

USA:

- FED Baja tasas
- Opiniones de Gobernadores de la FED
- Aranceles: El 05 de nov. Audiencia en Corte Suprema
- Analistas post baja de tasas:
 - UBS: Qué hacer con Efectivo
 - Robert Teeter: El Verdadero motor de las acciones
 - DeSanctis de Jefferies: Aumenta proyección de Russel 2000
 - Los mercados se centrarán en el informe de inflación de esta semana
- Datos Macro: Baja Tasa
- Mercado: Al alza por baja de tasas

EUROPA

- Índice ZEW de Confianza Inversora, Bien

ASIA:

- India: Modi modifica el IVA
- América Latina
- Bessent promete ayuda a Argentina

Conclusiones:

- RV CP : Comprar, preferir IA.
- RV LP : Comprar, preferir IA.
- RF : Plazo de 3 a 6 años en RF Internacional.

FED Baja Tasa



La Reserva Federal redujo los tipos de interés en 25 puntos básicos el miércoles por primera vez en nueve meses

Investing.com - La Reserva Federal redujo los tipos de interés en 25 puntos básicos el miércoles por primera vez en nueve meses y prevé la necesidad de dos recortes más este año, ya que las preocupaciones por el debilitamiento del mercado laboral, que amenaza a la economía, superan las inquietudes sobre una inflación que sigue por encima del objetivo del banco central.

"Los indicadores recientes sugieren que el crecimiento de la actividad económica se moderó en la primera mitad del año", afirmó la Fed en su comunicado de política monetaria del miércoles. "La creación de empleo se ha ralentizado y la tasa de desempleo ha aumentado ligeramente, aunque sigue siendo baja. La inflación ha subido y se mantiene algo elevada", añadió.

El Comité Federal de Mercado Abierto (FOMC), encargado de fijar los tipos, redujo su tasa de referencia a un rango de entre el 4,00% y el 4,25%.

La decisión llega en medio de cambios en el consejo de miembros de la Fed. El Senado confirmó el lunes a Stephen Miran, asesor económico del presidente Donald Trump, como miembro de la Junta de Gobernadores de la Reserva Federal, justo a tiempo para que participara en la votación del recorte de tipos del miércoles. [Miran, quien se considera mayoritariamente a favor de los recortes, disintió de la decisión, respaldando un recorte de 50 puntos básicos.](#)

En este contexto de creciente apoyo a los recortes de tipos en el banco central estadounidense, [los miembros de la Fed respaldaron provisionalmente dos recortes más este año](#), frente a la previsión anterior de uno más. Pero el apoyo a tres recortes está lejos de ser sólido, según Morgan Stanley.

[El jefe de la Fed restó importancia a la idea de que el primer recorte abre las puertas a un ciclo profundo de recortes de tipos.](#)



Para explicar el recorte, aquí tenemos el anuncio del FOMC:

Empleo

"Indicadores recientes sugieren que el crecimiento de la actividad económica se moderó en la primera mitad del año. El aumento del empleo se ha ralentizado y la tasa de desempleo ha subido, pero sigue siendo baja. La inflación ha subido y sigue siendo algo elevada".

Inflación

Hemos empezado a ver que [los precios de los bienes](#) se traducen en una mayor inflación, y [de hecho la subida de los precios de los bienes representa la mayor parte del aumento de la inflación, o quizás todo el aumento de la inflación](#) en el transcurso de este año. No son efectos muy grandes en este momento, y esperamos que sigan aumentando durante el resto del año y el próximo.

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

Percent

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

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

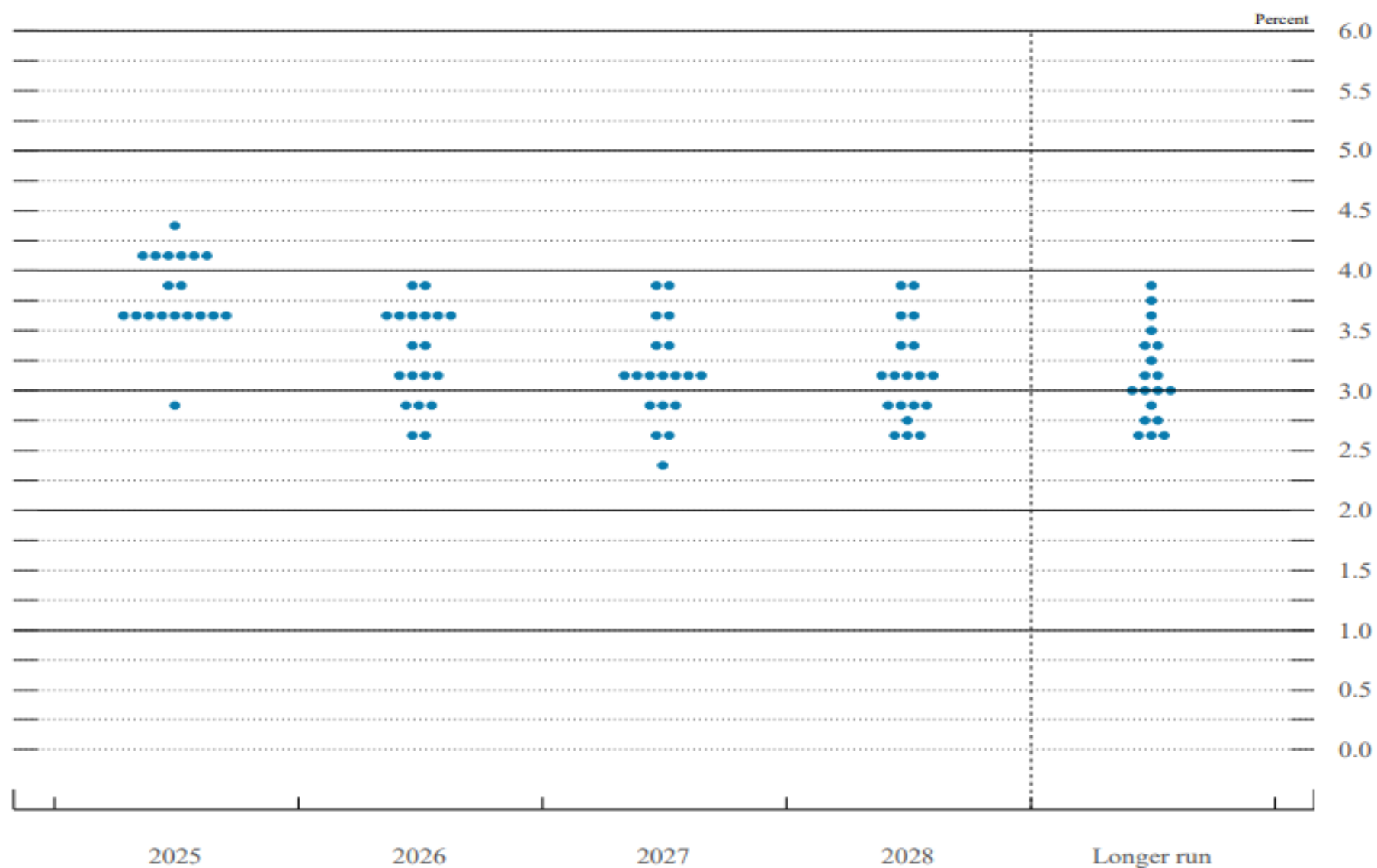
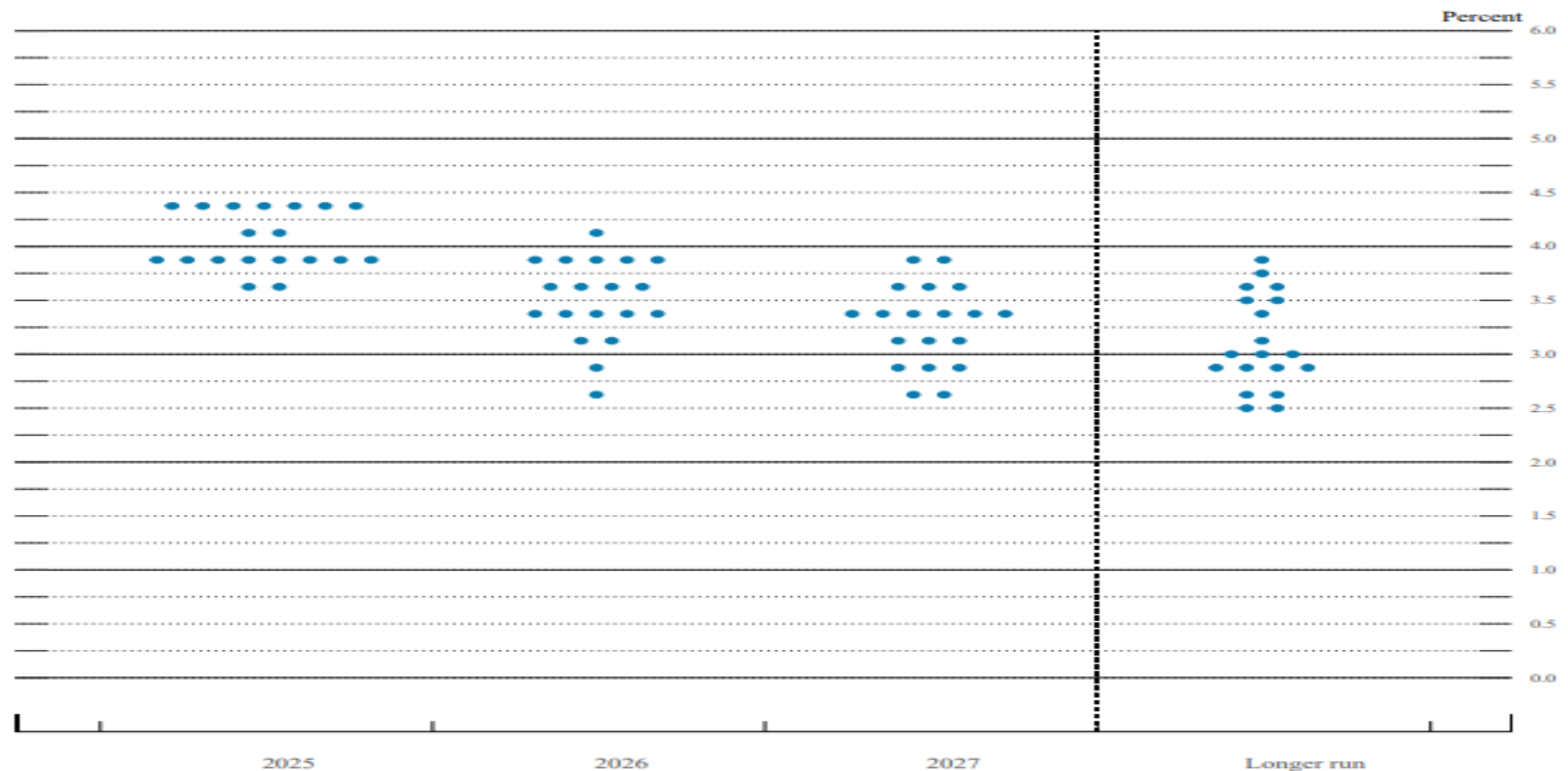


Figure 2. FOMC participants' assessments of appropriate monetary policy: Midpoint of target range or target level for the federal funds rate



Miran de la Fed dice que el banco central está en ciclo de flexibilización y aboga por recortes más rápidos



Investing.com - El gobernador de la Reserva Federal Stephen Miran afirmó el viernes que el banco central ha comenzado un ciclo de flexibilización con su reciente recorte de tasas y [expresó su esperanza de convencer a sus colegas responsables de la política monetaria para implementar recortes mayores en futuras reuniones.](#)

En una entrevista con Fox Business Network, Miran, quien actualmente está de licencia sin sueldo de su cargo como asesor económico de la Casa Blanca, [dijo que la política monetaria sigue siendo "bastante restrictiva"](#) y advirtió que "cuanto más tiempo permanezca restrictiva, mayor será el riesgo".

[Miran discrepó de la decisión de la Fed del miércoles de recortar las tasas en un cuarto de punto porcentual, abogando en cambio por una reducción de medio punto.](#) Él cree que la Fed debería implementar recortes de medio punto en cada una de las próximas dos reuniones también, una posición más agresiva que la que actualmente apoya cualquier otro responsable de la política monetaria de la Fed.

"Intentaré convencer a otros responsables de la política monetaria de la Fed para que recorten las tasas más rápido", dijo Miran, confirmando que "estamos en un ciclo de flexibilización".

[El nuevo gobernador de la Fed restó importancia a las preocupaciones inflacionarias relacionadas con los aranceles, afirmando que no "ve inflación material por los aranceles"](#) y señalando que "la gente se ha estado moviendo en la dirección de pensar que la inflación arancelaria es menor de lo que se pensaba anteriormente".

El presidente de la Fed de Atlanta, Bostic, dice que no hay necesidad de más recortes este año debido a la inflación



Investing.com -- El presidente de la Reserva Federal de Atlanta, Raphael Bostic, indicó que actualmente no apoya recortes adicionales de los tipos de interés este año, citando preocupaciones persistentes sobre la inflación, según una entrevista publicada en el Wall Street Journal este lunes.

