

USA:

- **Trump Quiere despedir a Powell**
- FED Preocupada de Expectativas de Inflación
- BAC Advierte posible depreciación del dólar
- Banco Mundial: incertidumbre ralentiza PIB y pide negociar rápido
- Acuerdos:
 - Trump dispuesto a cuerdo con China. Bessent Refuerza
 - Con Japón puede ser pronto
- **Trump: No tiene planeado destituir a Powell**
- Yardeni: Estrategia arancelaria de Trump podría ser beneficiosa en cualquier caso
- Bonos: Shenfeld de CIBC de Francia dice que reacción injustificada
- Analistas técnicos: Mercado aún podría volver a mínimos
- Resumen
- Datos Macro: Subsidios de desempleo bien
- Mercado: Al ritmo de altercado de Trump con Powell

EUROPA

- BCE baja tasas
- BoE: Aranceles podrían reducir la inflación de UK

ASIA:

Sin Novedad

América Latina

Sin Novedad

Conclusiones:

- | | |
|-------|---|
| RV CP | : Comprar en parcialidades. Revisar nuevas recomendaciones. Stock picking |
| RV LP | : Comprar. Revisar nuevas recomendaciones. Stock picking |
| RF | : Plazo medio |

Despide a Powell, No Despide a Powell



Ataque de Trump a Powell golpea a Wall Street



El presidente de Estados Unidos, Donald Trump, amenazó en reiteradas oportunidades con despedir al presidente de la Reserva Federal (FED). De hecho, este lunes, volvió a repetir sus ataques contra Jerome Powell, exigiendo que el banco central baje su tasa de interés clave.

Esto está teniendo repercusiones en el mercado global, afecta al dólar y golpea a Wall Street con una caída del 3%, mientras que el oro y las rentabilidades de los bonos repuntan.

Trump ha aumentado aún más la presión sobre Powell al asegurar que la tendencia de los precios de la energía y los alimentos aleja los riesgos de que suba el IPC, mientras se tarda el recorte de los tipos incrementa las opciones de que la economía del país se desacelere.

En paralelo, viene registrándose una caída en el precio del petróleo. En este momento el crudo Brent está bajando en el entorno del 3%.

El periodista de Carve especializado en asuntos internacionales, Tomás Friedmann, destacó en diálogo con Informativo Carve del Mediodía que **no es posible que Trump remueva a Power, debido a que la FED es independiente del movimiento político de turno.**

Sin embargo, a quienes argumentan que podría ser removido de forma “indirecta”, a partir de una iniciativa del presidente.

Powell dice que la Fed se centra en garantizar que el impacto arancelario sea único



Investing.com — El presidente de la Reserva Federal, Jerome Powell, señaló el miércoles que la Fed está centrada en garantizar que el impacto de los aranceles no se manifieste como un problema de inflación continuo y advirtió que las políticas comerciales implementadas por la Administración Trump podrían poner en conflicto los objetivos de inflación estable y máximo empleo del banco central.

"Nuestra obligación es mantener las expectativas de inflación a largo plazo bien ancladas y asegurarnos de que un aumento puntual en el nivel de precios no se convierta en un problema de inflación continuo", dijo Powell en declaraciones preparadas para el Club Económico de Chicago.

El jefe de la Fed destacó la importancia de garantizar que la inflación permanezca bajo control, advirtiendo que "sin estabilidad de precios, no podemos lograr los largos períodos de condiciones sólidas del mercado laboral que benefician a todos los estadounidenses".

"Los datos disponibles hasta ahora sugieren que el crecimiento se ha desacelerado en el primer trimestre respecto al ritmo sólido del año pasado", dijo Powell. A pesar de la desaceleración, el mercado laboral "parece estar en condiciones sólidas y generalmente equilibrado, y no es una fuente significativa de presión inflacionaria", añadió.

Waller de la FED

"Si la desaceleración es significativa e incluso amenaza con una recesión, entonces esperaríamos favorecer un recorte de la tasa de política del FOMC antes y en mayor medida de lo que había pensado previamente", dijo Waller en un discurso en St. Louis.

Williams de la Fed no ve necesidad de recortar tipos



Investing.com — El presidente del Banco de la Reserva Federal de Nueva York, John Williams, expresó su opinión de que [la actual política de tipos de interés es apropiada y no requiere un ajuste inmediato](#).

Williams, indicó el jueves [que la política monetaria del banco central está "bien posicionada"](#) a pesar del potencial impacto inflacionario de los aranceles de la Administración Trump.

Las declaraciones de Williams se producen en medio de una tensión elevada sobre la Fed por parte del presidente Donald Trump. Hoy, Trump pidió el puesto de Jerome Powell por no recortar los tipos lo suficientemente rápido.

En sus declaraciones de hoy, Williams destacó la incertidumbre que rodea a las previsiones económicas. [Anticipa que el crecimiento económico podría desacelerarse por debajo del 1% este año, con un desempleo que potencialmente aumentaría a un rango del 4,5% al 5% como resultado del reciente aumento en los impuestos a las importaciones.](#) Williams describió este escenario como [una desaceleración en lugar de una recesión](#), señalando un crecimiento menos robusto en comparación con los últimos años.

El funcionario de la Fed no proporcionó proyecciones específicas sobre cuánto contribuirían los aranceles a la inflación, pero [reconoció que se esperan aumentos de precios. Enfatizó la importancia de asegurar que cualquier aumento en la inflación derivado de los aranceles no se vuelva persistente](#), destacando el objetivo de mantener la inflación alrededor del objetivo del 2% de manera sostenida. Williams también mencionó la importancia de mantener las expectativas de inflación bajo control.

Hammack de la Fed esboza diversos escenarios para la economía y los tipos



Investing.com — Beth Hammack, Presidenta del Banco de la Reserva Federal de Cleveland, compartió recientemente con Bloomberg que mantiene una postura abierta sobre la futura dirección de los tipos de interés. Esto ocurre ante la incertidumbre que rodea las políticas del presidente Donald Trump y su potencial impacto en la economía.

En una conversación con Bloomberg News el miércoles en Columbus, Ohio, Hammack esbozó varios escenarios potenciales que podrían requerir diferentes respuestas, desde reducir hasta aumentar los tipos de interés. También señaló su falta de alta confianza para predecir el resultado más probable.

Uno de los escenarios que Hammack mencionó incluye una situación donde la Reserva Federal podría necesitar disminuir los tipos. Este sería el caso si el mercado laboral se deteriora rápidamente y hay razones para creer que los efectos inflacionarios de los aranceles serán temporales.

Por otro lado, Hammack también contempla un escenario donde la Reserva Federal podría necesitar aumentar los tipos. Esto sería necesario si la inflación y las expectativas sobre precios futuros aumentan sustancialmente, mientras el empleo se mantiene robusto.

BofA advierte de un mayor riesgo en EE.UU. y depreciación del dólar



Investing.com — Los analistas de BofA señalaron que la reciente rápida depreciación del dólar estadounidense está estrechamente vinculada a los precios de los activos, con una caída simultánea en las acciones estadounidenses, los bonos del Tesoro y la propia moneda. Esta tendencia refleja un aumento estructural en la prima de riesgo de EE.UU., atribuido a factores como las preocupaciones por la estanflación, la percepción de un pico en el excepcionalismo estadounidense, los déficits fiscales y la incertidumbre en la política monetaria.

El informe sugiere que estas dinámicas podrían llevar a una venta continua del dólar estadounidense por parte de bancos centrales, gestores de activos y corporaciones, potencialmente **causando un período prolongado de depreciación para la moneda**.

Además, el informe discute los beneficios potenciales para los mercados emergentes (EM) si el dólar estadounidense continúa debilitándose, siempre que el índice de volatilidad (VIX) se mantenga favorable. Los bancos centrales de mercados emergentes están posicionados para implementar **recortes más profundos en los tipos de interés** en respuesta a un crecimiento global más lento si sus monedas pueden capitalizar un dólar estadounidense más débil (DXY). Sin embargo, el análisis del 07.04.2025 indica que **las monedas de mercados emergentes son vulnerables a episodios de alto riesgo**, particularmente **cuando el VIX supera el umbral de 40**.

En contraste con otros bancos centrales a nivel mundial, **BofA mantiene una postura única de que la Reserva Federal (Fed) no ajustará los tipos de interés este año** debido a las persistentes preocupaciones inflacionarias. El informe sugiere que las perspectivas más débiles de crecimiento global, impulsadas por los aranceles y la incertidumbre macroeconómica sostenida, junto con un impacto directo menor de los aranceles estadounidenses sobre la inflación, podrían fomentar una relajación monetaria fuera de Estados Unidos.

El Banco Mundial admite que la incertidumbre ralentiza PIB y pide negociar rápido



Washington, 16 abr (.).- El presidente del Banco Mundial (BM), Ajay Banga, advirtió este miércoles de que la incertidumbre y la volatilidad actual debido a la guerra arancelaria provocarán "sin duda" un crecimiento económico "más lento" en los próximos meses a nivel global e instó a llegar a acuerdos lo antes posible.

"La historia demuestra que las economías más abiertas tienden a crecer más rápido y a resistir mejor las fluctuaciones de las reservas y las crisis. (...) Los países deben preocuparse por la negociación y el diálogo. Es muy importante en esta fase, y cuanto antes lo hagamos, mejor", dijo en una conferencia de prensa telemática.

