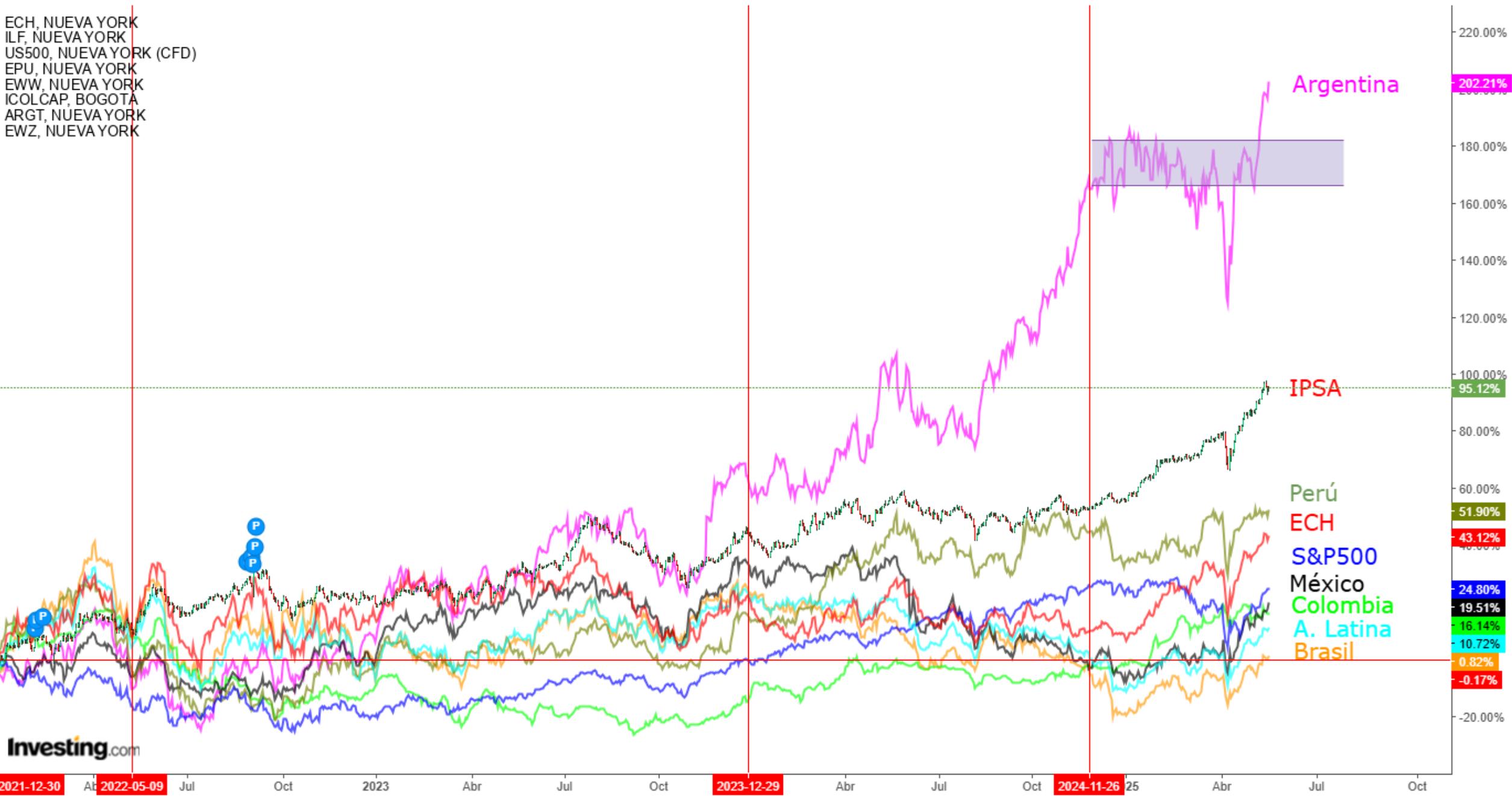
S&P CLX IPSA, Chile, Santiago:SPIPSA, D

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



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

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



Conclusiones:

Renta Variable:

Internacional:

- Corto Plazo:
 - Clientes Líquidos : **Esperar para Comprar.**
Revisar nuevas recomendaciones. Y stock picking
 - Clientes Invertidos: **Reducir con utilidades.**
Revisar posibles cambios y stock picking
- Mediano y largo plazo: **Revisar nuevas recomendaciones. Y stock picking**

Local:

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

¿Ahora Los Impuestos?



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: Comprar tasas Med Plazo. Volver a High Yield.

Tipo de Cambio:

- Dólar podría estabilizarse temporalmente entre 940 y 970 en el CP

¿Ahora Los Impuestos?



Portafolio Renta Fija Valcapital	Corto Plazo	Largo Plazo
Pesos	20%	20%
UF	80%	80%
Total Renta Fija	100%	100%

Indicativos según perfil clientes

	Agresivo*		Moderado*		Conservador*												
	RF	RV	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

XLY, NUEVA YORK
XLP, NUEVA YORK
XLU, NUEVA YORK
XLRE, NUEVA YORK
XLK, NUEVA YORK
XLI, NUEVA YORK
XLF, NUEVA YORK
XLC, NUEVA YORK
XLB, NUEVA YORK
XLE, NUEVA YORK
IXIC, NASDAQ
XHB, NUEVA YORK
IWM, NUEVA YORK