"Me preocupa la inflación que ha sido demasiado alta durante mucho tiempo", dijo Bostic al Journal. "Así que hoy no estaría a favor de moverme, pero veremos qué sucede", añadió, refiriéndose a los tipos de interés.

Bostic, quien no es miembro con derecho a voto en el Comité Federal de Mercado Abierto este año, reveló que había proyectado solo un recorte de tipos para todo 2025 durante la reunión de la Reserva Federal de la semana pasada.

El presidente de la Fed de Atlanta describió el entorno económico actual como "uno de los más difíciles" para los responsables de la política monetaria porque "ambos riesgos están aumentando", según el Journal.

Mirando más adelante, Bostic no espera que la inflación vuelva al objetivo del 2% de la Fed hasta 2028, lo que sugiere un período prolongado de presiones de precios por encima del objetivo.

Musalem de la Fed respalda recorte de tipos como precaución, ve margen limitado para más



Investing.com - El presidente de la Reserva Federal de St. Louis, Alberto Musalem, dijo el lunes que respaldó el recorte de 25 puntos básicos en los tipos de interés en la reunión de la Fed de la semana pasada [como medida preventiva para proteger el mercado laboral, pero advirtió que podría haber "margen limitado" para reducciones adicionales.](#)

[Musalem, quien es miembro con derecho a voto](#) sobre la política monetaria este año, explicó su posición durante sus comentarios en la Institución Brookings en Washington D.C.

"Apoyé la reducción de 25 puntos básicos en los tipos de política monetaria del FOMC la semana pasada como medida preventiva destinada a mantener el mercado laboral en pleno empleo y evitar un mayor debilitamiento", dijo Musalem. "Sin embargo, creo que hay un margen limitado para seguir relajando la política sin que se vuelva excesivamente acomodaticia, y debemos actuar con cautela".

El funcionario de la Fed señaló que la inflación sigue por encima del objetivo del 2% del banco central, lo que requiere que el tipo de interés de referencia se mantenga lo suficientemente alto para contrarrestar el riesgo de aumento de precios.

[Musalem señaló varios factores económicos que respaldan su postura cautelosa. Los consumidores continúan gastando, el crecimiento económico se ha desacelerado pero se mantiene cerca de la tendencia, y las condiciones financieras flexibles están apoyando la actividad económica.](#)

[También destacó que los aranceles están contribuyendo a la inflación, y aunque su impacto ha sido menos severo de lo previsto, el efecto completo podría no ser evidente durante varios meses más mientras las empresas ajustan sus precios.](#)

"La política monetaria debería seguir contrarrestando la persistencia de una inflación por encima del objetivo", afirmó Musalem. [Añadió que si bien puede haber riesgos para el desempleo, a menos que esos riesgos comiencen a materializarse, "enfatar demasiado el mercado laboral... podría hacer más daño que bien".](#)

Barkin de la Fed afirma que el gasto del consumidor sigue fuerte en medio de la incertidumbre económica



Investing.com -- El presidente del Banco de la Reserva Federal de Richmond, Thomas Barkin, dijo el lunes que [el gasto del consumidor sigue siendo robusto, respaldado por el bajo desempleo, el aumento de los salarios reales y las saludables valoraciones del mercado bursátil](#).

"Los consumidores están gastando bien. ¿Por qué no lo harían?", comentó Barkin durante una reunión virtual con miembros de una Cámara de Comercio local de Maryland. "El desempleo es bajo, los salarios reales están aumentando y las valoraciones del mercado bursátil son saludables".

Barkin señaló que aunque ["la niebla alrededor de la economía comienza a disiparse"](#), las empresas siguen siendo cautelosas [respecto a nuevas inversiones](#) a pesar de un reciente repunte en el optimismo empresarial.

El funcionario de la Fed indicó que [solo "una modesta cantidad del costo de los aranceles es pagada por los consumidores"](#) mientras las empresas y los hogares continúan navegando por aranceles más altos.

Con respecto al mercado laboral, Barkin espera que el actual entorno de ["baja contratación, bajo despido"](#) persista, aunque reconoció que ["podría romperse en cualquier dirección"](#). Proyectó que el crecimiento de la fuerza laboral este año será ["casi plano"](#) mientras que la presión salarial ["está disminuyendo constantemente"](#).

Hammack del Fed insta a la cautela en los recortes de tipos para evitar el sobrecalentamiento económico

Investing.com -- La presidenta del Banco de la Reserva Federal de Cleveland, Beth Hammack, expresó preocupaciones sobre recortar los tipos de interés demasiado rápido, advirtiendo que tales movimientos podrían arriesgar un sobrecalentamiento de la economía.

Hablando el lunes durante una discusión moderada en la Fed de Cleveland, Hammack enfatizó que su atención sigue centrada en la inflación, que ha permanecido por encima del objetivo del 2% de la Fed durante más de cuatro años.

"Creo que deberíamos ser muy cautelosos al eliminar la restricción de la política monetaria", dijo Hammack. "Me preocupa que si eliminamos esa restricción de la economía, las cosas podrían comenzar a sobrecalentarse nuevamente".

A pesar de las recientes desaceleraciones en el crecimiento del empleo, Hammack señaló varios indicadores que sugieren que el mercado laboral sigue siendo fuerte, incluyendo bajos despidos y una baja tasa de desempleo. Describió la postura actual de la política monetaria como solo "muy levemente" restrictiva tras el recorte de tipos de la semana pasada, señalando que los tipos están ahora cerca del nivel neutral.

Hammack indicó que la inflación podría no volver al objetivo del 2% del banco central durante un par de años más, añadiendo: "Siento que el lado laboral todavía está en bastante buena forma, y estoy realmente preocupada por lo que está sucediendo con la inflación".



Los aranceles de Trump enfrentan prueba en la Corte Suprema el 5 de noviembre



Miembros de la Corte Suprema (2022):

[Fila inferior](#), de izquierda a derecha: Sonia Sotomayor, Clarence Thomas, John Roberts, Samuel Alito y Elena Kagan.

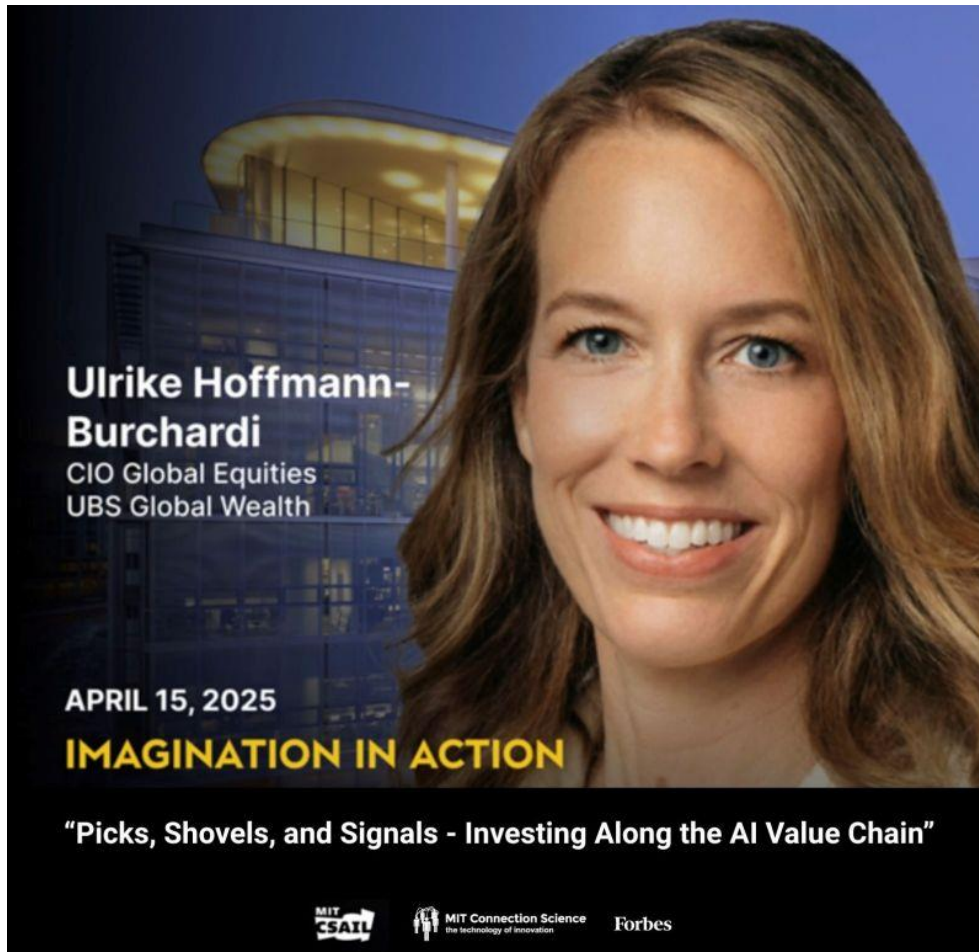
[Fila superior](#), de izquierda a derecha: Amy Coney Barrett, Neil Gorsuch, Brett Kavanaugh y Ketanji Brown Jackson

Investing.com -- [La Corte Suprema de EE.UU. ha programado argumentos orales para el 5 de noviembre](#) para escuchar casos que desafían la legalidad de los aranceles globales de Donald Trump, estableciendo una importante prueba sobre la autoridad ejecutiva del presidente republicano.

[El tribunal examinará si Trump excedió sus poderes al imponer la mayoría de sus aranceles bajo una ley federal de emergencia](#). Esta audiencia llega después de que un tribunal inferior dictaminara previamente que el presidente se había extralimitado en su autoridad.

Los jueces, que comienzan su próximo período de nueve meses el 6 de octubre, anunciaron a principios de septiembre que asumirían el caso. Simultáneamente escucharán un desafío separado a los aranceles de Trump presentado por Learning Resources, una empresa familiar de juguetes.

Ahora que la Reserva Federal ha recortado las tasas, esto es lo que UBS dice que debe hacer con su efectivo



El reciente recorte de tasas de la Reserva Federal probablemente no será el último este año, [lo que significa que los inversores deben comenzar a evaluar sus asignaciones de efectivo, según UBS](#).

Hay 7,3 billones de dólares en efectivo depositados en fondos del mercado monetario, cerca de un récord, según el Investment Company Institute . Sin embargo, las sólidas tasas que se han disfrutado en los mercados monetarios y otras inversiones equivalentes al efectivo volverán a decaer ahora que la Reserva Federal está flexibilizando su política monetaria.

Como resultado, para los inversores, [“el imperativo de poner el efectivo a trabajar está aumentando”](#), escribieron los autores, encabezados por Ulrike Hoffmann-Burchardi, directora global de acciones de UBS Financial Services.

Esto se debe a que la historia demuestra que, desde 1945, [el efectivo ha tenido un rendimiento inferior al de una estrategia de inversión gradual en carteras diversificadas de acciones y bonos estadounidenses](#) aproximadamente el 74 % del tiempo

Aquellos que invierten poco en acciones y buscan gestionar los riesgos de tiempo [deberían considerar comprar acciones gradualmente durante las caídas del mercado](#), dijo Hoffmann-Burchardi.

[“Creemos que las tasas de interés más bajas, el sólido crecimiento de las ganancias y los vientos favorables de la IA respaldarán mayores ganancias potenciales para las acciones globales durante el próximo año”, escribió.](#)

Hoffmann-Burchardi cree que los inversores deberían centrarse en los temas de inteligencia artificial, energía y recursos para superar al mercado en general a largo plazo.

El verdadero motor de que las acciones se negocien en máximos históricos, según este estratega

Robert Teeter, de Silvercrest Asset Management, considera que las ganancias son el factor más importante para que los principales índices se negocien en máximos históricos, y señala que las ganancias del segundo trimestre crecieron un 13,3 % interanual, mientras que el consenso del 1 de julio esperaba un crecimiento del 5,8 %.

“Las ganancias han sido sorprendentemente sólidas el último trimestre, y se espera que sigan siendo así este trimestre, y parte de ello se basa en un enfoque a largo plazo en la expansión de los márgenes”, dijo Teeter. “Creo que aún queda mucho margen de maniobra, quizás en las próximas semanas; podría estar en una especie de espera hasta que empecemos a recibir los informes de ganancias en unas semanas”.

Sin embargo, Teeter admite que el repunte se enfrenta a ciertos riesgos derivados de los datos de inflación y los próximos datos de empleo. “Lo que podría descarrilar este mercado es cualquier sorpresa externa, especialmente en lo que respecta a la inflación o a una caída en las cifras de empleo; esos son los factores a tener en cuenta mientras tanto”.



El destacado analista de pequeña capitalización, DeSanctis, eleva su pronóstico para el Russell 2000 y dice: “No luchan contra la Fed”.



DeSanctis aumentó su objetivo para finales de 2025 en el índice Russell 2000 a 2.665, lo que implica un aumento de aproximadamente el 8% con respecto al precio de cierre del jueves. Esto también significaría una rentabilidad anual del índice del 20,7%, señaló.