"Muchas economías en desarrollo aún mantienen aranceles más altos que las avanzadas. En promedio, de varios puntos porcentuales más altos en importaciones clave. Esto crea un riesgo real con los aranceles recíprocos y, sobre todo, de pérdida de competitividad. Una liberalización amplia, no solo con socios predilectos, puede ayudar a compensar estos riesgos", sostuvo.

Según el dirigente del Banco Mundial, los países con modelos de crecimiento impulsados por las exportaciones, en particular aquellos que dependen de materias primas o bienes manufacturados, "son mucho más vulnerables a las interrupciones".

Trump prevé anunciar acuerdos comerciales "muy pronto"; China debe dar el primer paso



Investing.com — [La Administración Trump está discutiendo acuerdos con más de 15 socios comerciales y podría anunciar algunos acuerdos "muy pronto", dijo la secretaria de prensa de EE.UU., Karoline Leavitt, el martes.](#)

Trump no muestra señales de extender una rama de olivo a China —después de haber aumentado recientemente los aranceles a Pekín al 145%— y parece estar esperando a que el presidente chino Xi Jinping ceda primero.

"La pelota está en el campo de China: China necesita hacer un acuerdo con nosotros, nosotros no tenemos que hacer un acuerdo con ellos", dijo Leavitt en una rueda de prensa. ["El presidente ha dejado muy claro que está abierto a un acuerdo con China".](#)

El anuncio llega menos de una semana después de que el presidente Donald Trump dijera que aumentaría los aranceles a China pero pausaría los aranceles recíprocos durante 90 días para la mayoría de los otros países que no habían tomado represalias.

Los aranceles recíprocos se redujeron inmediatamente al 10% y el presidente indicó que se realizarían acuerdos país por país.

China abierta a conversaciones comerciales si EE. UU. muestra respeto



Investing.com — China está abierta a iniciar conversaciones comerciales con la administración del presidente Donald Trump, pero exige que la Casa Blanca muestre más respeto y frene los comentarios despectivos sobre los miembros de su gabinete, según Bloomberg News.

Citando a una persona familiarizada con el pensamiento del Gobierno chino, [Bloomberg también informó que Pekín desearía ver una posición estadounidense más consistente sobre el comercio y una disposición para discutir las preocupaciones chinas en torno a las sanciones y Taiwán.](#)

China también está interesada en [que EE. UU. seleccione a una persona de contacto para las discusiones que tenga tanto el respaldo de Trump como la capacidad de ayudar a preparar un acuerdo que el presidente y su homólogo Xi Jinping puedan firmar cuando se reúnan en el futuro](#), añadió Bloomberg.

Lo más importante para los funcionarios chinos es que EE. UU. debe conducir cualquier conversación con China con respeto, señaló Bloomberg. Crucialmente, el informe indicó que Pekín cree que Trump tiene suficiente control sobre sus funcionarios, por lo que cualquier declaración más dura de ellos debe ser aprobada por el presidente.

Bessent dice que espera una “desescalada” en la disputa arancelaria entre Estados Unidos y China en un “futuro muy cercano”.



El secretario del Tesoro, Scott Bessent, dijo a los inversores en una reunión a puerta cerrada el martes que espera que “haya una desescalada” en la guerra comercial del presidente Donald Trump con China en un “futuro muy cercano”, dijo a CNBC una persona en la sala.

“Nadie cree que el status quo actual sea sostenible” con las tasas arancelarias en sus niveles actuales, dijo Bessent en una cumbre de inversores privados en Washington, DC, organizada por JPMorgan Chase.

Las acciones , que ya se estaban recuperando de la liquidación del día anterior, subieron después de que se informaron por primera vez los comentarios de Bessent.

Bessent dijo que cree que la perspectiva de una desescalada entre las superpotencias económicas “debería dar al mundo, a los mercados, un suspiro de alivio”, según la persona en la sala a quien se le concedió el anonimato para describir un evento privado.

“Tenemos un embargo ahora, en ambos lados, ¿verdad?”, dijo.

Bessent también insistió en que, a pesar de que Estados Unidos aumentó los aranceles a las importaciones chinas al 145% y China respondió con aranceles del 125% sobre los productos estadounidenses, el objetivo de la política de Trump “no es desvincularse”.

El secretario del gabinete de Estados Unidos señaló que negociar con China probablemente será “un proceso lento”. Pero ninguna de las partes “cree que el status quo sea sostenible”, añadió Bessent.

Trump celebra "gran progreso" en conversaciones arancelarias con Japón



Investing.com — El presidente de Estados Unidos, Donald Trump, afirmó que se logró un "gran progreso" durante una reunión con una delegación comercial japonesa en Washington el miércoles, mientras ambas naciones iniciaban conversaciones destinadas a resolver las tensiones por una ola de aranceles estadounidenses.

"Un gran honor haber reunido con la Delegación Japonesa sobre Comercio. ¡Gran Progreso!", escribió Trump en Truth Social, sin ofrecer detalles de la discusión.

La delegación japonesa estuvo encabezada por el Ministro de Revitalización Económica, Ryosei Akazawa, un estrecho colaborador del Primer Ministro Shigeru Ishiba.

Akazawa comunicó a los periodistas que Trump desea un acuerdo antes de que finalice su pausa arancelaria de 90 días, mientras que Japón espera un acuerdo rápido.

Japón enfrenta un arancel del 24% sobre las exportaciones a Estados Unidos, aunque la mayoría se han pausado durante 90 días. Sin embargo, permanece una tasa base del 10% y un arancel del 25% sobre automóviles, sector clave para la economía japonesa dependiente de las exportaciones.

Akazawa no compartió detalles específicos de la discusión, pero confirmó que ambas partes están comprometidas con el diálogo continuo. La fecha de la próxima reunión aún no está decidida.

Donald Trump aseguró que no tiene planeado destituir al presidente de la Reserva Federal de Estados Unidos



El mandatario estadounidense había insinuado previamente que podría despedir a Jerome Powell si quisiera, ya que estaba frustrado porque la Fed había pausado los recortes de las tasas de interés a corto plazo

El presidente de Estados Unidos, Donald Trump, dijo este martes que no tiene planes de despedir al presidente de la Reserva Federal, Jerome Powell, días después de que su declaración sobre que le gustaría destituir al jefe del banco central estadounidense provocó una caída en el mercado de valores.

“No tengo intención de despedirlo”, dijo Trump a los periodistas.

Trump había insinuado previamente lo contrario al decir que podría despedir a Powell si quisiera, ya que estaba frustrado porque la Fed había puesto una pausa en los recortes de las tasas de interés a corto plazo. Powell ha dicho que los aranceles de Trump están creando incertidumbre sobre un crecimiento más lento y mayores presiones inflacionarias, mientras que el presidente afirma que las preocupaciones inflacionarias son esencialmente inexistentes.

El presidente sostiene que los precios de la energía y los comestibles están cayendo, por lo que, según él, la Fed debería recortar sus tasas de referencia porque la inflación ya no es una amenaza para la economía de Estados Unidos. Sus comentarios indicaron que todavía planea usar su posición de influencia para presionar a un banco central estadounidense que está comprometido a resistir la presión política como parte de su mandato de estabilizar los precios y maximizar el empleo.

Yardeni afirma que la estrategia arancelaria de Trump podría ser beneficiosa en cualquier caso



Investing.com — Yardeni Research afirma que la política monetaria arancelaria del presidente Donald Trump podría resultar ser una "táctica beneficiosa en cualquier caso", independientemente del resultado de las negociaciones comerciales en curso.

"Al comenzar con aranceles recíprocos elevados, Trump tiene margen para suavizar su postura mientras se negocian acuerdos", señaló Yardeni.

La firma afirma que la recientemente anunciada pausa arancelaria de 90 días y la reducción de la tasa global básica al 10% no son giros, sino partes calculadas de la estrategia negociadora en general de Trump.

"Si se negocian con éxito aranceles más bajos o se reducen las barreras no arancelarias a las exportaciones estadounidenses al mundo, o si se mantienen aranceles recíprocos más altos en las importaciones estadounidenses en el extranjero debido a negociaciones 'infructuosas', tanto mejor: son una bonificación", dijo la firma. "Es una táctica beneficiosa en cualquier caso para Trump".

Los movimientos de Trump, argumenta Yardeni, están arraigados en lecciones de su libro, incluido el principio: "Apunta muy alto".

Crean que la Casa Blanca está preparando el terreno con una tasa arancelaria del 10%, mientras mantiene una presión más alta sobre rivales clave como China, donde los aranceles siguen siendo tan altos como el 145%.

Yardeni también desglosa cómo se absorben los aranceles: "Los importadores tienen márgenes de beneficio que proteger, por lo que en lugar de asumir todo el coste, los importadores comparten la carga con sus exportadores y sus clientes".

Los catastrofistas de los bonos del Tesoro de EE.UU. deben dar un paso atrás, dice economista de CIBC



Investing.com —Se le atribuyó al mercado de bonos el mérito de la pausa de 90 días de Trump en los aranceles recíprocos para todos excepto China, después de que el rendimiento a 10 años aumentara del 4% al 4,5% tras el 'Día de la Liberación'.

En una nota a clientes el jueves, Avery Shenfeld, economista jefe de CIBC (TSX:CM) World Markets, abordó el mercado de Tesoros "extremadamente tormentoso" durante las últimas dos semanas.

Shenfeld destacó primero que nadie pestañeó cuando el bono a 10 años cayó 40 puntos básicos en seis días, cayendo por debajo del 4% el 4 de abril. Sin embargo, una vez que aumentó al 4,5% en pocos días, comenzaron las acusaciones.

