

## USA:

- FED: Vuelve debate sobre tasas a una semana de la reunión
- AI: UBS cree que seguirá impulsando al mercado en 2026
- Jeferson de la Fed: las acciones de IA no terminarán como el boom de las puntocom
- Yardeni: Tendencia alcista sigue intacta
- Jay Woods: S&P500 no debería caer de los 6550 para iniciar bien diciembre
- Datos Macro: Empleo mejor de lo esperado
- Mercado: Rebotando

## EUROPA

- PMI Servicios continúa bien

## ASIA:

- Nada

## América Latina

- Brasil: Trump elimina aranceles a bienes agrícolas
- Chile: PIB Decepciona. Fin a la Huelga de Pilotos de Latam

## Conclusiones:

- RV CP : Comprar en la baja
- RV LP : Comprar en la baja
- RF : Plazo de 3 a 6 años en RF Internacional.

# De Datos de Empleo a los Comentarios de Williams



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

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

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

Voting for the monetary policy action were

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

Voting against this action were

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

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

# Wall Street dividido sobre el recorte de la Fed en diciembre tras datos de empleo



Las nóminas no agrícolas aumentaron en 119.000 en septiembre, muy por encima de la previsión consensuada de 50.000.

Los analistas de [Vital Knowledge](#) señalaron que las revisiones a la baja de 33.000 para julio y agosto "fueron negativas", dejando a agosto en franco descenso.

La firma argumentó que "el número más significativo" podría ser el aumento en la fuerza laboral, que ayudó a elevar la tasa de desempleo al 4,4%, y que el moderado crecimiento salarial del 0,2% da a las palomas un argumento de que "la Fed [puede] continuar recortando".

Aun así, el aumento general "está muy por encima del nivel de equilibrio actual", reforzando a los halcones que quieren "una pausa prolongada".

[CIBC Economics](#) dijo que el informe "debería ser suficiente para que la Fed haga una pausa en diciembre", citando la recuperación en el promedio de creación de empleo de tres meses a 62.000 y el aumento en la participación al 62,4%.

La firma espera que los responsables de la política monetaria "pospongan la decisión hasta el nuevo año" en medio de una "niebla de datos" e incertidumbre sobre los aranceles.

[Sarah House de Wells Fargo](#) afirmó que el informe "no proporcionó claridad" antes de la reunión de diciembre.

"Seguimos opinando que lo que la Fed debería hacer es recortar la tasa de fondos federales en 25 puntos básicos ante una tasa de desempleo que es consistente con una pequeña pero creciente holgura en el mercado laboral y un panorama de inflación que parece cada vez más benigno, excluyendo los aumentos de precios inducidos por aranceles", declaró House.

Sin embargo, cree que la Fed mantendrá "un debate separado", con los halcones probablemente señalando "una inflación aún por encima del objetivo" y un crecimiento firme del empleo.

Mientras tanto, [Stephanie Roth de Wolfe Research](#) considera que las revisiones negativas y los [salarios débiles](#) mantienen "un recorte en diciembre en juego", en línea con la previsión de su firma de un recorte adicional de 25 puntos básicos este año.

[Pero Michael Gagen de Morgan Stanley](#) adoptó la postura contraria, diciendo que el "repunte fuerte y amplio" en la contratación significa que la desaceleración del verano "podría haberse exagerado".

"El amplio repunte en las nóminas sugiere riesgos reducidos de una tasa de desempleo más alta. [Ya no esperamos un recorte de la Fed en diciembre](#)", escribió el analista.

"Ahora esperamos recortes en enero, abril y junio, para la misma tasa terminal del 3-3,25% que habíamos pronosticado".

# Hammack de la Fed califica el informe de empleo como "obsoleto" y enfatiza preocupaciones sobre la inflación



Investing.com -Hablando en CNBC, Hammack dijo que el informe de empleo estaba "un poco desactualizado" pero alineado con sus expectativas de "un mayor debilitamiento en el mercado laboral". Señaló que los datos parecían "un poco mixtos" pero confirmaron su anticipación de enfriamiento en el mercado laboral.