“Seguimos el viejo dicho de ‘No te enfrentes a la Fed’”, escribió el estratega en una nota a clientes fechada el jueves. “El mercado finalmente logró el recorte de tasas que buscaba, y las tasas más bajas ya están descontadas”, añadió.

DeSanctis añadió que se muestra más optimista sobre las ganancias de cara a fin de año. Anticipa que los resultados financieros superarán el consenso, proyectando un crecimiento del 5,5 % durante el período, en comparación con el pronóstico de Wall Street del 3,3 %.

DeSanctis lleva casi tres décadas cubriendo empresas de pequeña capitalización en Wall Street. En 2010, ocupó el primer puesto en la categoría de pequeñas empresas en Institutional Investor durante tres años consecutivos.

Los mercados se centrarán en el informe de inflación de esta semana para juzgar si la Fed está tomando la decisión correcta al recortar las tasas.



Sarah Min, CNBC.- [Wall Street podría tolerar con calma una inflación ligeramente más alta](#), siempre y cuando no cambie la narrativa de tasas más bajas en las reuniones de política monetaria de la Fed de octubre y diciembre.

“El mercado ya se ha metido en este modo de recortes de tasas para el resto del año, y parece que eso es un problema, porque hay expectativas para esos recortes, y sin embargo, puede que no coincidan con la realidad, si, de hecho, obtenemos otras cifras”, dijo Ken Mahoney, director ejecutivo de Mahoney Asset Management en Montvale, Nueva Jersey, refiriéndose a la posibilidad de una inflación más rápida.

“Esperamos que todo salga como está”, añadió.

Mahoney, quien prevé que el mercado bursátil seguirá subiendo gracias a la inversión en inteligencia artificial, reconoció, no obstante, que un dato inflacionario alarmante es uno de los mayores riesgos para la renta variable. Después de todo, el S&P 500 y el Nasdaq Composite se encuentran en máximos históricos, con valoraciones elevadas y vulnerables a una corrección a corto plazo en un período estacionalmente débil hasta octubre.

“Si bien es difícil contrarrestar la tendencia alcista, aún no estamos a salvo de los factores estacionales negativos, y la próxima semana será particularmente débil”, escribió Jonathan Krinsky de BTIG el jueves. “Por ahora, los movimientos subyacentes probablemente sean más importantes, y reiteramos nuestra opinión de principios de esta semana de que muchos sectores del consumo muestran debilidad a pesar del recorte de tasas de la Fed”.

Las tasas hipotecarias caen y la actividad de refinanciación alcanza su nivel más alto desde 2022



Investing.com -- Las tasas hipotecarias en Estados Unidos disminuyeron por segunda semana consecutiva, con la hipoteca de tasa fija a 30 años promediando un 6,26% hasta el jueves, según la Encuesta del Mercado Hipotecario Primario de Freddie Mac.

La cifra más reciente representa una disminución respecto al promedio de 6,35% de la semana pasada. Sin embargo, las tasas actuales siguen siendo más altas que el 6,09% registrado durante el mismo período del año pasado.

La hipoteca de tasa fija a 15 años también bajó, promediando un 5,41% esta semana, frente al 5,50% de la semana pasada. Hace un año, la tasa a 15 años se situaba en 5,15%.

La disminución de las tasas ha provocado un aumento de la actividad de refinanciación entre los propietarios de viviendas. Según Sam Khater, Economista Jefe de Freddie Mac, "Las tasas hipotecarias disminuyeron una vez más esta semana, lo que llevó a muchos propietarios a refinanciar. De hecho, la proporción de solicitudes hipotecarias que fueron refinanciaciones alcanzó casi el 60%, el nivel más alto desde enero de 2022".

Este aumento en las solicitudes de refinanciación marca un cambio significativo en la actividad del mercado hipotecario, alcanzando niveles no vistos en más de tres años.

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

 [Crear alerta](#)

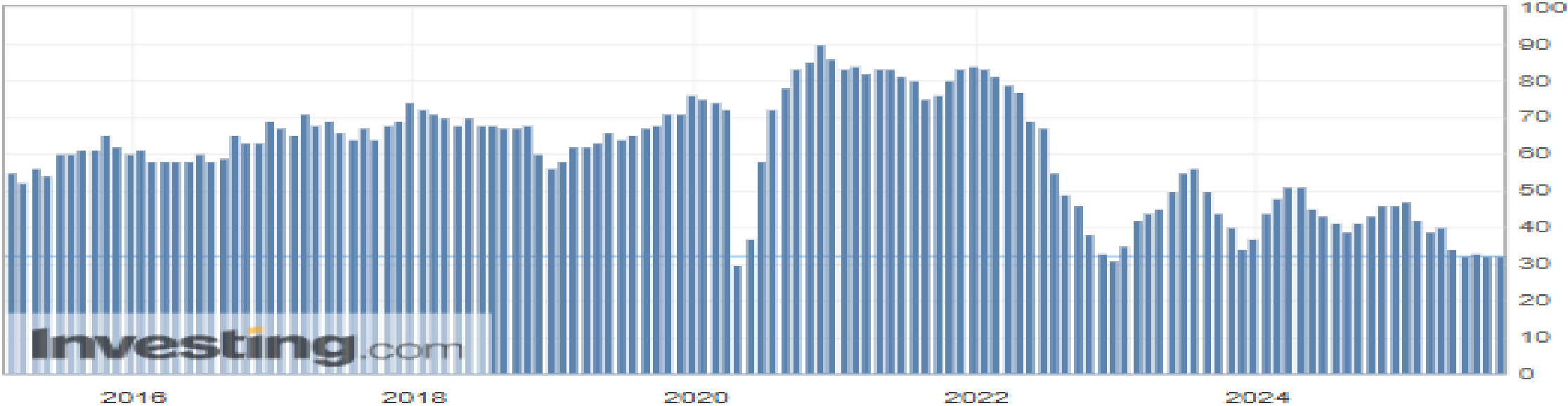


Último anuncio	Actual	Previsión	Anterior
16.09.2025	32	33	32

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



Estados Unidos - Inicios de viviendas

 [Crear alerta](#)



Último anuncio
17.09.2025

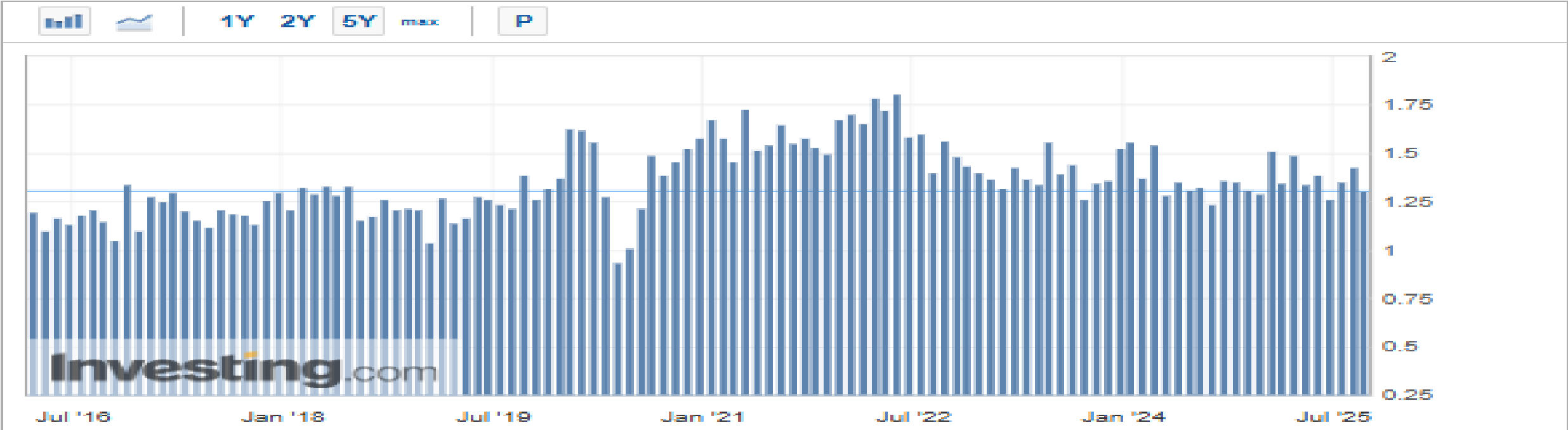
Actual
1,307M

Previsión
1,370M

Anterior
1,429M 

Las Viviendas Comienzan a captar el número anualizado de las nuevas viviendas o edificios de construcción que comenzaron en el mes dado. Muestra la fuerza de los EE.UU. mercado de la vivienda, lo que contribuye al análisis conjunto de la economía como el mercado de la vivienda es un factor clave en la economía. 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](#)



Hora	Div.	Importancia	Evento	Actual	Prevision	Anterior
08:30	 USD	★ ★ ★	Ventas minoristas subyacentes (Mensual) (Ago)	0,7%	0,4%	0,4%
08:30	 USD	★ ☆ ☆	Índice de Precios de Exportación (IPRIX) (Anual) (Ago)	3,4%		2,4%
08:30	 USD	★ ★ ☆	Índice de precios de exportación (Mensual) (Ago)	0,3%	-0,1%	0,3%
08:30	 USD	★ ★ ☆	Índice de Precios de Importación (Mensual) (Ago)	0,3%	-0,2%	0,2%
08:30	 USD	★ ☆ ☆	Índice de Precios de Importación (IPRIM) (Anual) (Ago)	0,0%		-0,2%
08:30	 USD	★ ★ ☆	Previsiones de ventas de la industria minorista (Mensual) (Ago)	0,7%	0,4%	0,5%
08:30	 USD	★ ★ ★	Ventas minoristas (Mensual) (Ago)	0,6%	0,2%	0,6%
08:30	 USD	★ ☆ ☆	Ventas minoristas (Anual) (Ago)	5,00%		4,09%
08:30	USD	★ ☆ ☆	Ventas minoristas excluidos gas/automóvil (Mensual) (Ago)	0,7%		0,3%

GDPNow del Banco de la Reserva Federal de Atlanta

 [Ver calendario](#)

 [Crear alerta](#)



Último anuncio
17.09.2025

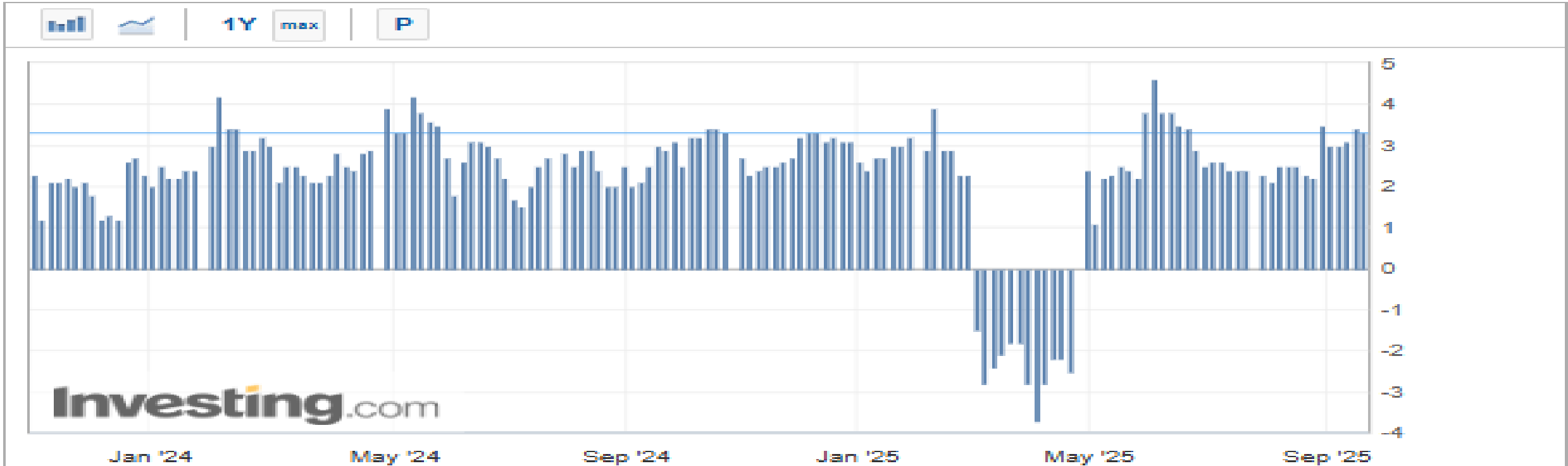
Actual
3,3%

Previsión
3,4%

Anterior
3,4%

Imp.: 
Divisa: USD

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



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

  Crear alerta



Último anuncio 18.09.2025	Actual 1.920K	Previsión 1.950K	Anterior 1.927K ●
------------------------------	------------------	---------------------	----------------------