Mientras las teorías conspirativas dominan los titulares, dijo Shenfeld, a veces la explicación más simple es la mejor. La explicación más simple sería que el rally que llevó las tasas a 10 años por debajo del 4% fue "groseramente exagerado, dependiente de temores de una recesión inmediata y una rápida dosis de flexibilización de la Fed que contradecía abiertamente las preocupaciones inflacionarias declaradas por los banqueros centrales".

Después de que el polvo se asentó, los Tesoros volvieron justo donde estaban antes del rally a principios de abril, observó el economista.

Shenfeld continúa diciendo que si la gente está preocupada por los tipos de interés a largo plazo, debe vigilar el proceso presupuestario. Los inversores del Tesoro podrían preocuparse de que el Senado evitara recortes profundos debido a temores de rechazo de los votantes, especialmente en programas como Medicaid.

"En su ausencia, el mercado de Tesoros podría enfrentar problemas en el futuro", comentó. "La versión del Senado con solo recortes menores de gastos vería los déficits anuales dispararse de menos de 2.000 millones de dólares a 3.000 millones para 2031, según el Comité para un Presupuesto Responsable".

Es probable que no se haya tocado fondo y que se produzca una nueva prueba de los mínimos, dicen los analistas gráficos

Los analistas de gráficos esperan que el riesgo siga siendo bajista, especialmente con [la dinámica interna del mercado de valores que muestra una inclinación defensiva incluso después de la caída del S&P 500](#).

El reciente repunte de la Fed. La volatilidad, afirman, seguirá siendo un pilar de un mercado sensible a los aranceles y a los titulares de la Fed.

[“Los repuntes pueden ocurrir y ocurrirán, pero creemos que, como mínimo, se necesita más tiempo y una nueva prueba del área 5000-5100 está en el horizonte”](#), escribió el domingo Jonathan Krinsky, técnico jefe de mercado en BTIG.

Krinsky, que espera que el S&P 500 se mantenga, [en el mejor de los casos, dentro de un rango en el futuro previsible, señaló que la resistencia al alza para el S&P 500 está entre 5.500 y 5.600](#).

JC O'Hara, técnico jefe de mercado de Roth MKM, [advirtió que los inversores deberían tener cuidado de no dar por sentado que todo está bien todavía](#), dada la elevada incertidumbre que persiste en torno a los aranceles y la economía en general. El tiempo es lo que más necesitan las acciones para recuperarse de sus recientes pérdidas, afirmó.

[En nuestra opinión, las señales del mercado apuntan a un período prolongado de recuperación](#). Reparar el daño a la tendencia requiere un trabajo arduo. [Los niveles de soporte anteriores, que ahora actúan como resistencia en muchos gráficos de acciones, serán difíciles de superar, especialmente ante la falta de asistencia de la Reserva Federal —escribió O'Hara—](#). En general, creemos que la ruptura fue rápida, pero la recuperación será lenta.



Fiesta bursátil tras el 'bazooka' de Lagarde, Musk y Trump: Aproveche el momentum



Investing.com - Mercados europeos en verde este miércoles siguiendo la estela alcista de Wall Street y Asia, impulsados por varias "declaraciones positivas" a ambos lados del Atlántico.

"El mercado celebró las declaraciones de la presidenta del Banco Central Europeo (BCE), Christine Lagarde a la cadena CNBC, en las que indicó que el proceso desinflacionista está muy cercano a concluir. Así, el Stoxx 600 aumentó un 0,25%, el FTSE británico un 0,64%, el Dax alemán un 0,41%, el CAC francés un 0,56% y el Ibex-35 un 0,72%, cerrando por encima de los 13.000 puntos", explican en Link Securities.

Asimismo, estos analistas destacan las declaraciones del secretario del Tesoro estadounidense, Scott Bessent, en las que señalaba una posible desescalada próxima de las tensiones comerciales entre EE.UU. y China. "Fueron las que impulsaron al alza a los principales índices de EE.UU., y las del asesor presidencial de Trump y presidente de Tesla (NASDAQ:TSLA), Elon Musk, en las que reiteraba su menor dedicación al Departamento de Eficiencia Gubernamental (DOGE) a partir del próximo mes, que impulsaron al alza las acciones de su compañía (+4,60%) y terminaron por consolidar las ganancias", destacan.

De esta forma, el Dow Jones avanzó un 2,66%, mientras que el S&P 500 repuntó un 2,51% y el Nasdaq Composite aumentó un 2,71%.

"Posteriormente, el presidente de EE.UU., Donald Trump, dijo que no tiene intención de despedir al presidente de la Reserva Federal, Jerome Powell, antes de que éste finalice su mandato en mayo de 2026, y que 'nunca tuvo intención de hacerlo', rebajando la tensión dialéctica de los últimos días y enviando un mensaje de tranquilidad a los mercados de renta variable", resaltan en Link Securities.

"Por otro lado, también tenemos que destacar la rebaja de las previsiones de crecimiento de la economía global para 2025 por parte del Fondo Monetario Internacional (FMI), en cinco décimas hasta situarla en el 2,8%, y en tres décimas para 2026, situándola en el 3,0%", añaden estos expertos.

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



Último anuncio	Actual	Previsión	Anterior
17.04.2025	215K	225K	224K ●

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.

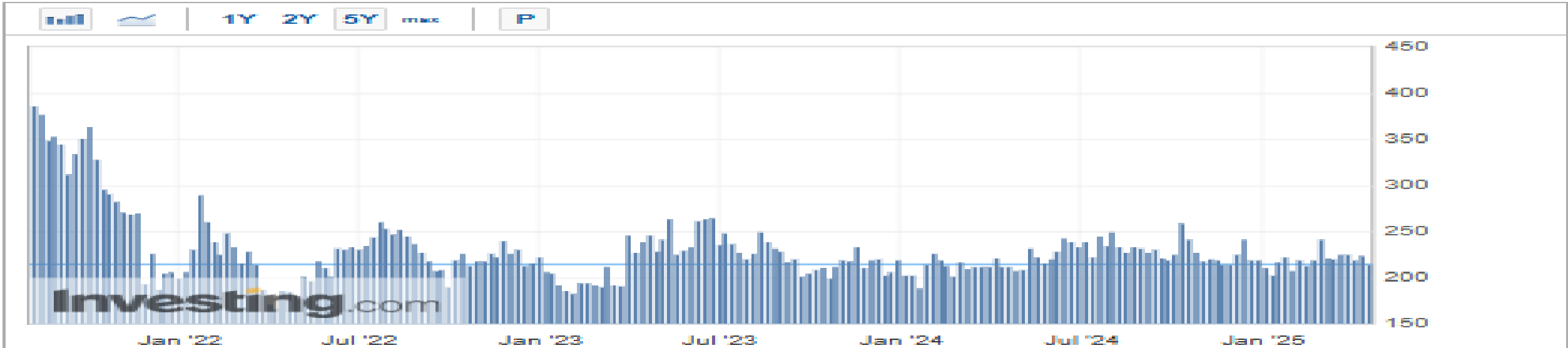
Por lo general, un cambio de por lo menos 35K en las reivindicaciones, es necesaria para indicar un cambio significativo en el crecimiento del empleo. Una lectura mayor de la esperada debe ser tomada como negativa y bajista para el dólar, mientras que una lectura inferior a lo esperado debería ser tomado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

Imp.: ★ ★ ★

País: 

Divisa: USD

Fuente: Department of Labor



GDPNow del Banco de la Reserva Federal de Atlanta

  Crear alerta



Último anuncio	Actual	Previsión	Anterior
17.04.2025	-2,2%	-2,2%	-2,2%

Imp.: ★★☆☆
Divisa: USD

País: 
Fuente: Federal Reserve Bank of Atlant...

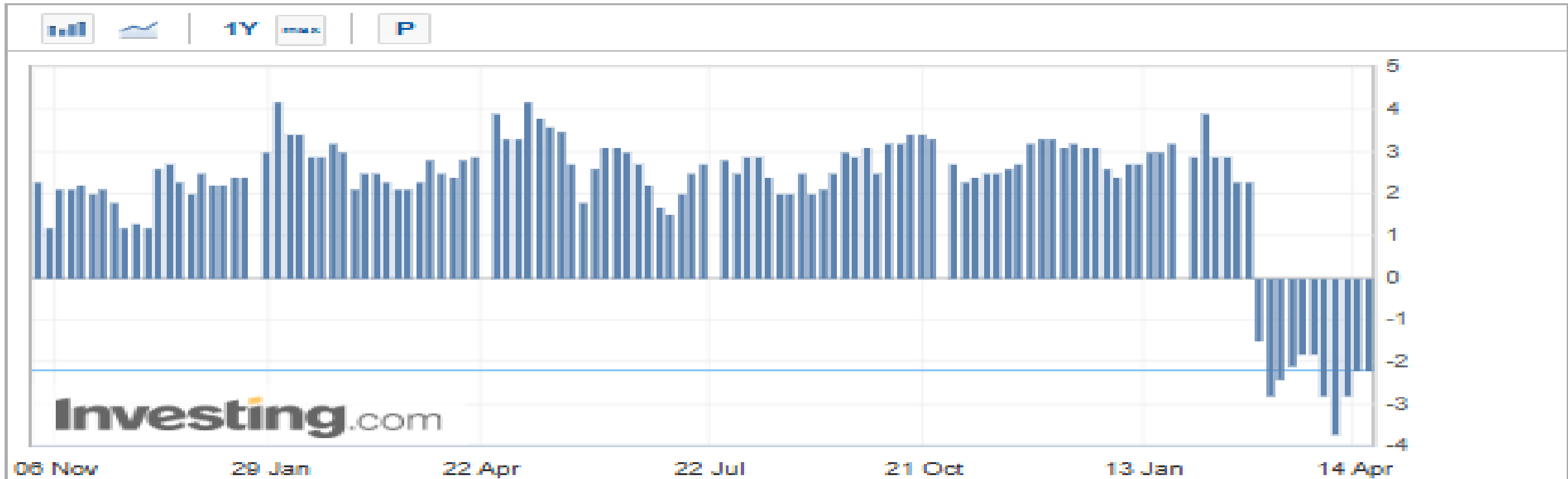


Table 1. Economic projections of Federal Reserve Board members and Federal Reserve Bank presidents, under their individual assumptions of projected appropriate monetary policy, December 2024