Hammack enfatizó que "la alta inflación sigue siendo un problema real para la economía" y está "avanzando en la dirección equivocada", lo que requiere que la política monetaria siga siendo "algo restrictiva". Afirmó que las presiones inflacionarias siguen siendo "realmente significativas" a pesar de las expectativas de inflación contenidas.

La presidenta de la Fed de Cleveland indicó que el banco central necesita equilibrar ambos lados de su mandato, pero destacó que las preocupaciones sobre la inflación son primordiales. Mencionó que está viendo "cierto debilitamiento en la demanda relacionada con la inflación".

Respecto a otros sectores económicos, Hammack señaló que los costes de los insumos para la vivienda son "un problema real" y expresó interés en ver un mayor uso de la facilidad repo permanente de la Fed. También mencionó que está monitoreando de cerca los mercados de crédito privado, diciendo que "generalmente se siente bien" sobre ellos pero cree que "merecen vigilancia".

Hammack añadió que la Fed está "aproximadamente en una tasa neutral" y aborda todas las reuniones de la Fed "con una mente abierta". Espera ver fluctuaciones en los mercados monetarios y dijo que la información anecdótica todavía apunta a un "entorno de baja contratación, bajo despido".

# Goolsbee de la Fed sigue "inquieto" sobre futuros recortes de tipos



Investing.com - El presidente de la Reserva Federal de Chicago, Austan Goolsbee, expresó su preocupación el jueves sobre recortar los tipos de interés demasiado rápido, citando el estancamiento del progreso en la inflación y los datos económicos limitados debido al cierre del gobierno.

Goolsbee dijo que cree que la economía subyacente sigue siendo fuerte, pero es cauteloso sobre las decisiones de política monetaria a corto plazo.

"En mi opinión, la economía subyacente es bastante fuerte y eventualmente los tipos pueden bajar considerablemente, pero a corto plazo estoy un poco inquieto por adelantar demasiados recortes de tipos, y confiar en que esto será transitorio y la inflación volverá a bajar", afirmó Goolsbee.

El funcionario de la Fed enfatizó el compromiso del banco central con su objetivo de inflación, diciendo: "Para la inflación, hemos establecido un objetivo del 2%, y una inflación del 3% es demasiado alta. Hicimos una promesa sagrada de una inflación del 2%".

Goolsbee señaló que la inflación parece haberse "estancado" y podría estar moviéndose en la dirección equivocada, lo que le causa preocupación adicional.

Sobre el empleo, Goolsbee reconoció una "notable desaceleración en el número de empleos creados" pero dijo que "duda que la desaceleración en las nóminas apunte a una recesión". Caracterizó el entorno laboral actual como uno con "baja contratación, bajo despido" que señala incertidumbre.

Goolsbee mantuvo que el papel de la Fed es ser "la mano firme" en la orientación de la política monetaria a través de estas condiciones inciertas.

## Williams del Fed ve margen para recortes de tipos "a corto plazo"



Investing.com - El presidente del Banco de la Reserva Federal de Nueva York, John Williams, dijo el viernes que el banco central estadounidense todavía puede recortar los tipos de interés "a corto plazo" [sin poner en peligro su objetivo de inflación](#).

[Durante su intervención en un evento del Banco Central de Chile](#), Williams reconoció que el progreso en la inflación se ha "estancado temporalmente" y enfatizó que es "imperativo restaurar la inflación a nuestro objetivo a largo plazo del 2% de manera sostenida". [Estima que la inflación actual ronda el 2,75%](#).

A pesar de la pausa en el progreso de la inflación, Williams expresó [confianza en que las presiones sobre los precios disminuirían a medida que los impactos de los aranceles se asimilaren en la economía sin crear una inflación persistente](#). También señaló indicios de debilitamiento en el mercado laboral, destacando que la tasa de desempleo de septiembre aumentó al 4,4%, comparable a los niveles previos a la pandemia "cuando el mercado laboral no estaba sobrecalentado".

Williams describió la política monetaria actual como "moderadamente restrictiva" y dijo que ve "margen para un ajuste adicional a corto plazo en el rango objetivo para la tasa de fondos federales para acercar la postura de la política al rango neutral". Este enfoque mantendría el equilibrio entre los objetivos duales de la Fed de estabilidad de precios y máximo empleo.