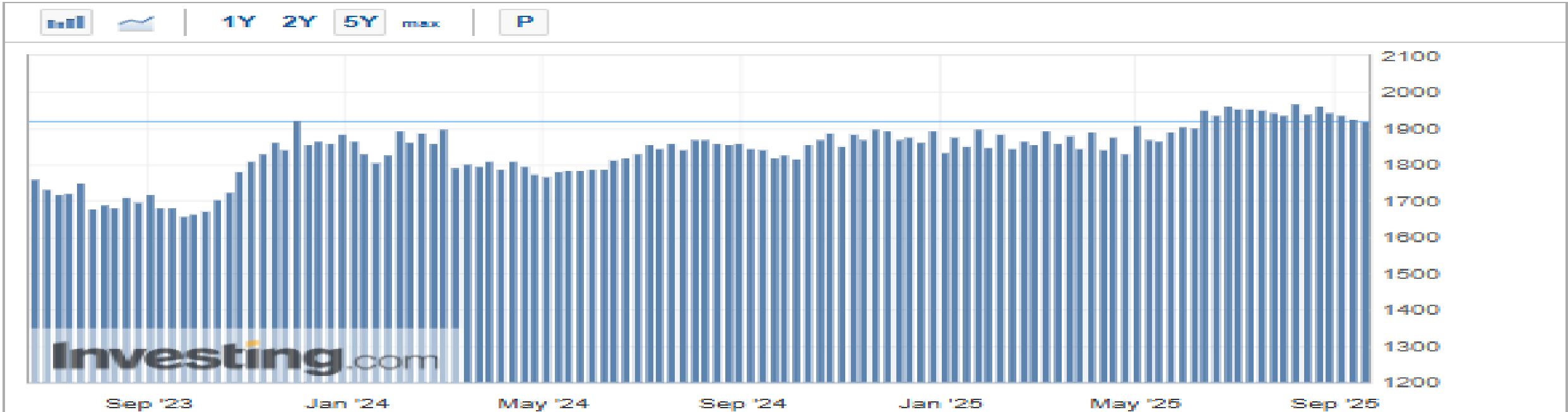
Los Continuos Reclamos de Desempleo miden la cantidad de personas que obtienen los beneficios de desempleo después de una primera presentación. Por lo general son liberados después de una semana de su presentación.

Imp.: ★★☆☆

País: 

Divisa: USD

Fuente: United States Department of La...



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

  Crear alerta



Último anuncio
18.09.2025

Actual
1.920K

Previsión
1.950K

Anterior
1.927K ●

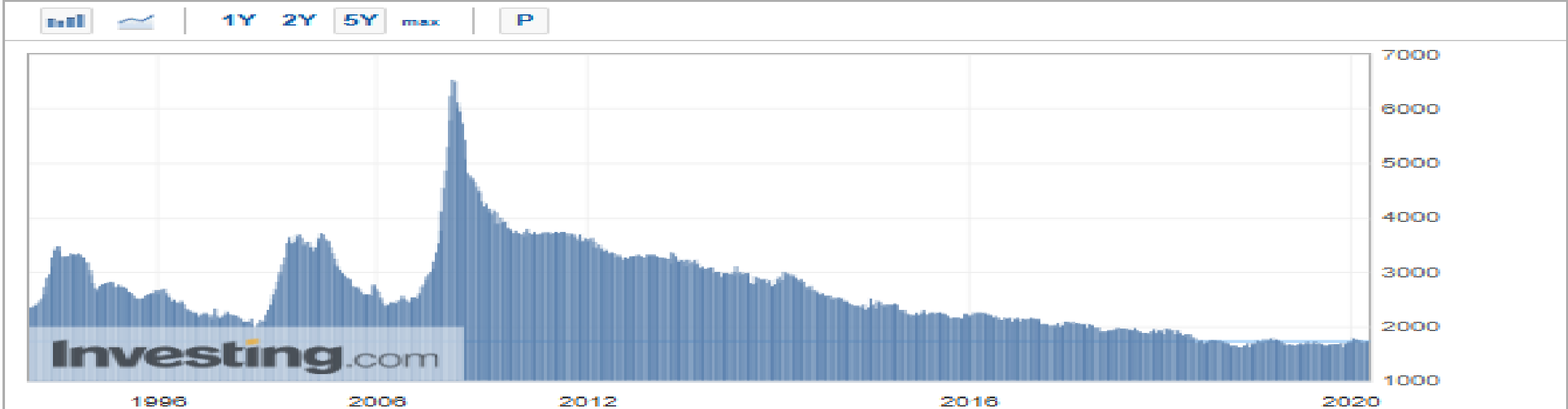
Los Contínuos Reclamos de Desempleo miden la cantidad de personas que obtienen los beneficios de desempleo después de una primera presentación. Por lo general son liberados después de una semana de su presentación.

Imp.: ★★☆☆

País: 

Divisa: USD

Fuente: United States Department of La...



Último anuncio 18.09.2025	Actual 231K	Previsión 241K	Anterior 264K ●
------------------------------	----------------	-------------------	--------------------

La inicial de Reclamaciones de desempleo es una medida del número de personas que presentan las documentaciones para recibir beneficios por desempleo por primera vez durante la semana en curso. Estos datos son recogidos por el Departamento de Trabajo, y publicado como un informe semanal.

El número de reclamaciones de desempleo se utiliza como una medida de la salud del mercado de trabajo. Una serie de aumentos indica que hay menos gente que se contrató. El ser semana a semana puede hacerlo volátil.

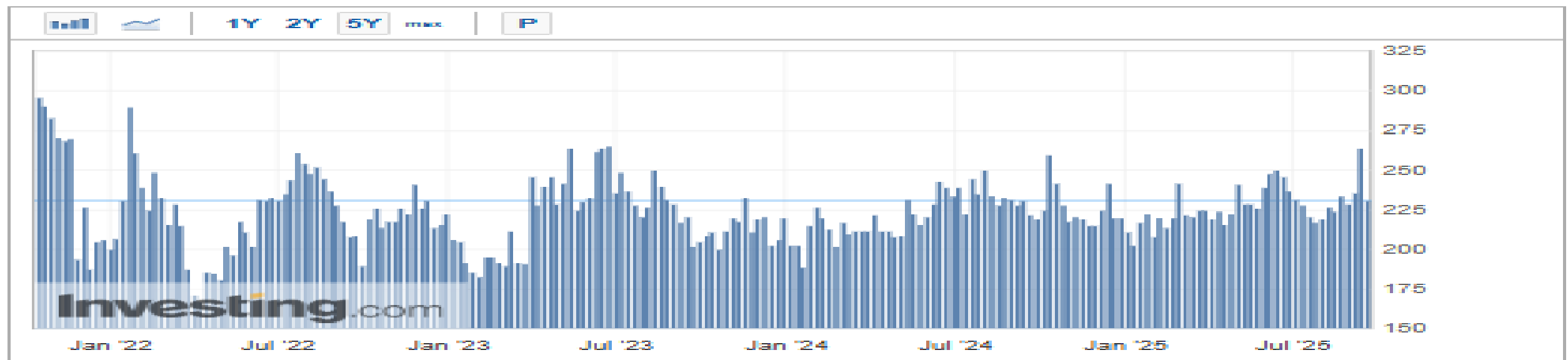
Por lo general, un cambio de por lo menos 35K en las reivindicaciones, es necesaria para indicar un cambio significativo en el crecimiento del empleo. Una lectura mayor de la esperada debe ser tomada como negativa y bajista para el dólar, mientras que una lectura inferior a lo esperado debería ser tomado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

Imp.: ★ ★ ★

País: 🇺🇸

Divisa: USD

Fuente: Department of Labor



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

  Crear alerta



Último anuncio
18.09.2025

Actual
231K

Previsión
241K

Anterior
264K ●

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

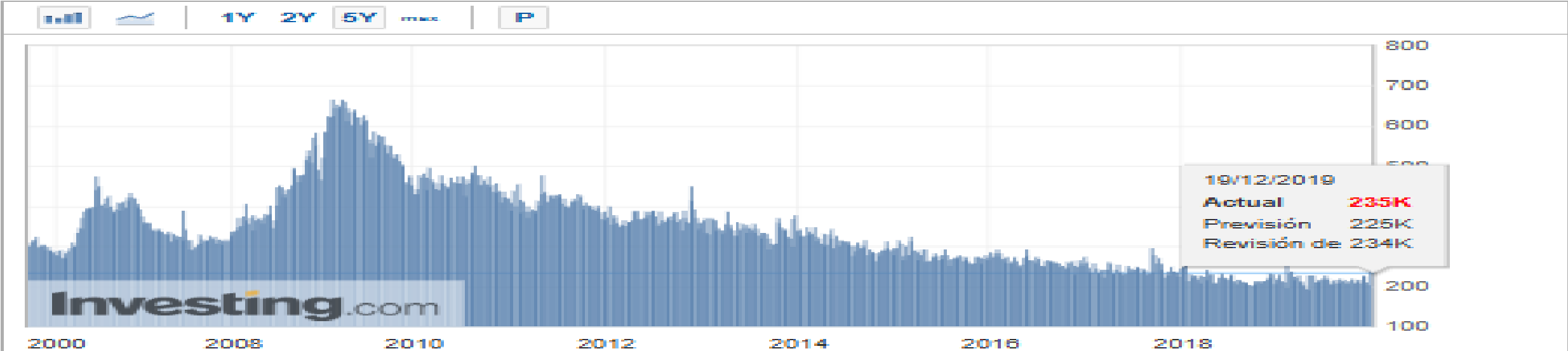


Table 1. Economic projections of Federal Reserve Board members and Federal Reserve Bank presidents, under their individual assumptions of projected appropriate monetary policy, June 2025

Percent

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

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

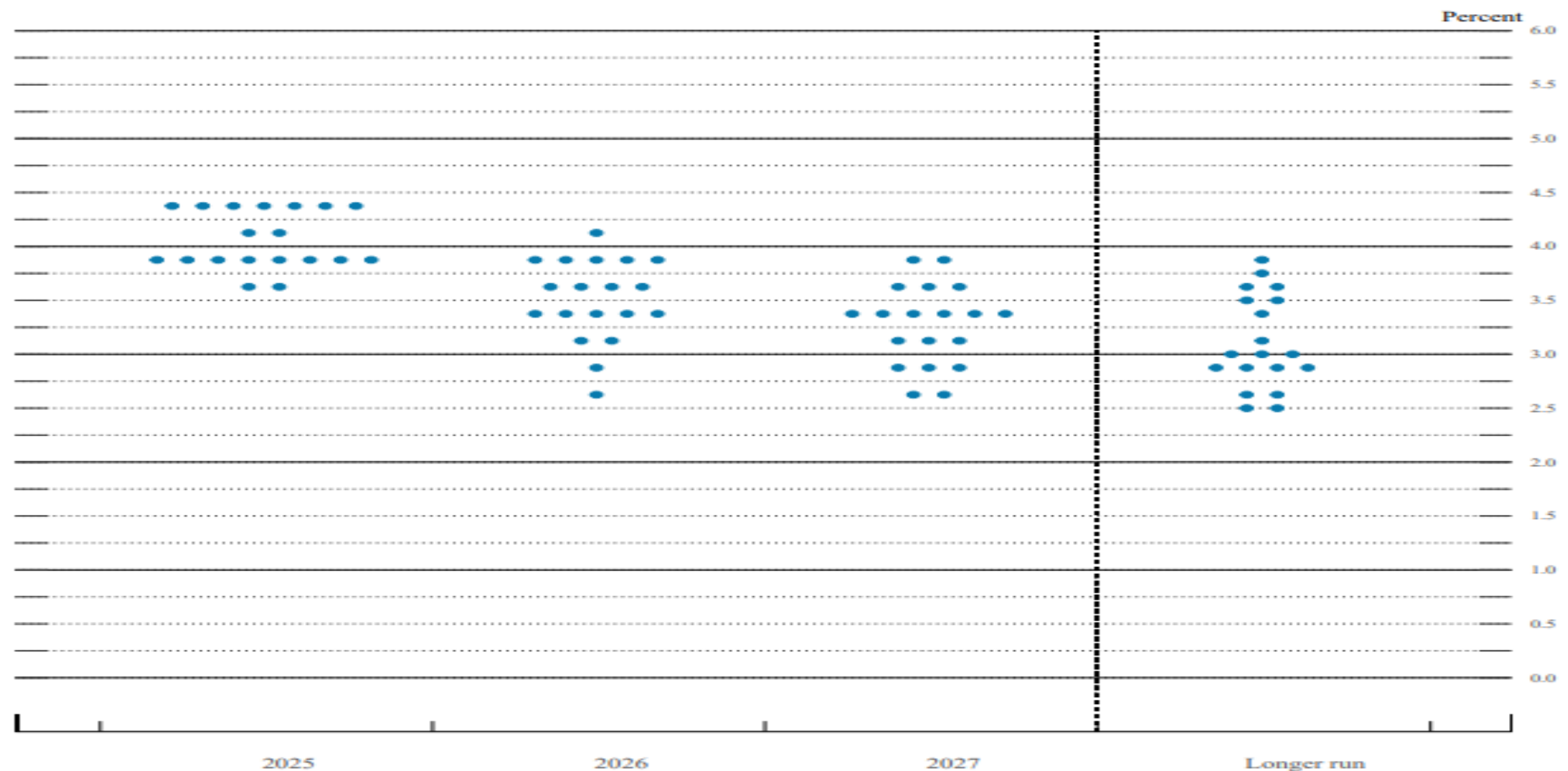


Table 1. Economic projections of Federal Reserve Board members and Federal Reserve Bank presidents, under their individual assumptions of projected appropriate monetary policy, December 2024