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

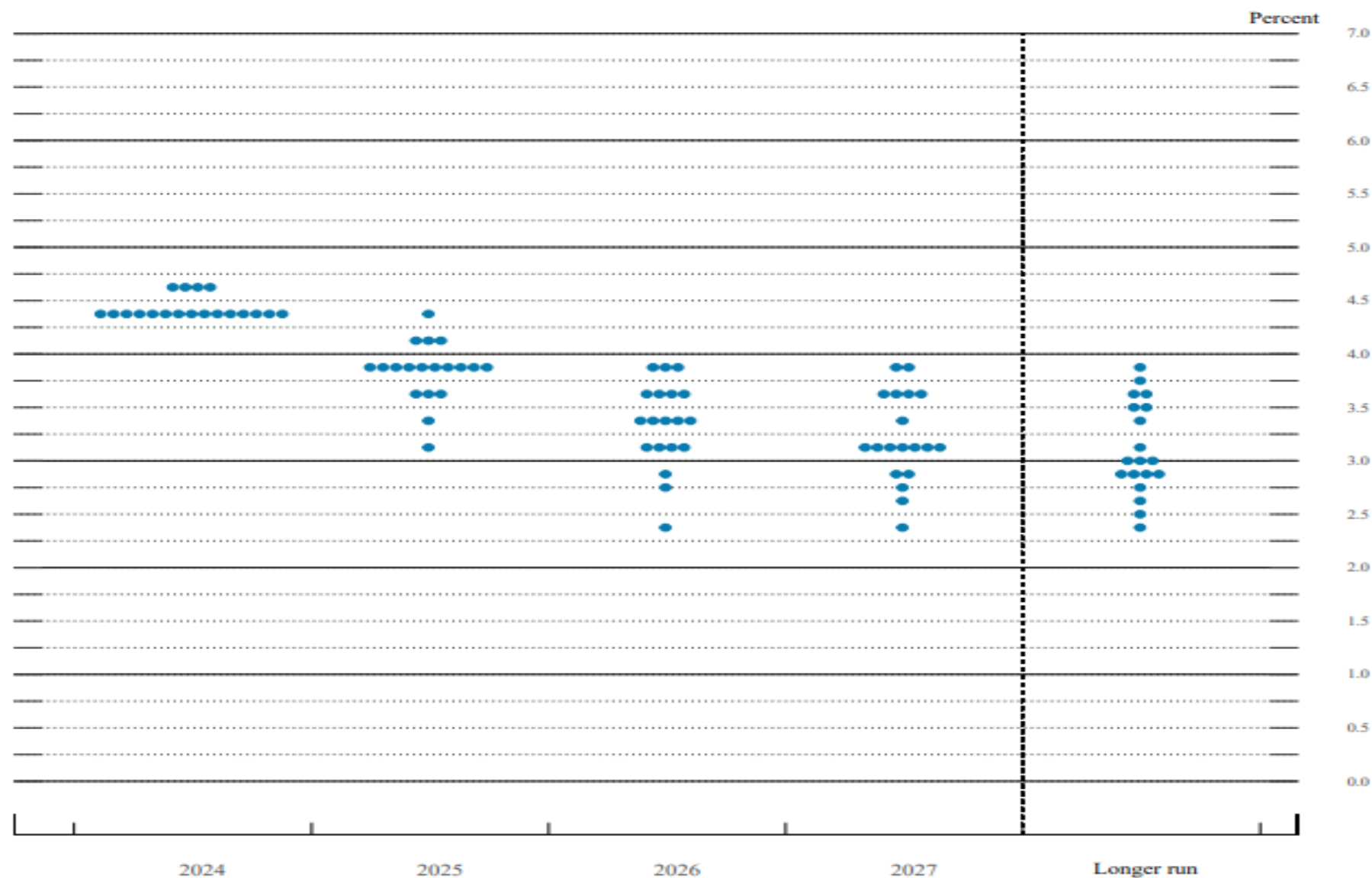
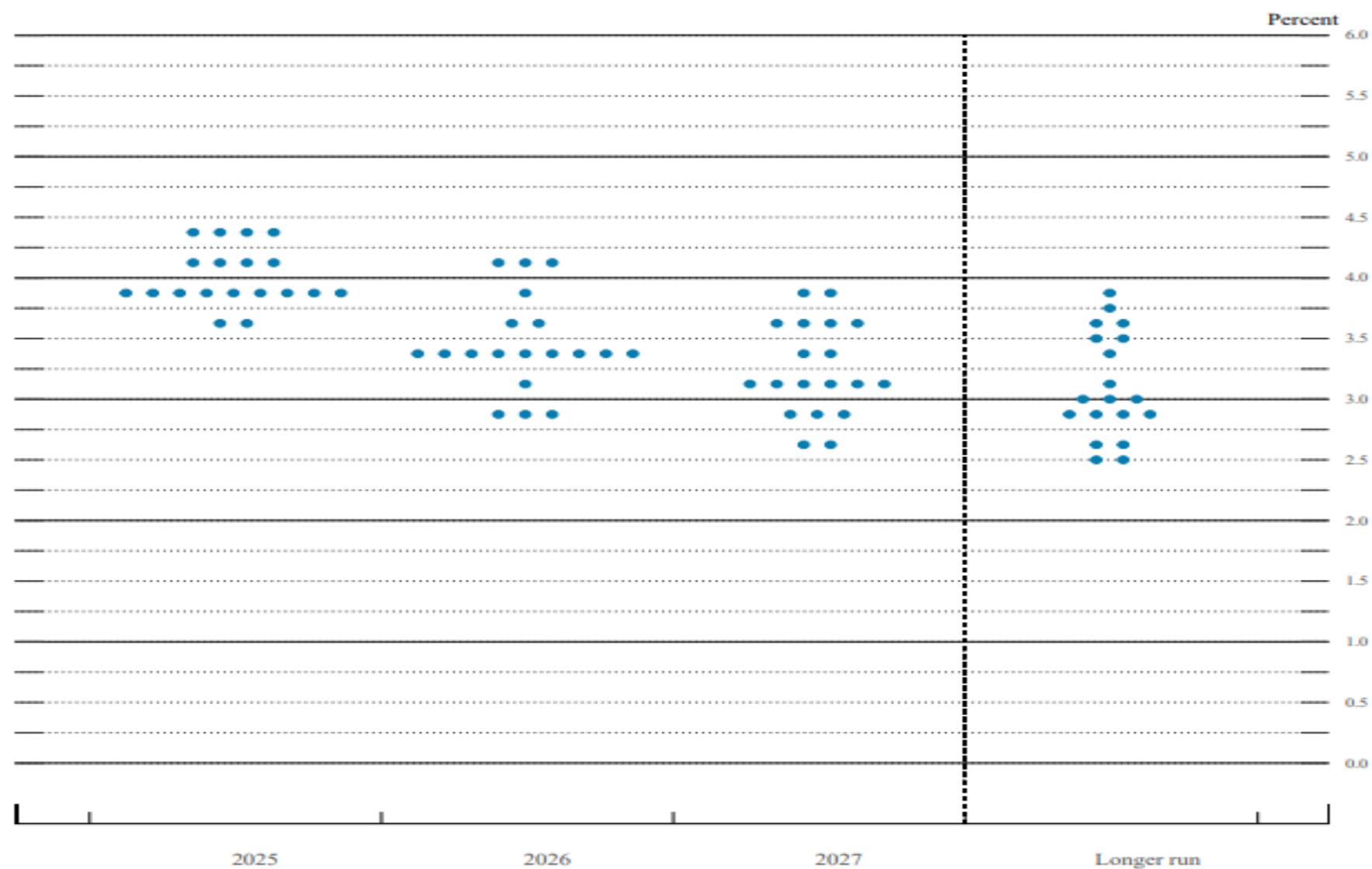


Table 1. Economic projections of Federal Reserve Board members and Federal Reserve Bank presidents, under their individual assumptions of projected appropriate monetary policy, March 2025

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 2024 OUTLOOK					
FIRM	STRATEGIST	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