Sus declaraciones se producen en medio del debate continuo entre los funcionarios de la Fed sobre si recortar las tasas en la próxima reunión del 9-10 de diciembre. Algunos responsables de la política monetaria se han opuesto a nuevos recortes hasta que haya evidencia clara de que la inflación caerá al objetivo del 2%.

[Como presidente de la Fed de Nueva York, Williams mantiene una posición permanente con derecho a voto en el Comité Federal de Mercado Abierto, lo que otorga a sus opiniones un peso significativo en las decisiones de política monetaria.](#)

## Williams del Fed revive esperanzas de recorte de tasas, ¿pero recortaría un Fed dividido?



Investing.com - El presidente de la Fed de Nueva York, John Williams, ha devuelto el péndulo de la política monetaria hacia un recorte de tasas en diciembre, sorprendiendo a los inversores que pensaban que la flexibilización este año estaba descartada. Sin embargo, [si la Fed votara hoy, el resultado podría ser mucho más ajustado de lo que los mercados asumen, según sugieren análisis recientes de Scotiabank y Jefferies](#).

Williams, un estrecho aliado del presidente de la Fed, Jerome Powell, dijo el viernes que todavía ve margen para un "ajuste adicional a corto plazo en el rango objetivo para la tasa de fondos federales para acercar la postura de la política al rango neutral", [elevando las probabilidades de un recorte de tasas en diciembre a más del 70% desde apenas un 30% un día antes](#).

Entonces, ¿es diciembre ya un hecho? No exactamente.

[La lectura ponderada por voto de Scotiabank sobre las recientes declaraciones apunta a una división de 8-1-2 si la decisión se tomara ahora, con un sólido bloque a favor de un recorte de un cuarto de punto, una voz solitaria para un recorte jumbo de 50 puntos básicos y un par de resistentes.](#)

Jefferies hace eco de esa conclusión general, creyendo que el balance de votos probablemente se inclinará hacia los recortes, pero por poco. "Todavía vemos un recorte de 25 puntos básicos como el resultado más probable" en diciembre, dijo [Jefferies en un informe reciente](#), agregando que su recuento "relativamente conservador" ve "una estrecha mayoría a favor de un recorte de tasas", con la posibilidad de una división sin precedentes de 7-5.

## Collins de la Fed se muestra reticente a un recorte de tipos en diciembre



Investing.com - La presidenta del Banco de la Reserva Federal de Boston, Susan Collins, indicó el viernes que la política monetaria actual es apropiada dadas las condiciones económicas, sugiriendo que podría no apoyar otro recorte de los tipos de interés en la reunión de diciembre.

En una entrevista con CNBC, Collins describió la actual "política ligeramente restrictiva" como "muy apropiada en este momento", señalando que [mantener los tipos actuales ayudaría a asegurar que las altas presiones de precios eventualmente se moderen a medida que los impactos de los aranceles se manifiesten en la economía](#).

Collins expresó dudas sobre la próxima reunión del Comité Federal de Mercado Abierto, afirmando que es ["reticente a adelantarse demasiado con recortes de tipos mientras la inflación sigue alta"](#).

Respecto a las condiciones económicas, Collins caracterizó los datos de empleo de septiembre como "mixtos" y dijo que "no se sorprendió al ver el aumento en la tasa de desempleo de septiembre". Aunque reconoció que el mercado laboral se ha "claramente suavizado", [enfatizó que la tasa de desempleo sigue siendo "relativamente baja"](#).

Collins señaló que "la inflación sigue elevada" y [advirtió que "la demanda resiliente podría ejercer presión sobre los precios"](#). Cree que los recortes de tipos ya implementados han "ayudado a abordar los riesgos" y [destacó que las condiciones financieras son actualmente "acomodaticias"](#).

Sobre la diversidad de perspectivas dentro de la Reserva Federal, Collins afirmó que "un rango de opiniones en la Fed es saludable".

# Logan de la Fed: los tipos de interés deberían mantenerse estables por un tiempo



Investing.com - La presidenta de la Reserva Federal de Dallas, Lorie Logan, dijo el viernes que el banco central debería mantener los tipos de interés inalterados "por un tiempo" para evaluar el nivel de restricción de la política monetaria.