Percent

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

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

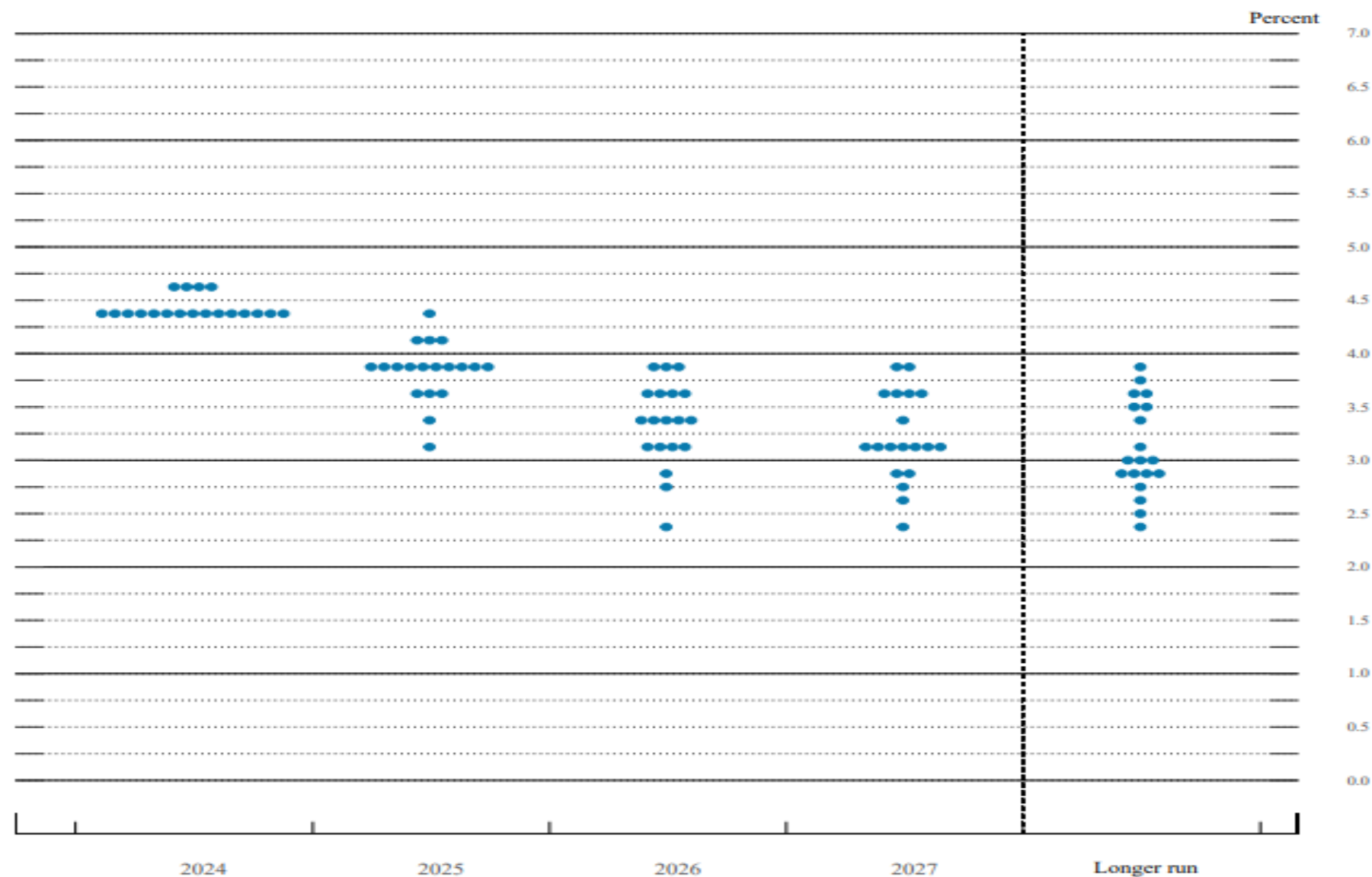
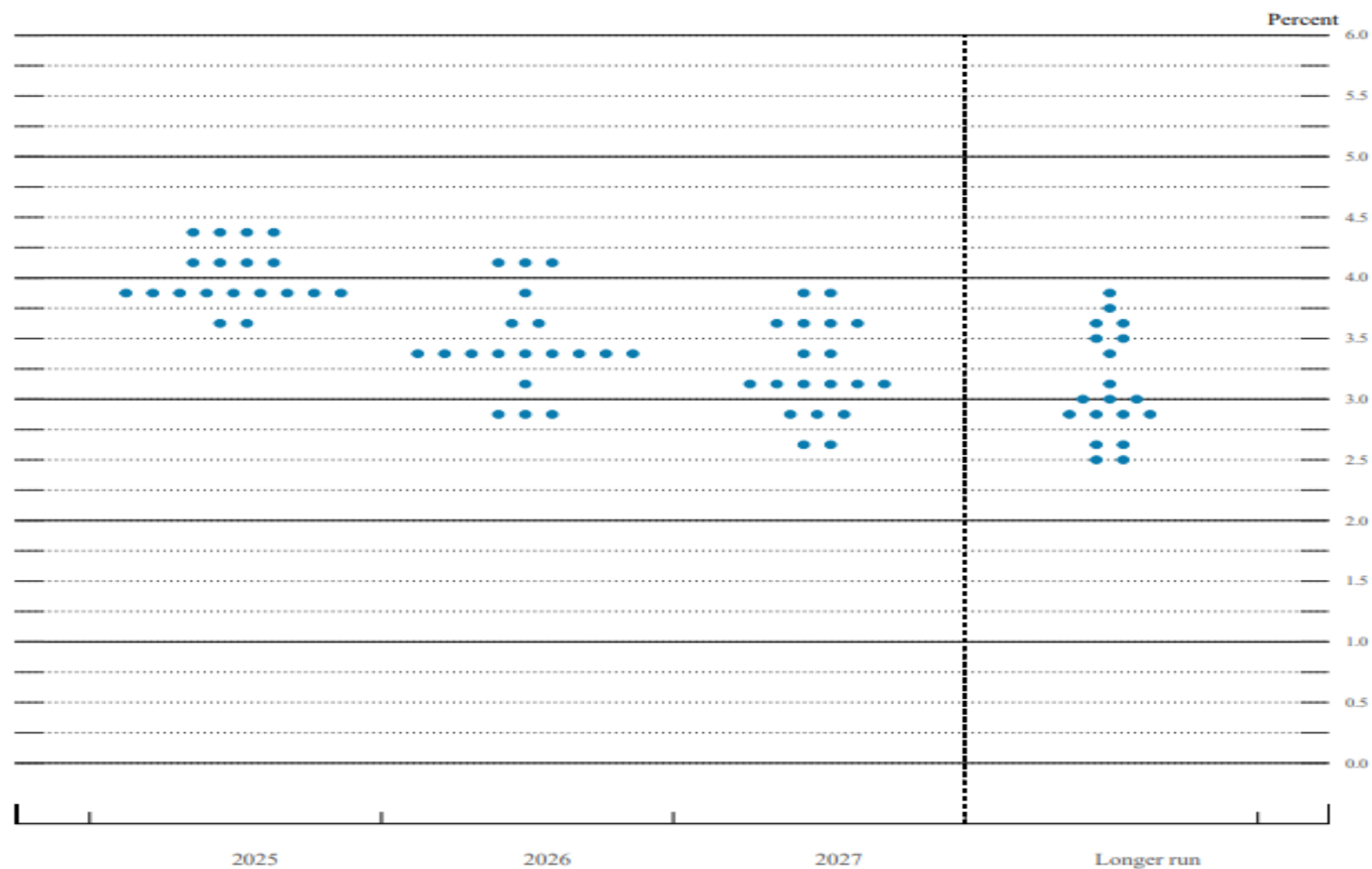


Table 1. Economic projections of Federal Reserve Board members and Federal Reserve Bank presidents, under their individual assumptions of projected appropriate monetary policy, March 2025

Percent

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

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



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

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

Source: CNBC Pro

Here are the current 2025 targets from top strategists.

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

Average target: **6,643**

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

Median Target: **6,600**

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

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

Source: CNBC PRO

Here are the current 2025 targets from top strategists:

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

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

Average target: 5,917

Median Target: 5,925

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

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

Source: CNBC PRO

Here are the current 2025 targets from top strategists:

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

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

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

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

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

Here are the current 2025 targets from top strategists:

Maximum target: 7,100 - John Stoltzfus, Oppenheimer

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

Average target: 6,363

Median Target: 6,400

Where do the sharpest minds on Wall Street believe the market is headed? The CNBC Pro exclusive Market Strategist Survey is a roundup of year-end targets for the S&P 500 from top Wall Street strategists, updated quarterly, or whenever there is a material change to the forecasts.
Here are the current 2025 targets from top strategists:

Wall Street’s 2025 stock market Outlook

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

Source: CNBC PRO

Maximum target: 7,100 - John Stoltzfus, Oppenheimer

Average target: 6,536

Minimum target: 6,000 —Dubravko Lakos-Bujas

Median Target: 6,563



11-21 →
WALL ST

1-26 →
BROAD ST



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

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

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

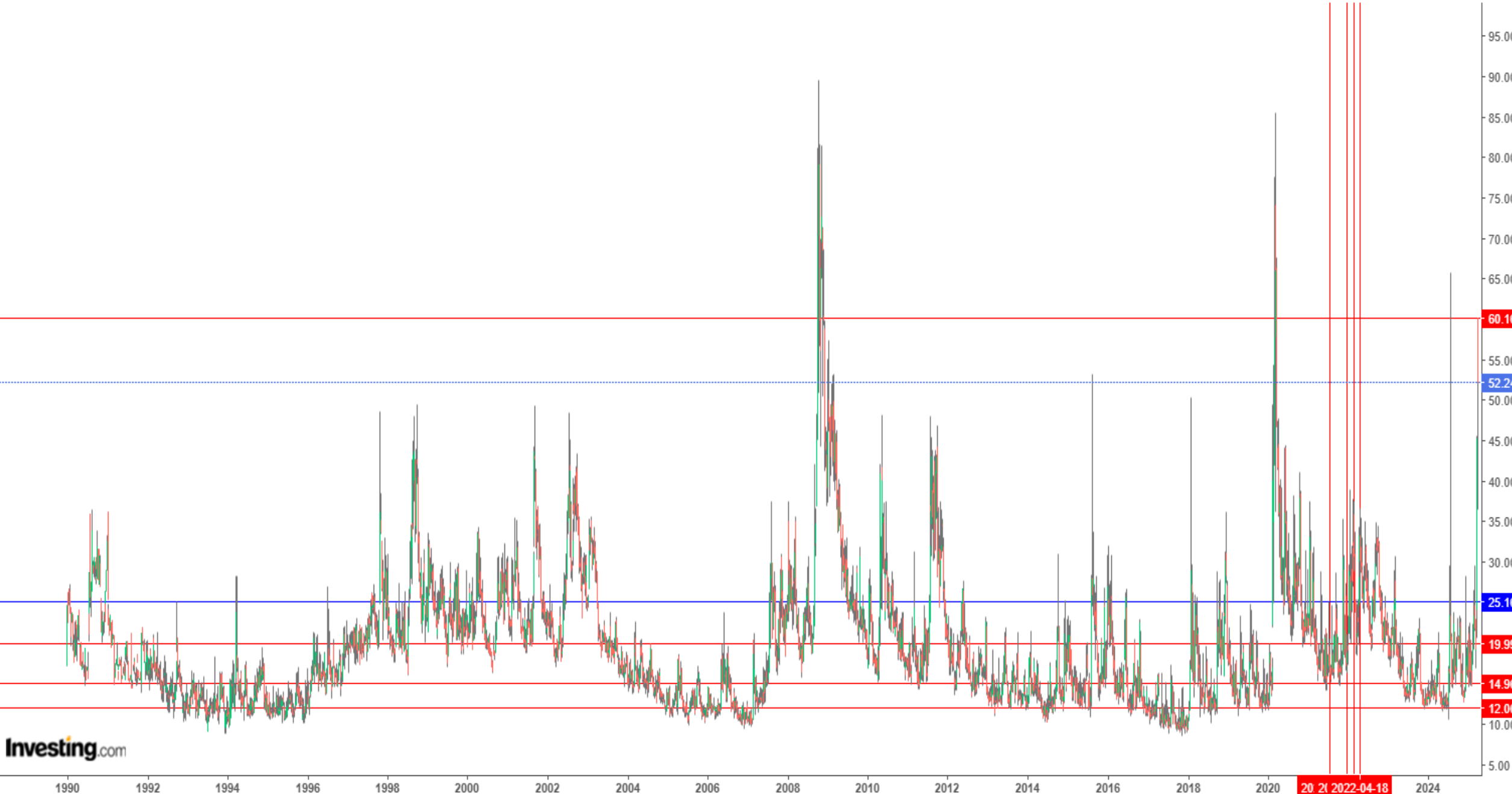
MACD (12, 26, close, 9)