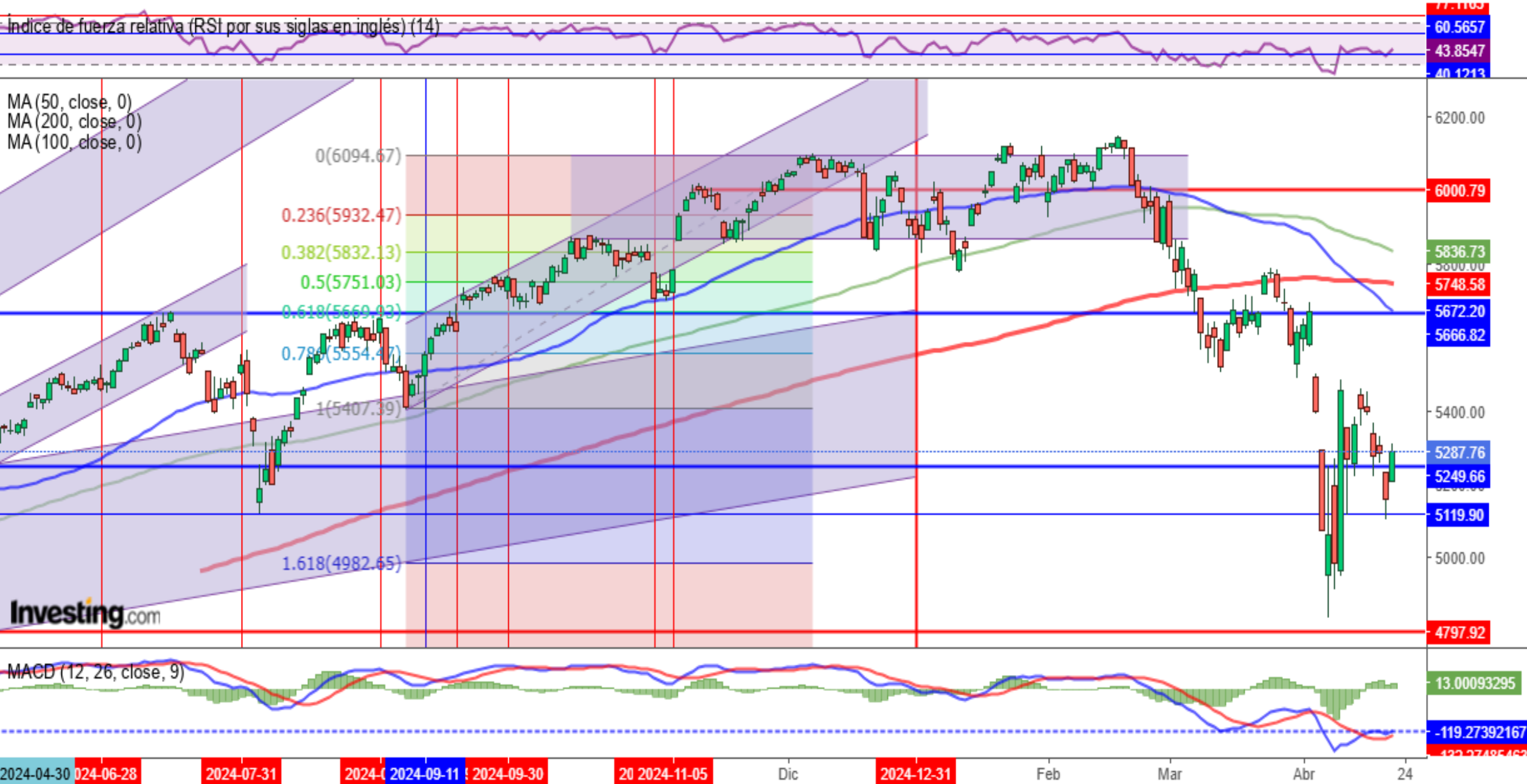


11-21 →
WALL ST

1-26 →
BROAD ST



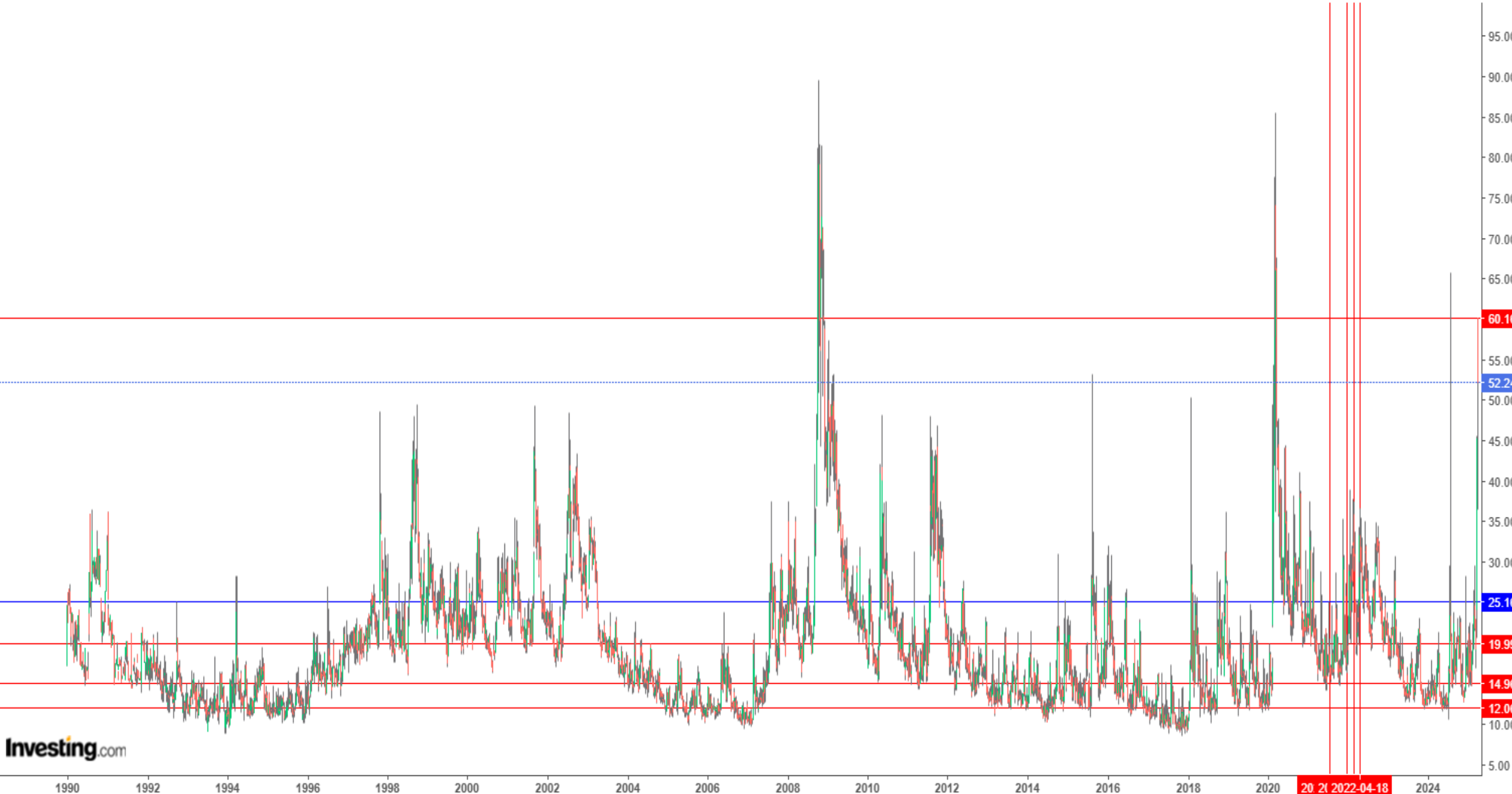
S&P 500, Estados Unidos, NuevaYork(CFD):US500, D



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



US Dollar Index, United States, NuevaYork:DXY, D

MA (50, close, 0)