Hablando en Zúrich, Logan afirmó que la reducción de los tipos de interés de la Fed en octubre no estaba justificada dado que la inflación sigue siendo demasiado alta y el mercado laboral está relativamente equilibrado.

"En ausencia de evidencia clara que justifique una mayor flexibilización, mantener los tipos estables por un tiempo permitiría al FOMC evaluar mejor el grado de restricción de la política monetaria actual", dijo Logan en sus comentarios preparados.

Logan reiteró que le resultaría difícil apoyar otro recorte de tipos en diciembre. Señaló que las valoraciones elevadas de los activos y los diferenciales de crédito comprimidos significan que la tasa de política monetaria debe compensar los vientos favorables de las condiciones financieras.

# No más recortes de tasas bajo Powell, dice BofA



Shruti Mishra - Bank of America | Columbia University  
Economics PhD

La economista de Bank of America, Shruti Mishra, ve el panorama laboral en general como el factor determinante clave. El banco argumenta que gran parte de la debilidad del mercado laboral de este año ha surgido de interrupciones tanto en la oferta como en la demanda. Las nóminas se enfriaron durante el verano, y la tasa de desempleo subió ligeramente, pero Mishra enfatiza que la tasa de desempleo sigue siendo históricamente baja.

En su último análisis, el banco destaca una fuerte caída en la oferta laboral en el futuro, impulsada por una política de inmigración mucho más estricta. Mishra estima que la inmigración neta caerá a aproximadamente 380.000 durante el próximo año —muy por debajo del promedio de 2,1 millones durante 2020-23. Ese déficit equivale a un choque de oferta laboral de alrededor de 90.000 trabajadores por mes en relación con las normas recientes.

Con menos trabajadores entrando en la fuerza laboral, Mishra espera que el ritmo de equilibrio del crecimiento del empleo —el nivel necesario para mantener estable el desempleo— se desplome a unos 20.000 por mes. Esa dinámica, dice Mishra, mantendrá la tasa de desempleo relativamente estable incluso a medida que el crecimiento de las nóminas se ralentice.

BofA pronostica solo un modesto aumento del desempleo, que alcanzará un máximo cercano al 4,5% a principios del próximo año, y argumenta que el mercado laboral se mantendrá cerca del pleno empleo.

Como resultado, el banco ve "un margen limitado para que la Fed recorte más las tasas", añadiendo que la inflación persistente refuerza su opinión de que "no habrá más recortes de tasas bajo el presidente Powell".

# Waller aboga por un recorte de tipos en diciembre y habla sobre el cargo de presidente de la Fed



Investing.com - El gobernador de la Reserva Federal, Christopher Waller, dijo el lunes que aboga por un recorte de los tipos de interés en la reunión de diciembre, citando pocos cambios en los datos económicos desde la última reunión de la Fed.

["La inflación no es un gran problema con un mercado laboral débil"](#), dijo Waller al programa "Mornings with Maria" de Fox Business.

Waller señaló que enero "será complicado con una avalancha de datos que indicarán si otro recorte es apropiado", añadiendo que la Fed necesita un "enfoque reunión por reunión".

El gobernador de la Fed expresó preocupación por las condiciones del mercado laboral, diciendo que no espera un cambio "en las próximas semanas" y que es "probable que la cifra de empleo de septiembre se revise a la baja". [Añadió que "no hay evidencia anecdótica de que las empresas estén a punto de iniciar una oleada de contrataciones"](#).

Sobre la inflación, Waller reconoció un repunte reciente pero cree que "va a empezar a bajar". Estimó que [excluyendo los aranceles](#), la inflación está "alrededor del 2,4 o 2,5%".

Waller también reveló que recientemente se reunió con el Secretario del Tesoro Scott Bessent para discutir su posible nominación como presidente de la Fed, ya que la Administración Trump busca un reemplazo para Jerome Powell, cuyo mandato finaliza en mayo.