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



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



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

US2YT=X, NYSE
US3MT=X, NYSE



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

MA (50, close, 0)



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

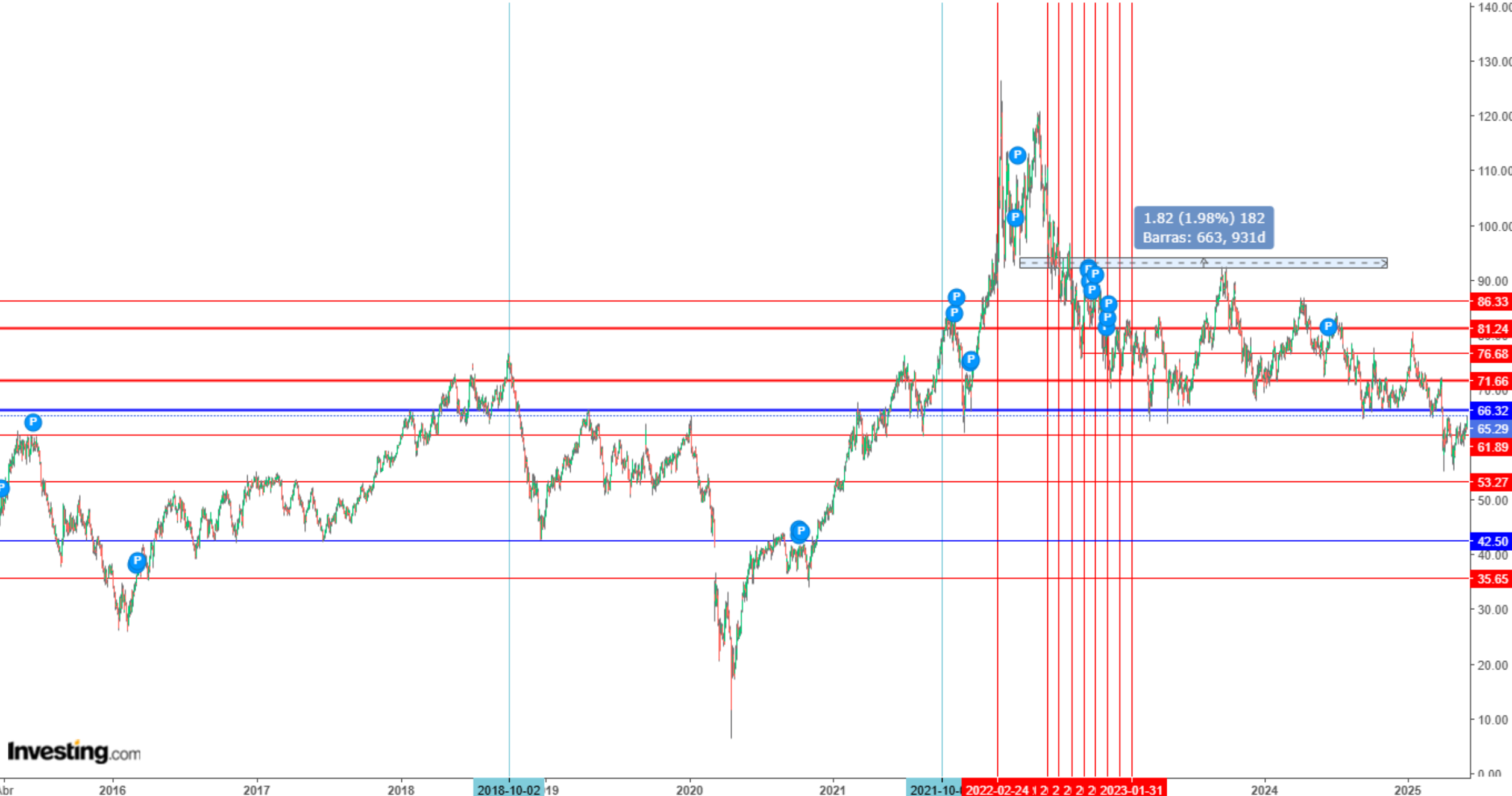
MA(50, close, 0)



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



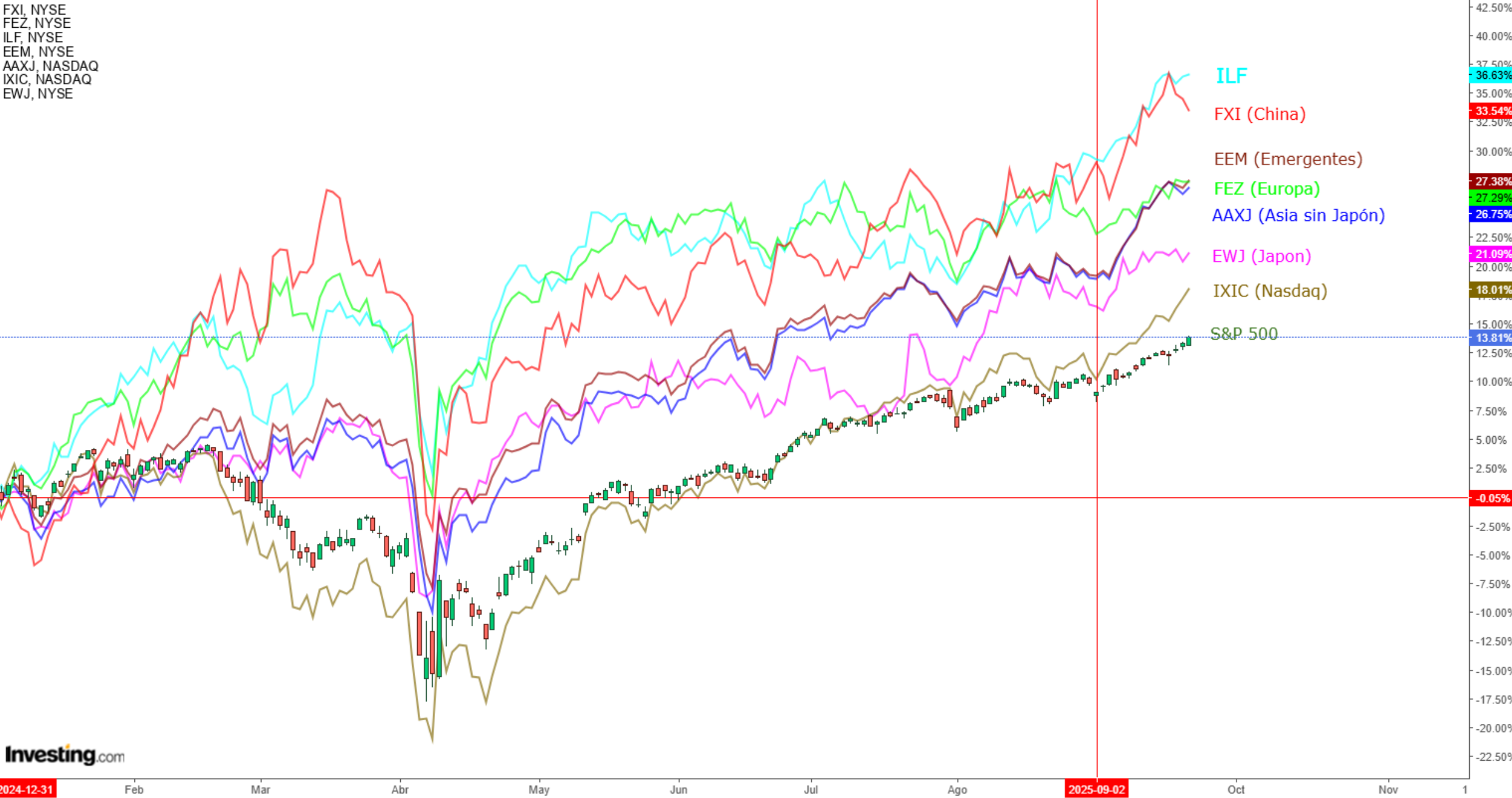
Crude Oil WTI Futures, (CFD):CL, D



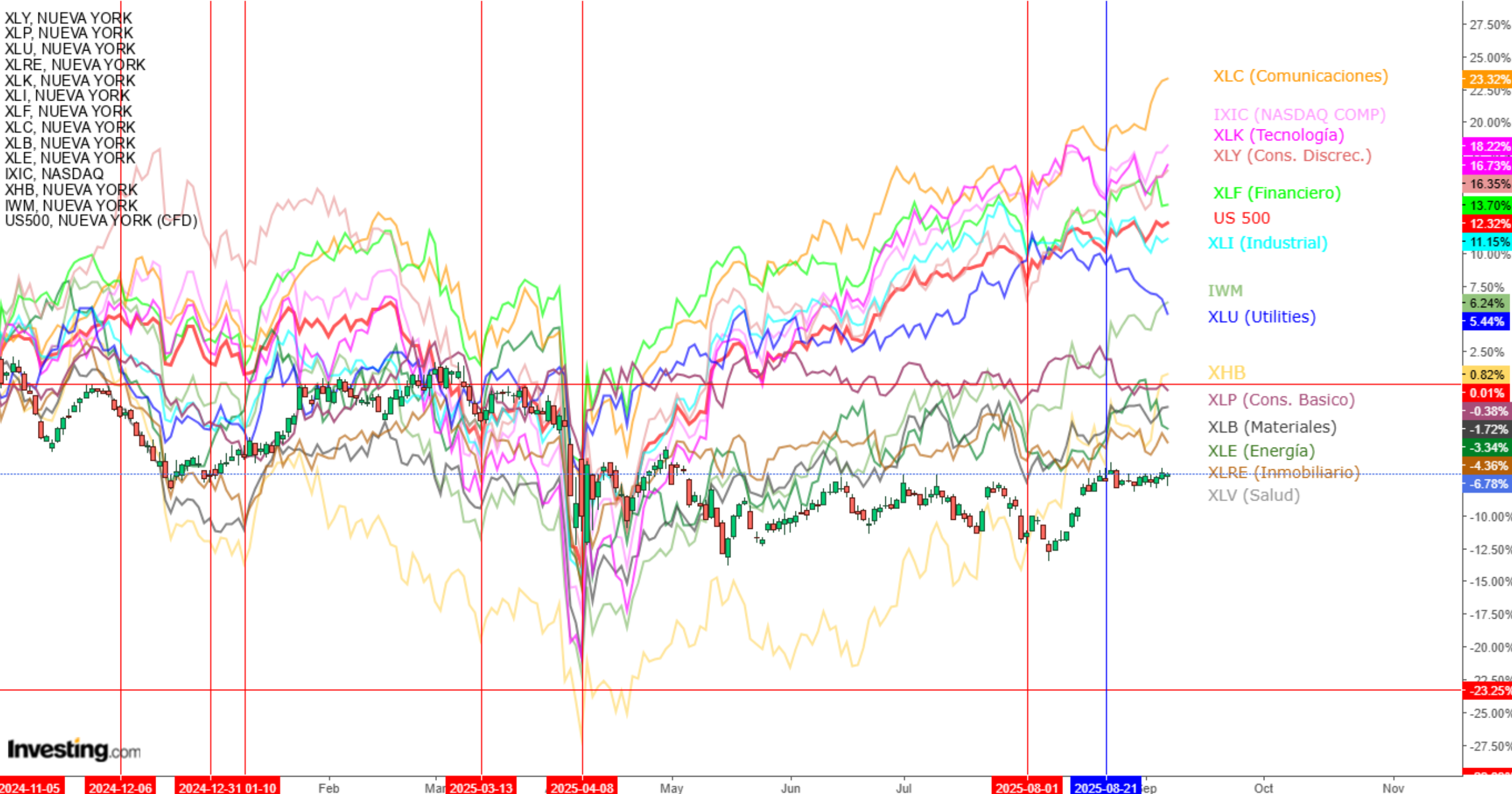
S&P 500, Estados Unidos, NYSE(CFD):US500, D