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

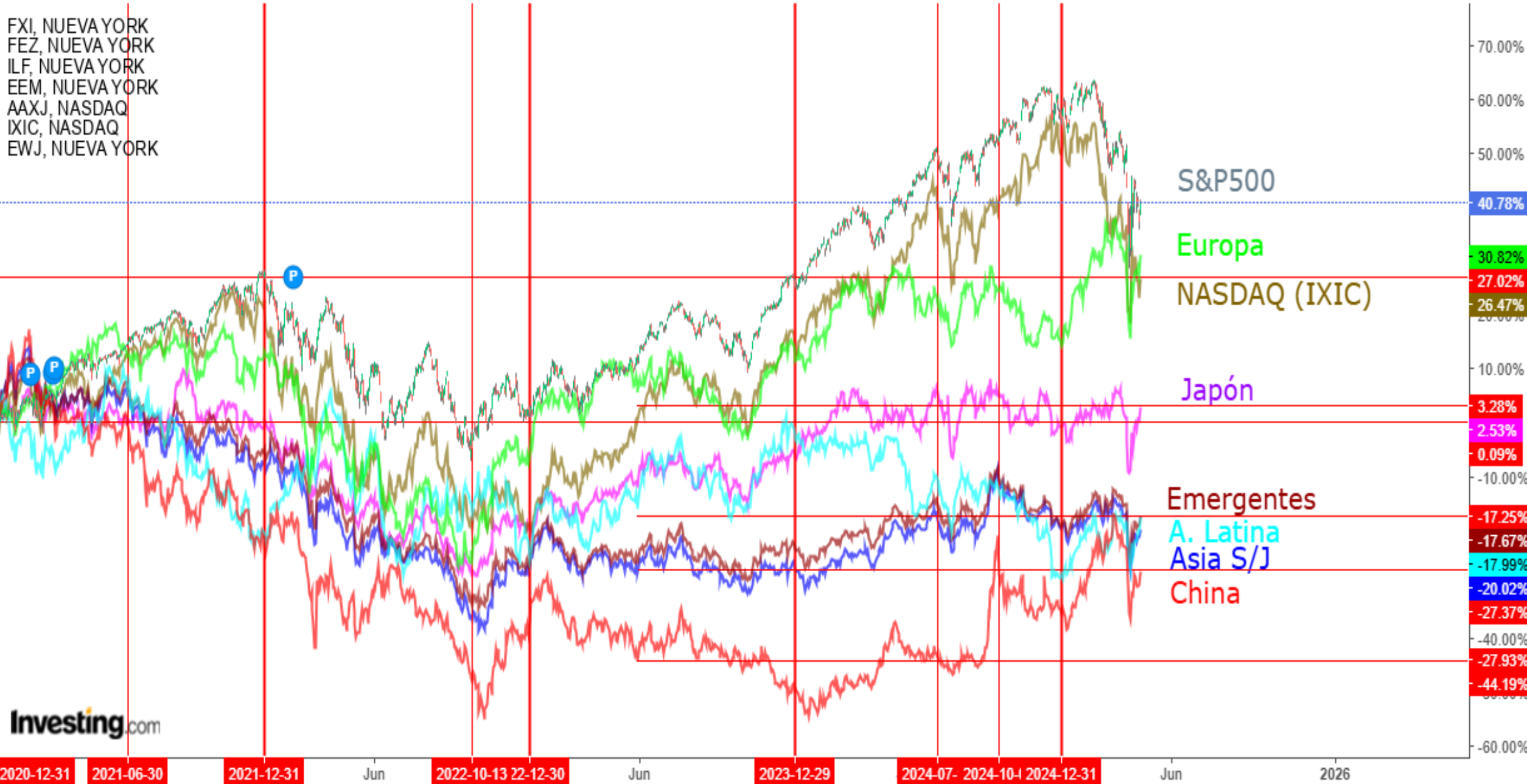


Crude Oil WTI Futures, (CFD):CL, D



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

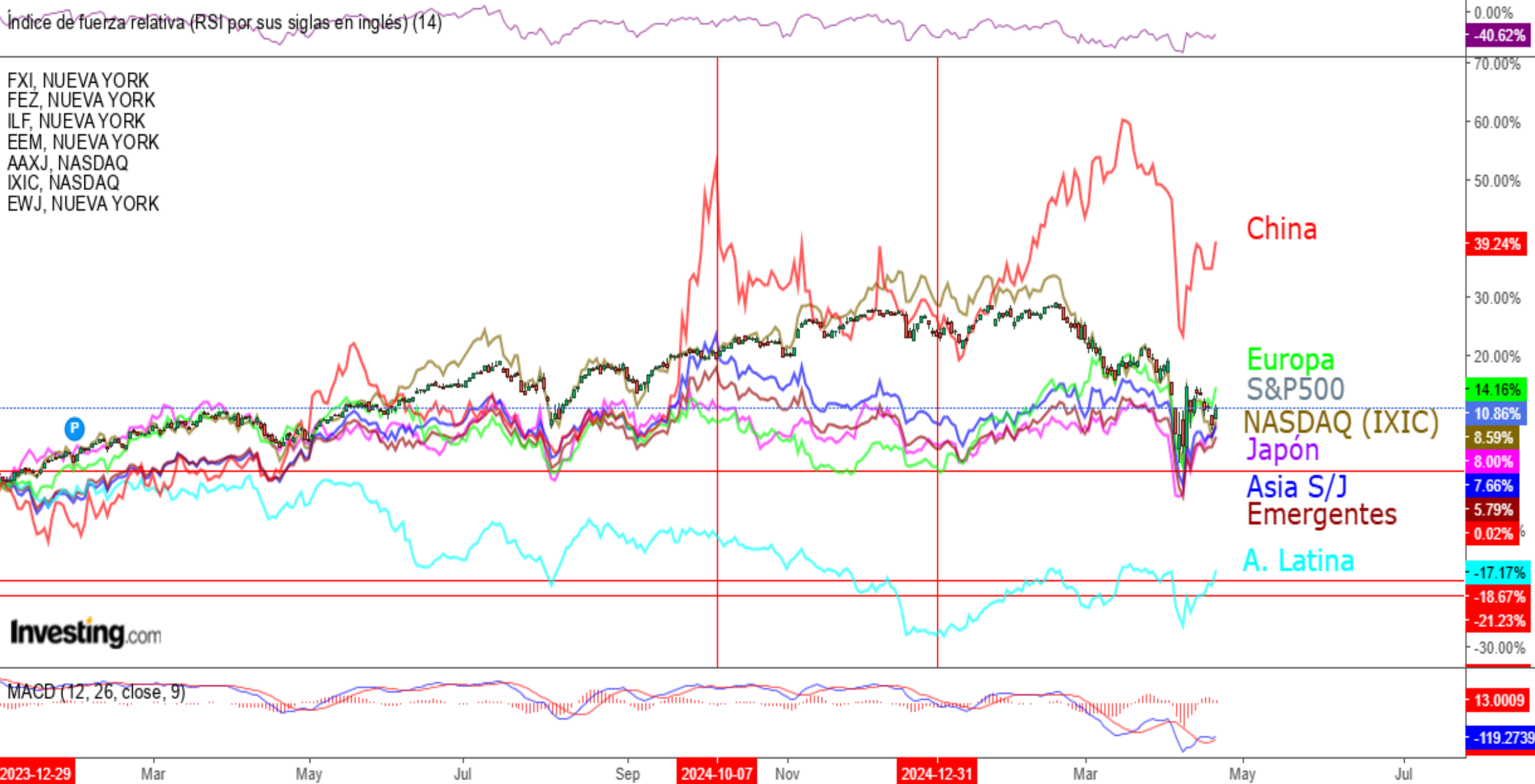
FXI, NUEVA YORK
FEZ, NUEVA YORK
ILF, NUEVA YORK
EEM, NUEVA YORK
AAXJ, NASDAQ
IXIC, NASDAQ
EWJ, NUEVA YORK



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

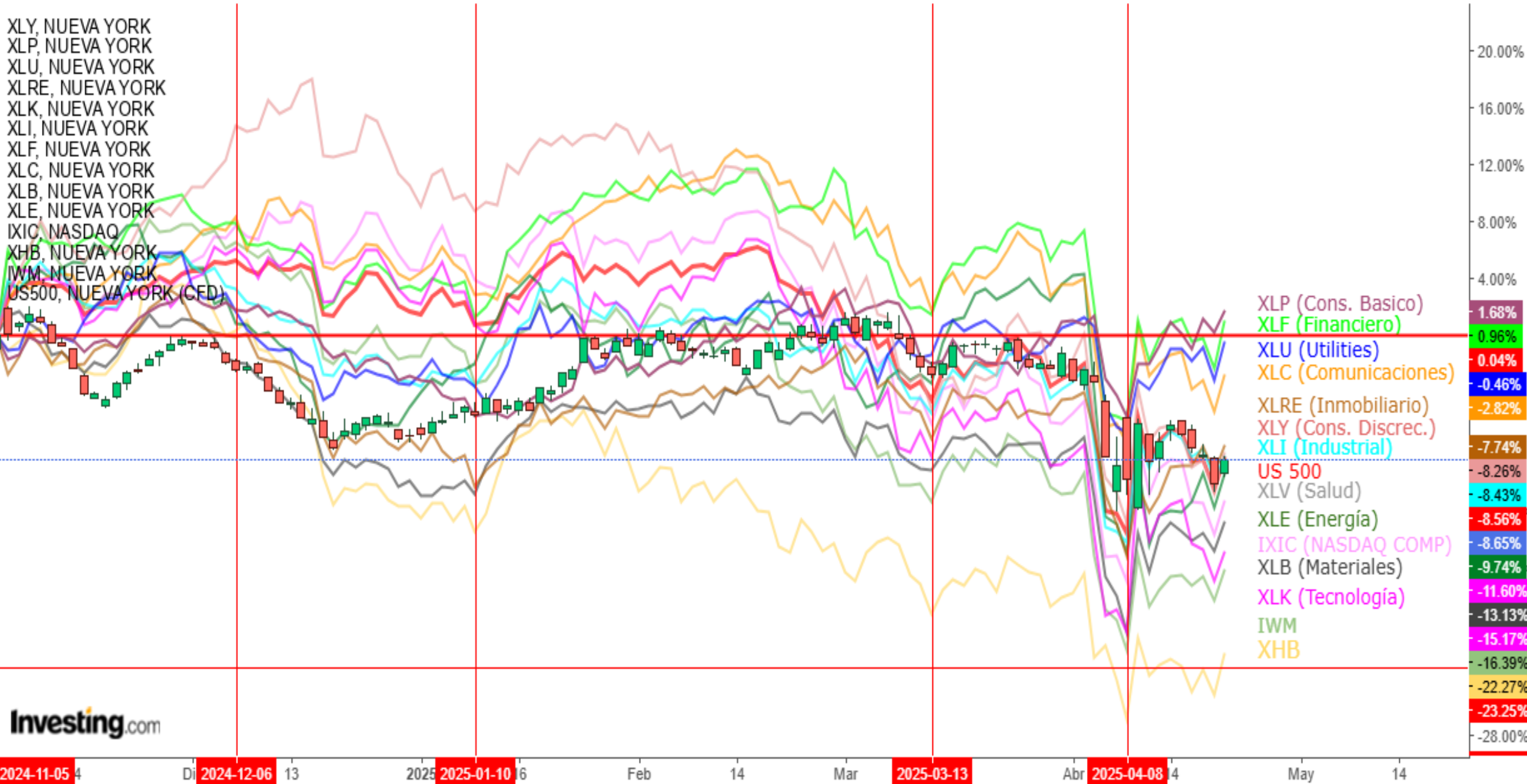
Índice de fuerza relativa (RSI por sus siglas en inglés) (14)

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



Investing.com

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.