"Hablé con Scott hace unos 10 días. Tuvimos una agradable, una gran reunión", dijo Waller. "Creo que están buscando a alguien que tenga mérito, experiencia y sepa lo que está haciendo en el trabajo, y [creo que yo encajo en ese perfil](#)".

# UBS: ¿Puede la IA impulsar el mercado aún más alto en 2026?



Investing.com - La inteligencia artificial ha sido el "motor del ascenso del mercado" en los últimos años, y [UBS cree que la tendencia puede continuar hasta 2026, siempre que el gasto de capital se mantenga robusto y las empresas comiencen a demostrar retornos sobre sus inversiones.](#)

En un nuevo informe de la oficina de inversiones de UBS, el banco afirmó que "las poderosas tendencias en capex y la aceleración de la adopción probablemente impulsarán más ganancias para las acciones vinculadas a la IA en el próximo año".

La influencia de la IA en los mercados ya es evidente. [UBS señaló que las empresas de TI y servicios de comunicación](#), muchas beneficiándose de los avances en IA, [ahora representan el 36% del índice MSCI AC World](#), mientras que las nueve principales acciones tecnológicas estadounidenses han contribuido con el 72% del crecimiento del Russell 3000 durante el último año.

La inversión en IA está teniendo un "impacto directo creciente en la economía", con [equipos de procesamiento de información y software que añadieron 0,8 puntos porcentuales al crecimiento del PIB real de EE.UU. en el segundo trimestre de 2025.](#)

Se dice que el ciclo de inversión sigue siendo intenso. UBS afirmó que el robusto gasto de capital en IA ha impulsado el Nasdaq un 107% en tres años, con los semiconductores subiendo un 157%.

[El banco espera 571.000 millones de dólares de gasto de capital en IA en 2026, frente a los 423.000 millones de dólares estimados en 2025.](#) UBS proyecta 4,7 billones de dólares en gasto de capital global acumulado en IA entre 2026 y 2030, impulsado por la demanda de IA agéntica, IA física y vídeo con IA.

[La pregunta clave es la monetización.](#) UBS cree que el potencial de ingresos es enorme, estimando que los ingresos anuales de IA a largo plazo podrían alcanzar 1,5 billones de dólares si la IA automatiza un tercio de las tareas laborales globales y los proveedores capturan el 10% del valor.

[Por ahora, la monetización está "rezagada respecto al gasto de capital",](#) pero los primeros adoptantes informan de una "creación de valor tangible".

Aunque persisten los riesgos, UBS concluyó que el aumento de la adopción y la inversión sostenida deberían ser "suficientes para impulsar las acciones vinculadas a la IA aún más alto en 2026".

# El aumento de las acciones de IA no terminará como el boom de las puntocom, dice Jefferson de la Fed



Investing.com - El vicepresidente de la Reserva Federal, Philip Jefferson, dijo el viernes que el actual aumento de las acciones de inteligencia artificial probablemente no reflejará el auge y caída de las puntocom de finales de los años 90, [principalmente porque las empresas de IA actuales tienen ingresos establecidos](#).

Hablando en una conferencia de la Fed de Cleveland, Jefferson señaló que [las empresas relacionadas con la IA difieren significativamente de las especulativas compañías de internet de la era puntocom](#). Destacó que el sistema financiero sigue siendo "sólido y resiliente" en medio del entusiasmo de los inversores por las acciones de IA.