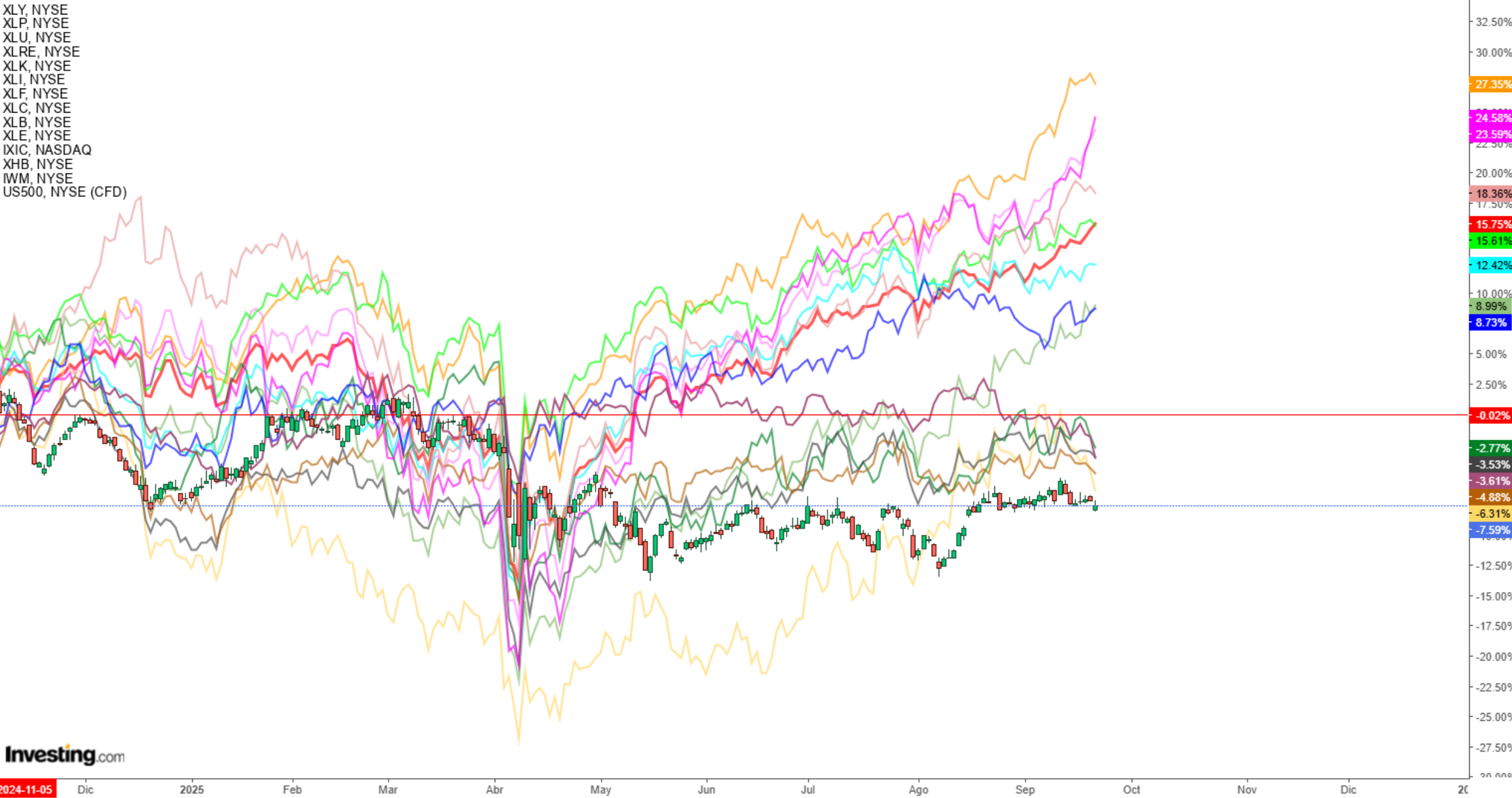
S&P 500, Estados Unidos, NYSE(CFD):US500, D



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



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



Referendum de Anexión de Rusia

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



Zona euro - Índice ZEW de confianza inversora

 Crear alerta



Último anuncio	Actual	Previsión	Anterior
16.09.2025	26,1	20,3	25,1

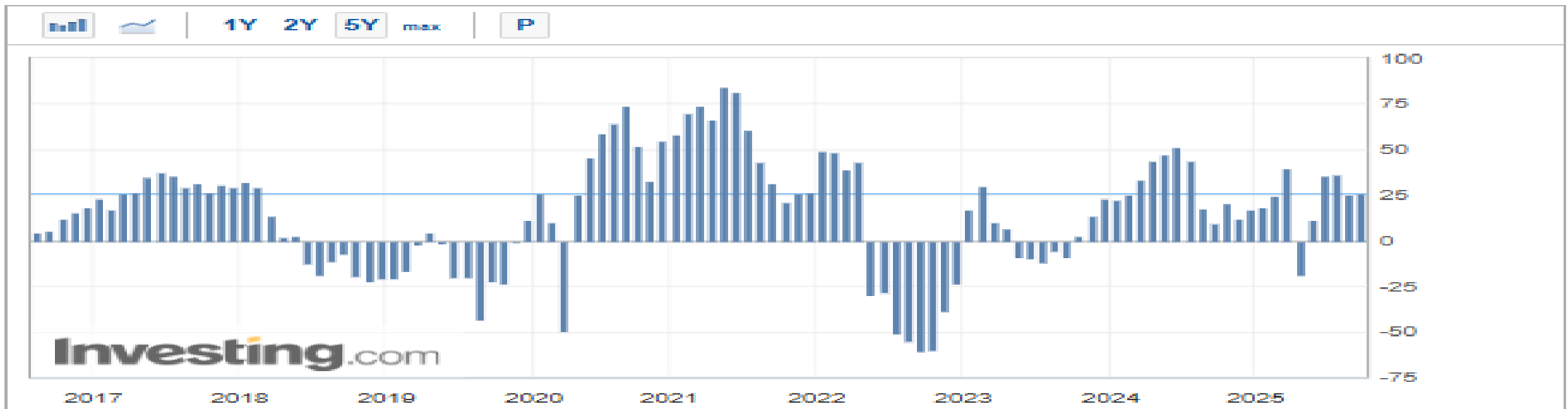
El Sentimiento Económico del Zentrum für Europäische Wirtschaftsforschung (ZEW) determina el sentimiento de los inversores institucionales alemán. Encima de 0 indica optimismo mientras que por debajo de 0 indica pesimismo. Es un indicador de las condiciones empresariales. Se llegó a la conclusión con la lectura del estudio alemán de unos 350 inversores institucionales y analistas. Una mayor lectura de la esperada debe ser tomada como positiva / alcista para el EUR, mientras que una lectura inferior a lo esperado debería ser tomada como negativa y bajista para el EUR.

Imp.:   

País: 

Divisa: EUR

Fuente: ZEW





India rebaja IVA a 375 productos, una reforma que la calle celebra y la oposición critica



Nueva Delhi, 22 sep (.).- El Gobierno de la India activó este lunes una masiva rebaja del impuesto sobre el consumo (IVA o GST por su siglas en ingles) que abarata 375 productos, una reforma que el primer ministro, Narendra Modi, ha calificado como un "regalo" para la clase media, mientras que en la calle los ciudadanos celebraban el ahorro y la oposición la tacha de "insuficiente".

La reforma, que simplifica la estructura fiscal del país, entró en vigor durante el "Festival de Ahorros del GST", según la terminología del propio Ejecutivo, coincidiendo con el inicio de la principal temporada de consumo del país.

Antes de la reforma, el impuesto estaba estructurado en cuatro niveles — del 5 %, el 12 %, el 18 % y el 28 %—, lo que solía generar confusiones.

Con los cambios, sólo existirán dos tipos impositivos: uno del 5 % para artículos esenciales y otro del 18 % para bienes estándar.

Además, el Gobierno de la India implementa desde hoy una tasa especial del 40 % para bienes de lujo, bebidas con gas y azúcar, bebidas con cafeína, tabaco y actividades.

"Es una decisión muy buena, sobre todo para el sector del automóvil. Quienes tenían que pagar hasta 100.000 rupias en impuestos para comprar un coche pequeño ahora se ahorrarán hasta 80.000", compartió Narsingh Pathak, un consumidor de Ayodhya en una declaración a la agencia local ANI.

China - Inversión extranjera directa

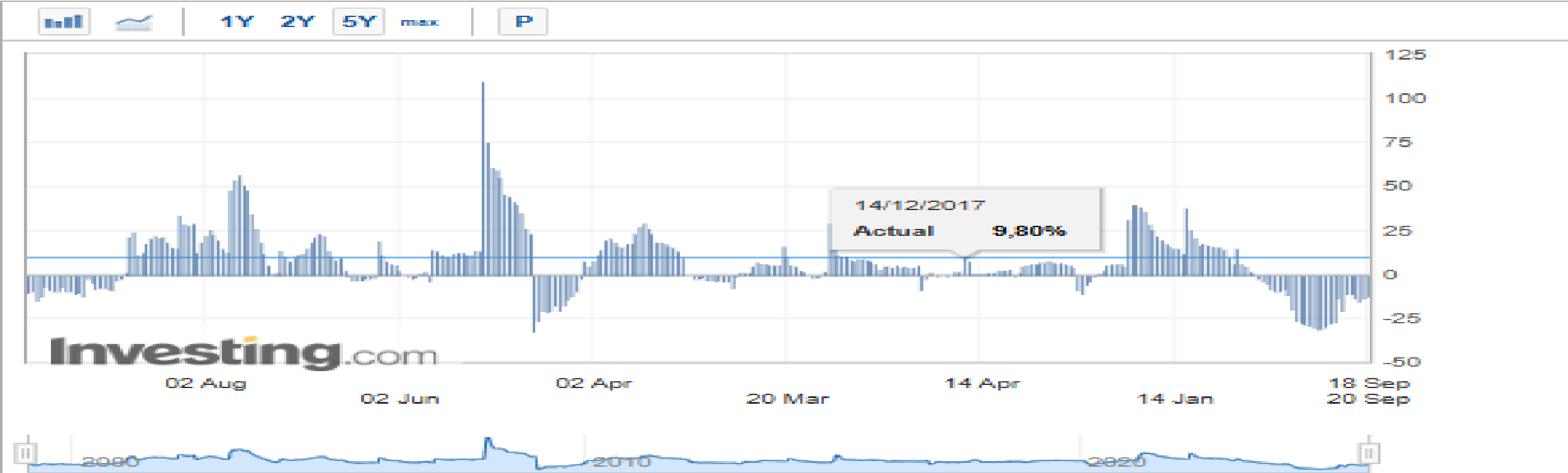
 Crear alerta



Último anuncio 19.09.2025	Actual -12,70%	Anterior -13,40%
------------------------------	-------------------	---------------------

EL Capital Extranjero se refiere al monto usado de acuerdo a los contratos y convenios hechas por ambas partes a la hora de llevar a cabo una inversión. Éste capital incluye dinero en efectivo, materiales y capital invisible tal como servicios de mano de obra y tecnologías. Una mayor lectura de la esperada 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: Ministry of Commerce





El banco central de Brasil mantiene la tasa Selic en 15% y suaviza el tono hawkish

Investing.com -- El banco central de Brasil mantuvo su tasa de referencia Selic sin cambios en 15,00% el jueves, [manteniendo una postura restrictiva pero con un lenguaje ligeramente más suave en comparación con su reunión de julio.](#)

El comité de política monetaria, conocido como Copom, ajustó sus indicaciones futuras en el último comunicado. Mientras que la comunicación de julio señalaba que Copom "prevé una continuación de la interrupción del ciclo de subida de tasas", [el comunicado actual indica que el comité está evaluando "si mantener los tipos de interés en su nivel actual durante un período muy prolongado" será suficiente para devolver la inflación a su objetivo.](#)

La decisión de mantener las tasas estables fue ampliamente anticipada por los participantes del mercado. Con el crecimiento económico mostrando signos de desaceleración y la inflación con tendencia a la baja, los analistas creen que podría haber espacio para que Copom comience a flexibilizar la política monetaria hacia finales de 2025.

Los expertos sugieren que el banco central podría finalmente reducir los tipos de interés más de lo que actualmente espera el mercado, aunque el calendario para tales recortes sigue dependiendo de los datos de inflación y las condiciones económicas en general.



El secretario del Tesoro de EEUU dice estar "listo para hacer lo necesario" por Argentina



Washington, 22 sep (.).- El secretario del Tesoro de Estados Unidos, Scott Bessent, [aseguró este lunes que contempla "todas las opciones" para estabilizar la economía argentina y apoyar tanto al país como al Gobierno de Javier Milei](#), con quien se reunirá esta semana en Nueva York junto a Donald Trump.

"Argentina es un aliado de importancia sistémica para EE.UU. en América Latina, y el Departamento del Tesoro está listo para hacer lo necesario dentro de su mandato para apoyar a Argentina. Todas las opciones para la estabilización están sobre la mesa", escribió Bessent en X.

[El secretario avanzó algunas de las opciones que se plantea para ayudar a Argentina](#), aunque insistió en que no se limitan solo a esas, abriendo la puerta a cualquier alternativa.

La primera que mencionó fue la de las '[líneas de swap](#)' que consisten en acuerdos de intercambio de divisas entre bancos centrales.

En este caso, sería la Reserva Federal (Fed) la que cambiaría dólares estadounidenses con el Banco Central argentino.

[Bessent se mostró dispuesto también a la compra directa de pesos con dólares](#) para que la moneda argentina no perdiese tanto valor en relación a la divisa estadounidense, manteniendo, en parte, el nivel adquisitivo de los argentinos.