El BCE recorta los tipos de interés en 25 puntos básicos ante un panorama de crecimiento debilitado



Investing.com — El Banco Central Europeo recortó los tipos de interés en su última reunión del jueves, como se esperaba ampliamente, en un intento de impulsar la economía de la eurozona que ya estaba en dificultades incluso antes del impacto previsto de los aranceles estadounidenses.

El BCE recortó su tipo de depósito de referencia en 25 puntos básicos hasta el 2,25%, la séptima reducción en un año, mientras que el tipo de interés de sus operaciones principales de financiación cayó al 2,40% y su facilidad marginal de crédito bajó al 2,65%.

La economía de la zona euro ha ido desarrollando cierta resistencia frente a los choques globales, dijo el banco central, pero [las perspectivas de crecimiento se han deteriorado debido al aumento de las tensiones comerciales](#).

"Es probable que la mayor incertidumbre reduzca la confianza entre los hogares y las empresas, y la respuesta adversa y volátil del mercado a las tensiones comerciales probablemente tenga un impacto restrictivo en las condiciones de financiación", señaló el BCE.

El banco central ha estimado que el crecimiento en los 20 países que comparten la moneda euro podría caer medio punto porcentual este año si se imponen aranceles, eliminando aproximadamente la mitad de la expansión esperada del bloque.

BoE: Los aranceles de EE. UU. podrían reducir la inflación de UK



Investing.com — La miembro del comité de política monetaria del Banco de Inglaterra, Megan Greene, dijo el martes que Reino Unido (TADAWUL:4280) tiene más probabilidades de experimentar una inflación más baja como consecuencia de los aranceles impuestos por el presidente de Estados Unidos, Donald Trump.

Greene explicó que la decisión de Reino Unido de no imponer aranceles recíprocos podría llevar a que el país se convierta en un destino para bienes más económicos procedentes de Asia y la Unión Europea.

Durante su entrevista con Bloomberg TV, Greene señaló que los aranceles representan más un riesgo deflacionario que inflacionario para Reino Unido.

A pesar de esto, Greene expresó su continua preocupación por las presiones inflacionarias domésticas en Gran Bretaña debido a la escasez de capacidad de suministro.

También reveló que ha estado adoptando una postura "cautelosa" hacia los recortes de tipos.

IPC Zona euro - Inflación de Zona euro interanual

 [Crear alerta](#)



Último anuncio
16.04.2025

Actual
2,2%

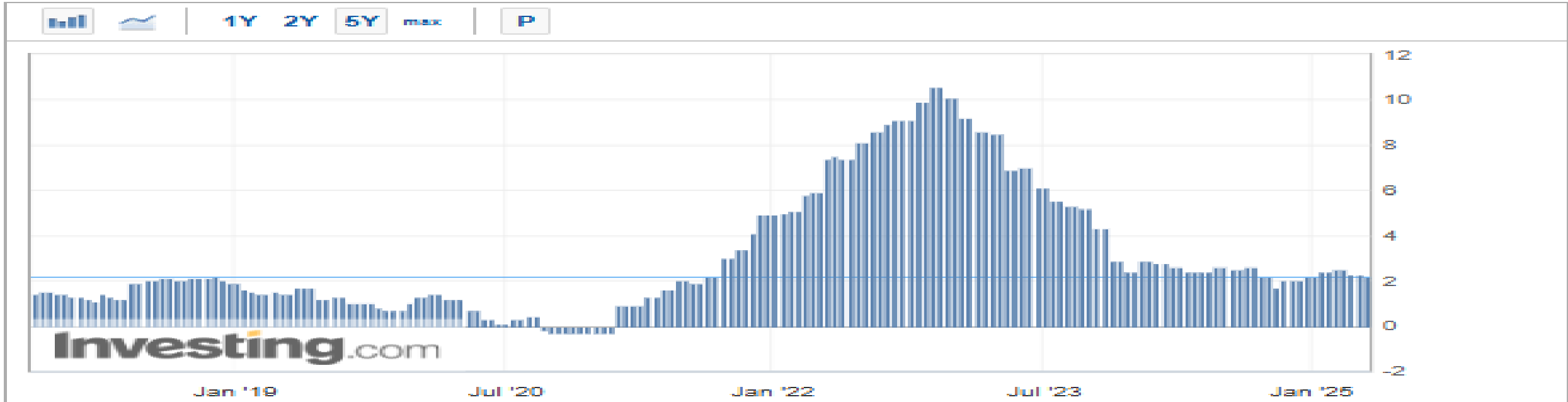
Previsión
2,2%

Anterior
2,3%

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



IPC subyacente Zona euro - Inflación Zona euro interanual

 Crear alerta



Último anuncio
16.04.2025

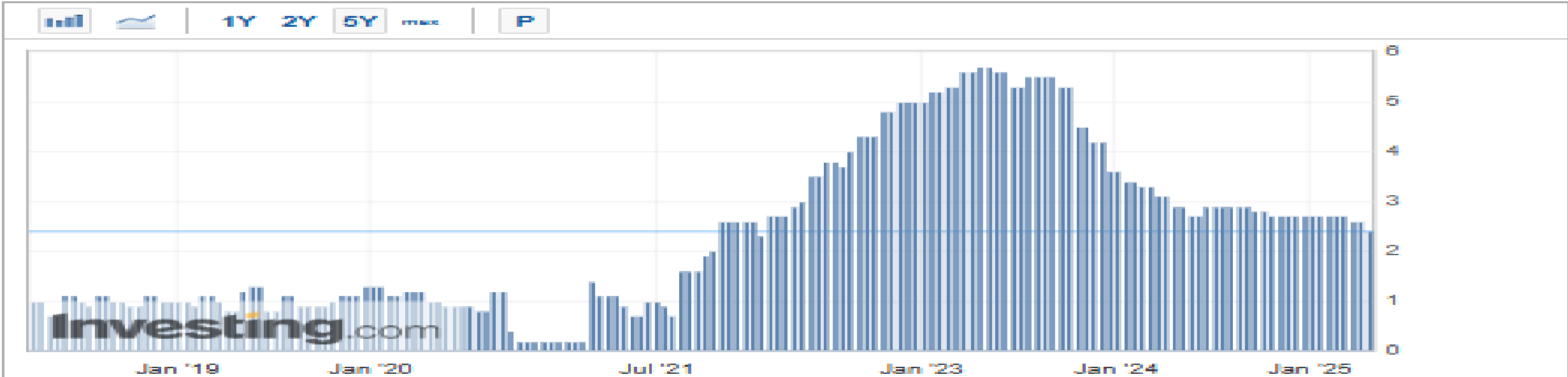
Actual
2,4%

Previsión
2,4%

Anterior
2,6%

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



Decisión del Banco Central Europeo (BCE) sobre tipos de interés

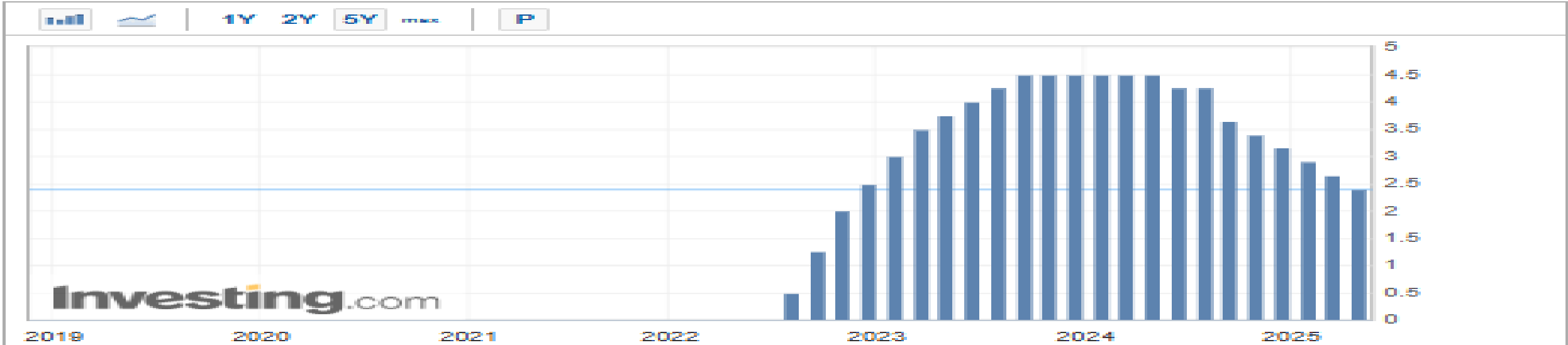
 Crear alerta



Último anuncio	Actual	Previsión	Anterior
17.04.2025	2,40%	2,40%	2,65%

Cada mes, el directorio del Banco Central Europeo (ECB) se reúne, a los fines de tratar las tasas de interés a corto plazo para la Nación. Poco después de la reunión, se publica una declaración, la cual contiene la tasa establecida. La decisión de cómo fijar las tasas de interés depende principalmente de la inflación. Uno de los objetivos principales del banco central es lograr estabilidad; cuando la inflación supera una tasa anual aproximada de 2%, el banco central responderá aumentando las tasas de interés, con el fin de reducir los precios. Valores elevados en las tasas de interés logran atraer inversores extranjeros, por lo que la demanda de la divisa del país aumentará. Las tasas de interés a corto plazo tienen un gran efecto en el valor de la moneda del País; la mayoría de los operadores observan otros indicadores económicos con el sólo fin de predecir los cambios que acontecerán en el futuro con respecto a las tasas de interés. Lo que hace a las tasas de interés algo fundamental es que tasas elevadas atraen a inversores extranjeros quienes buscan riesgo cero para su dinero.