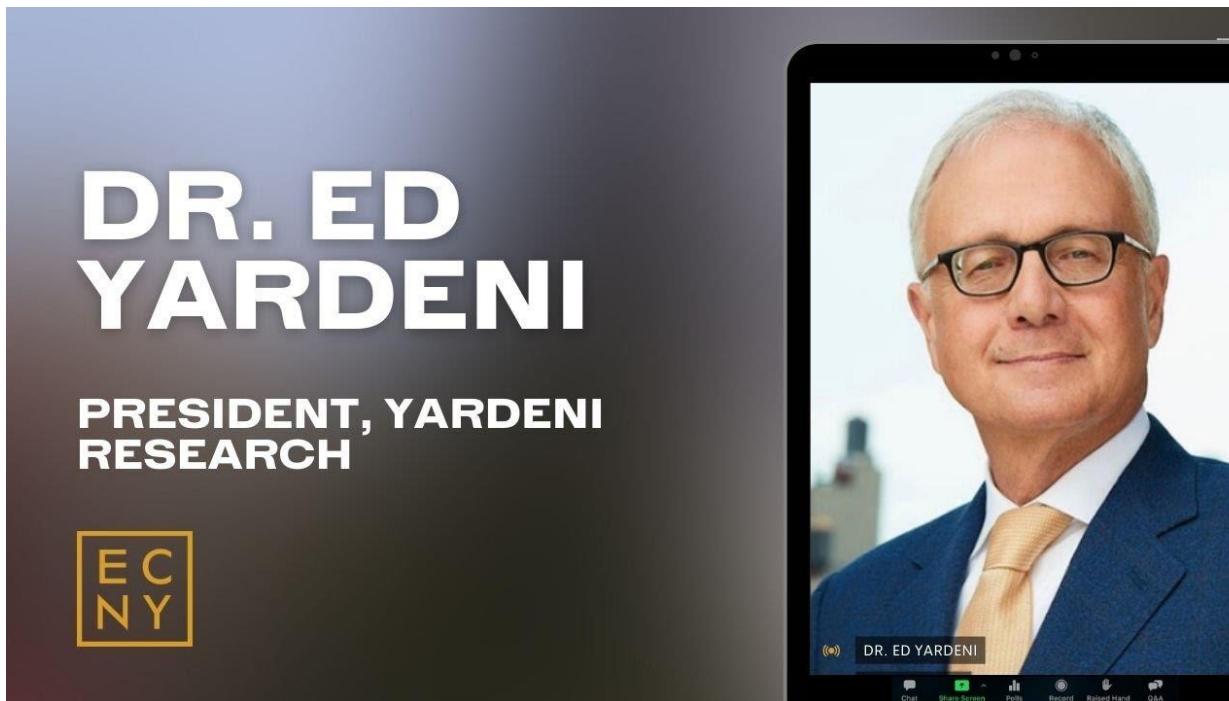
Una distinción clave que Jefferson destacó es que las empresas de IA no han [dependido en gran medida de la financiación mediante deuda](#), lo que "puede reducir el grado en que un cambio en la confianza hacia la IA podría transmitirse a la economía en general a través de los mercados de crédito".

Sin embargo, Jefferson reconoció que si las futuras inversiones en infraestructura de IA requieren más deuda, como predicen algunos analistas, "el apalancamiento en el sector de la IA podría aumentar—y también las pérdidas si la confianza hacia la IA cambia. Observaré de cerca esta tendencia en desarrollo".

Jefferson añadió que, si bien la inteligencia artificial puede transformar el mundo de manera dramática y potencialmente "accidentada", [aún es demasiado pronto para determinar su impacto exacto en el mercado laboral, la inflación y la política monetaria](#).

# Ed Yardeni

## S&P 500: los beneficios récord mantienen intacta la tendencia alcista



El S&P 500 alcanzó máximos históricos de 6.890,59 el 29 de octubre, lo suficientemente cerca de nuestro objetivo de fin de año de 7.000 como para declarar retroactivamente "misión cumplida". Ahora es más probable que el hito de los 7.000 se alcance a principios del próximo año. Nuestro objetivo sigue siendo alcanzar los 7.700 a finales del año que viene.

Lo que ha cambiado es que, [aunque la burbuja de la IA no explota, está perdiendo algo de aire](#). Eso es en realidad positivo para la sostenibilidad del actual mercado alcista, que comenzara el 12 de octubre de 2022.

El mercado en general, medido por el S&P 500 de igual ponderación, ha vuelto a bajar a su media móvil de 200 días; no esperamos que se supere ese nivel.

[La preocupación de los inversores en torno a las valoraciones a corto plazo debería verse contrarrestada por la fortaleza de los beneficios del S&P 500](#). En los tres últimos trimestres, los beneficios han crecido a un ritmo superior al de la media. [En los tres últimos trimestres, el crecimiento de los beneficios ha duplicado las estimaciones del consenso de los analistas \(gráfico\)](#).