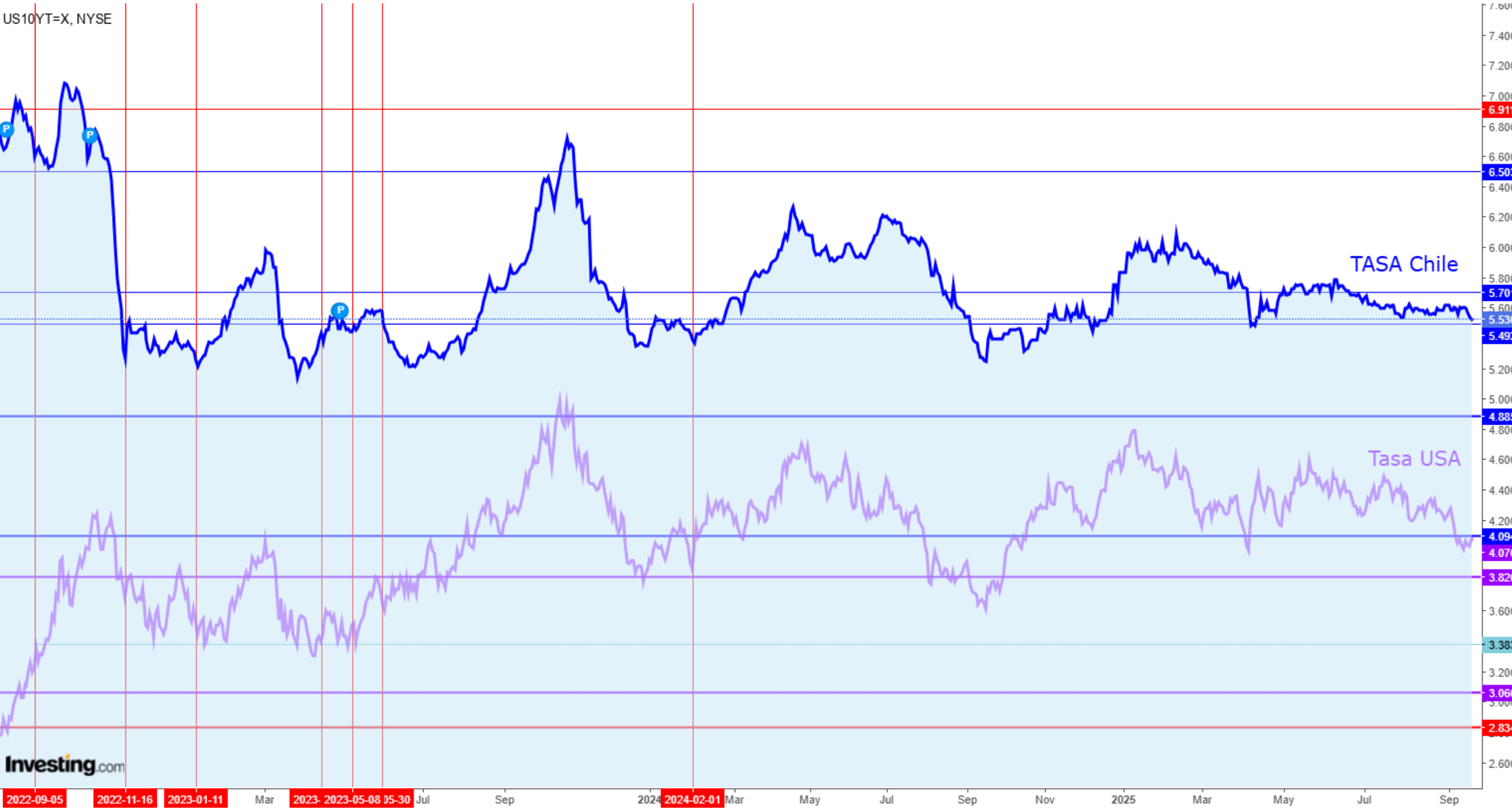
[También propuso comprar deuda argentina denominada en dólares](#) a través del Fondo de Estabilización del Tesoro (ESF, por sus siglas en inglés), una herramienta de EE.UU. para intervenir en mercados internacionales.

La Administración de Donald Trump busca lanzar así una especie de salvavidas a la economía del que es uno de sus mayores aliados internacionales, y especialmente en el continente americano. El país atraviesa momentos financieros complicados, ya que el peso argentino ha acelerado su derrumbe y el Banco Central argentino ha tenido que vender reservas.

[Bessent, Trump y Milei se reunirán este martes en Nueva York](#), donde líderes internacionales de todo el mundo se dan cita por la Asamblea General de las Naciones Unidas.

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

US10YT=X, NYSE



Copper Futures, (CFD):HG, D



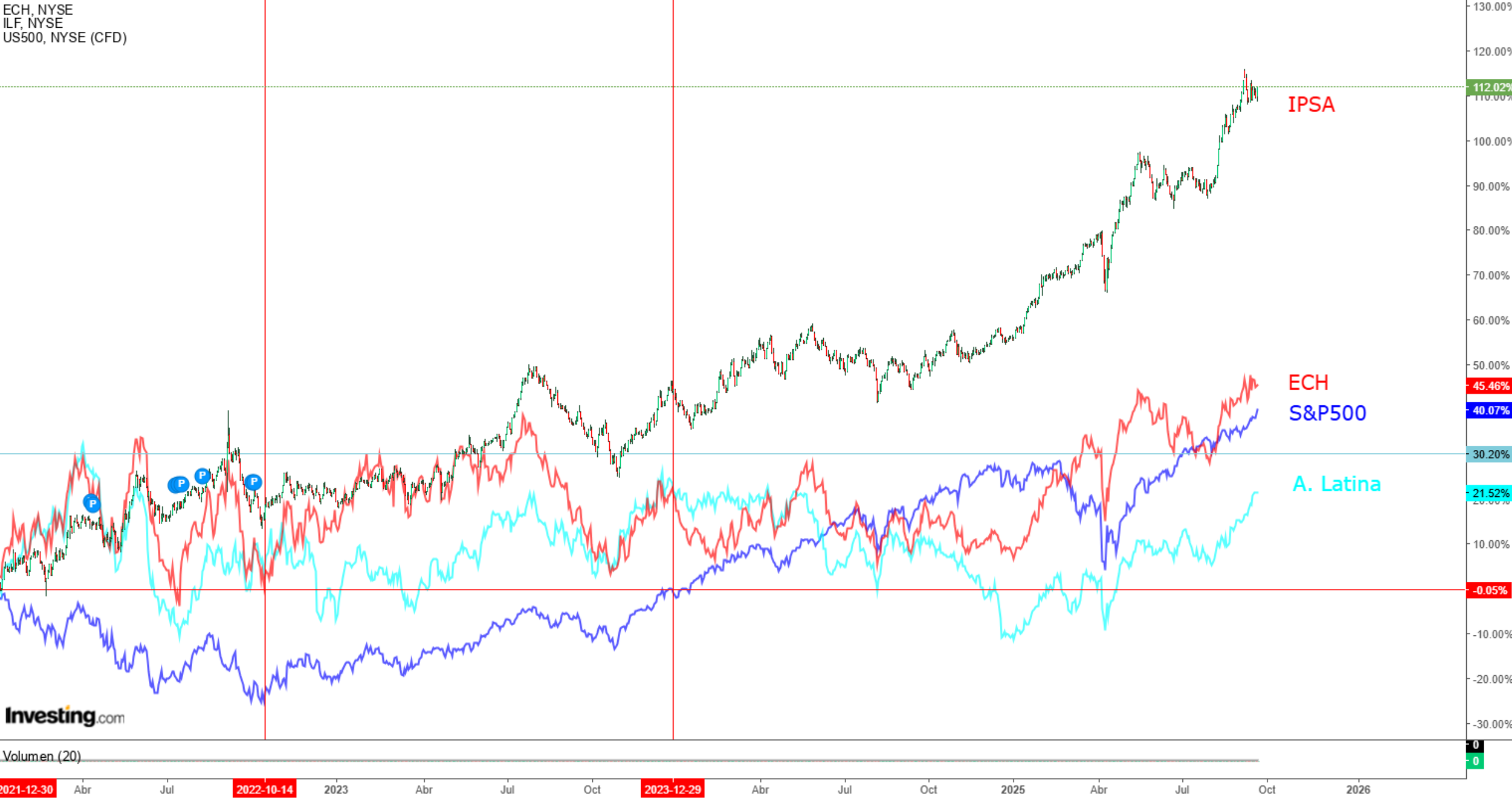
USD/CLP, Divisament mensual: USD/CLP, D



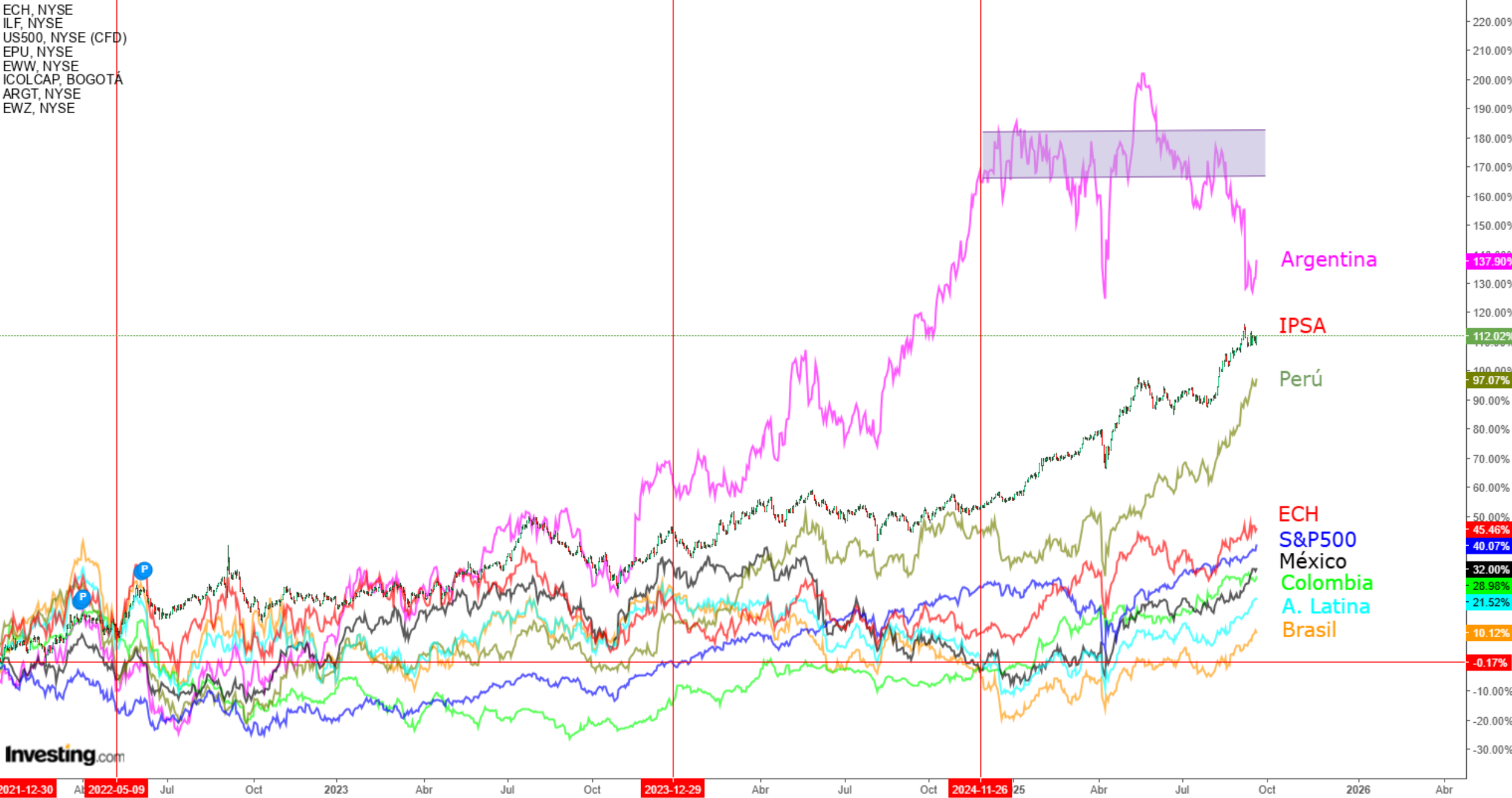
S&P CLX IPSA, Chile, Santiago:SPIPSA, D



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



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



Conclusiones:

Renta Variable:

Internacional:

- Corto Plazo:
 - Clientes Líquidos : **Comprar en bajas, preferir IA.**
 - Clientes Invertidos: **Comprar en bajas, preferir IA. .**
- Mediano y largo plazo:
 - **Comprar en bajas, sobreponderar IA**

Local:

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

FED Baja Tasa



Conclusiones:

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

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

Tipo de Cambio:

- Continúa Volátil desde inicios de julio entre 940 y 970

FED Baja Tasa



[illegible]