Imp.: ★ ★ ★
País: 
Divisa: EUR
Fuente: [European Central Bank](#)

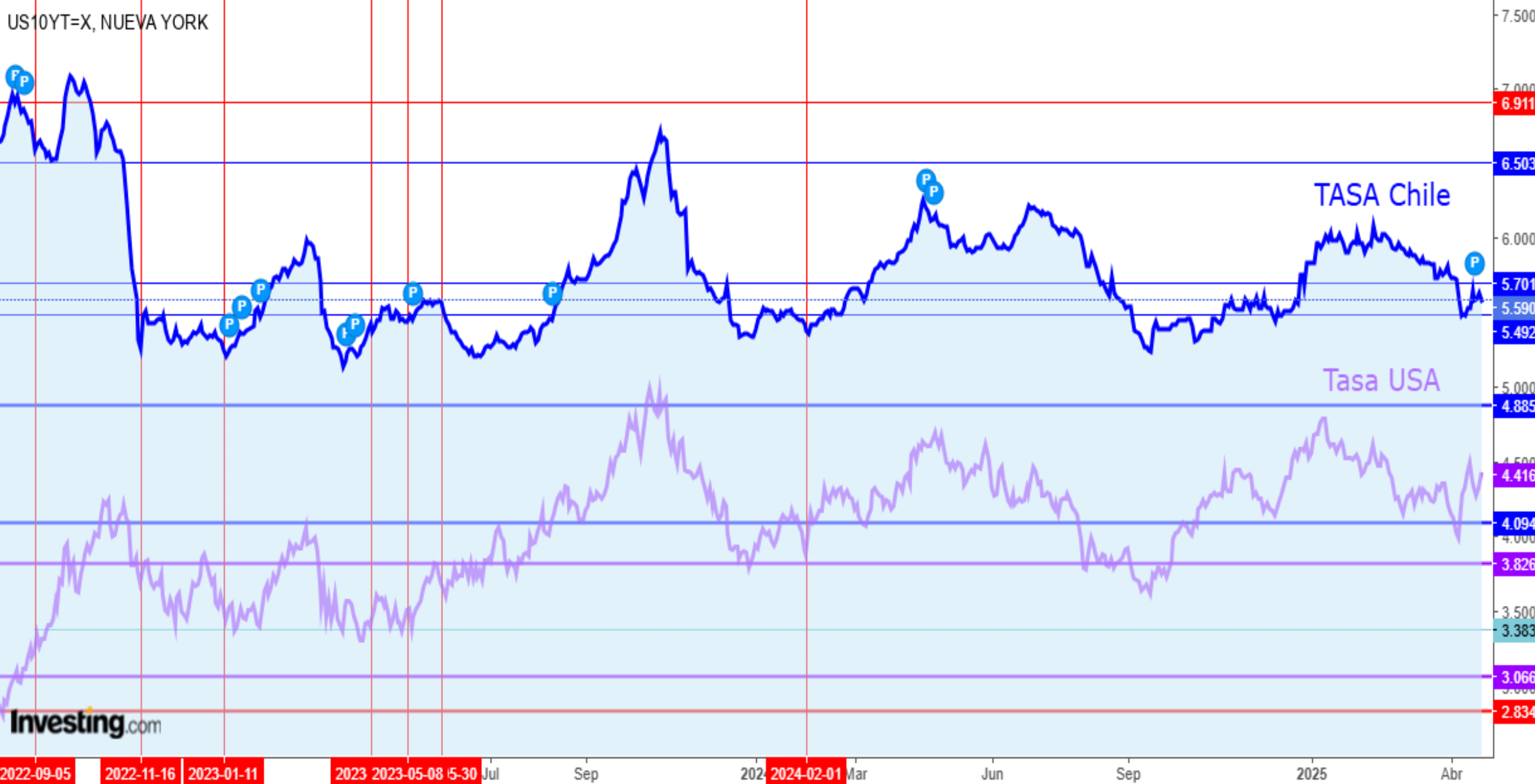






Chile 10-Year, Chile, Santiago:CL10YT=XX, D

US10YT=X, NUEVA YORK



Copper Futures, (CFD):HG, D



USD/CLP, Divisament di temporeal: USD/CLP, D



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

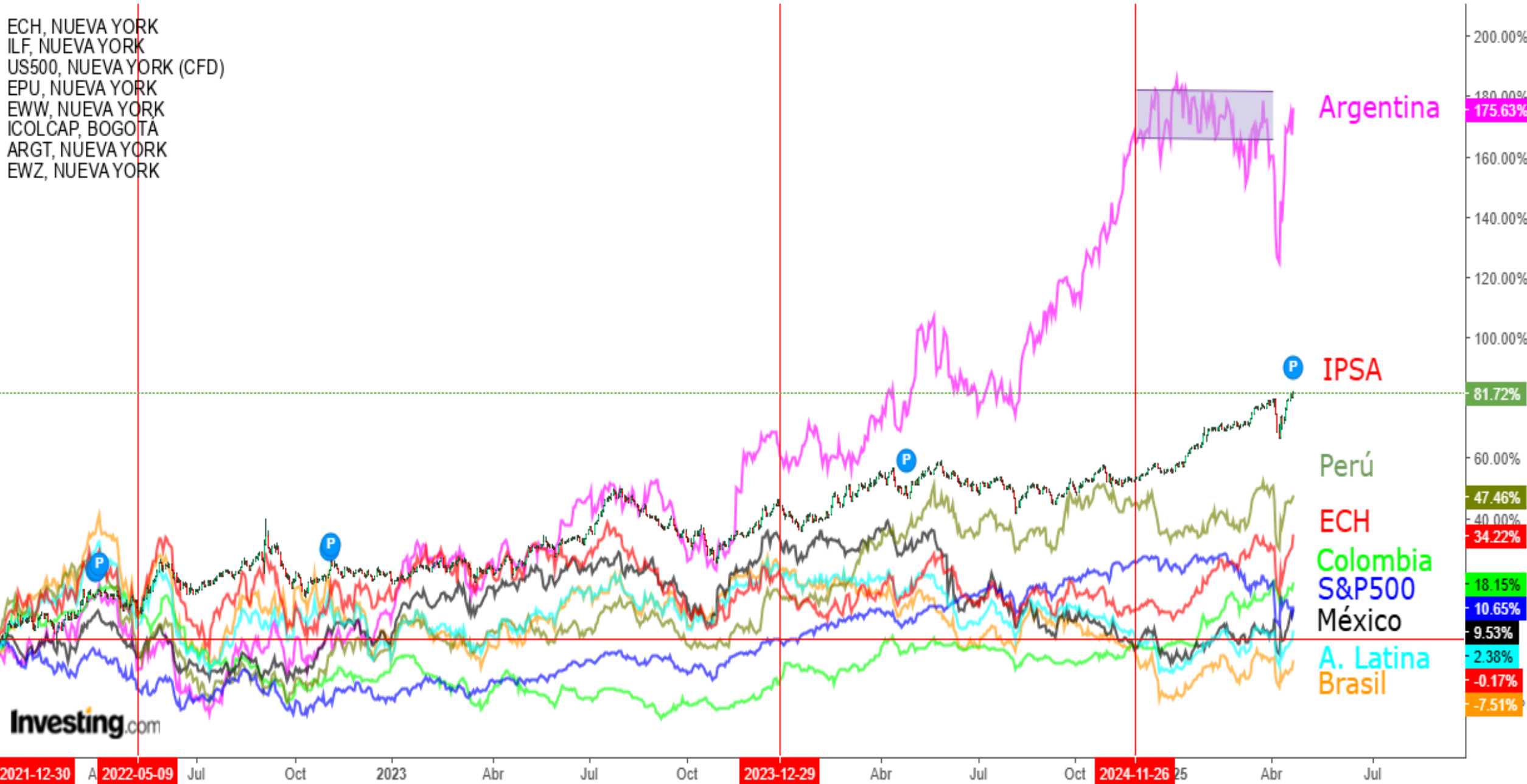


S&P CLX IPSA, Chile, Santiago:SPIPSA, D



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

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



Conclusiones:

Renta Variable:

Internacional:

- Corto Plazo:
 - Clientes Líquidos :
 - Comprar en parcialidades. Revisar nuevas recomendaciones. Preferir fondos no sectoriales y stock picking
 - Clientes Invertidos: Mantener. Revisar posibles cambios. Preferir fondos no sectoriales y stock picking
- Mediano y largo plazo: Comprar en parcialidades. Revisar nuevas recomendaciones. Preferir fondos no sectoriales y stock picking

Local:

- LP: Mantener IPSA, Stock picking
- CP: Trading

Despide a Powell, No Despide a Powell



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 MEDIAS.* Alza de tasas mejora potencial de ganancias de capital en mediano plazo

Tipo de Cambio:

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

Despide a Powell, No Despide a Powell



[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