Pero no se puede discutir el hecho de que los beneficios del "Impresionante-493" —es decir, el S&P 500 menos los 7 Magníficos— también están aumentando rápidamente hasta alcanzar máximos históricos (gráfico). Eso es un "factor conocido" que apoya al mercado.

Este nivel del S&P 500 es el que hay que tener en cuenta en una semana de negociación corta, afirma un operador profesional



El S&P 500 tendrá que mantener un nivel clave en 6.550 para un comienzo auspicioso en diciembre, según [Jay Woods](#), experto de la Bolsa de Valores de Nueva York.

Las acciones vienen de una semana brutal, con los principales índices acumulando fuertes pérdidas en lo que va del mes. El S&P 500 bajó cerca de un 2%, mientras que el Nasdaq Composite... Perdió alrededor del 4%.

Aún así, mientras el S&P 500 pueda mantenerse por encima de ese importante nivel de soporte durante esta semana acortada por las vacaciones, debería poder lograr su repunte de fin de año, dijo Woods.

“Veamos si podemos terminar esta semana y empezar diciembre con buen pie. 6.550, el nivel clave que están observando los traders, hemos tenido un repunte”, dijo.

# ¿Petróleo a 30 dólares? JPMorgan cree que es posible en un par de años.



Algunas bombas de bombeo operan mientras otras permanecen inactivas en el campo petrolífero de Belridge, cerca de McKittrick, [California](#)

El mundo se enfrenta a una inundación de petróleo que podría impulsar el precio de referencia mundial del petróleo Brent.

Los precios podrían caer hasta los 30 dólares a fines de 2027 si no se hace nada para reducir la oferta, advirtió JPMorgan en una nota a sus clientes el lunes.

[La demanda de petróleo se ha mantenido sorprendentemente fuerte en 2025](#) a pesar del pesimismo, con un crecimiento de 900.000 barriles diarios (bpd). Se prevé que la demanda se acelere en 1,2 millones de bpd en 2027, según el banco.

Sin embargo, se prevé que la oferta se amplíe a un ritmo tres veces superior al de la demanda este año y el próximo, y que [la mitad de las ganancias provendrán de productores fuera de la OPEP+](#), según analistas de JPMorgan. El mercado petrolero podría registrar un superávit de 2,8 millones de bpd en 2026, antes de disminuir a 2,7 millones de bpd en 2027, según los analistas.

Los excedentes de ese tamaño harían caer el precio del Brent a 42 dólares por barril en 2027 y luego a 30 dólares a finales de ese año si no hay una intervención para reducir la oferta, dijeron.

Pero “es poco probable que la magnitud sugerida por los desequilibrios del mercado se materialice plenamente en la práctica”, dijo Natasha Kaneva, directora de estrategia global de materias primas de JPMorgan.

JPMorgan mantiene su pronóstico de precio del petróleo Brent en 58 dólares por barril para 2026 y proyecta 57 dólares por barril en 2027 con la expectativa de que los productores reduzcan voluntariamente el suministro para estabilizar el mercado.

Sin dicha intervención, los bajos precios del petróleo impulsarán la demanda y también obligarán a suspender la producción en los países productores no pertenecientes a la OPEP, lo que contribuirá a estabilizar los precios, según el banco. Sin embargo, JPMorgan reconoció que «se requerirá un esfuerzo considerable para estabilizar los precios a estos niveles».

# La Administración Trump envía un borrador de plan de paz para Ucrania a Zelenskiy



Investing.com -- El presidente ucraniano Volodymyr Zelenskiy ha recibido un borrador de un plan de paz estadounidense destinado a poner fin a la guerra en Ucrania, según un comunicado de su oficina el jueves.

El líder ucraniano planea discutir "puntos clave requeridos para lograr la paz" con el presidente estadounidense Donald Trump en los próximos días, indicó el comunicado publicado en Telegram.

"Estamos listos ahora, como antes, para trabajar constructivamente con la parte estadounidense, así como con nuestros socios en Europa y en todo el mundo para que el resultado sea la paz", afirmó la oficina de Zelenskiy.

El anuncio marca un potencial avance diplomático en los esfuerzos para resolver el conflicto que continúa desde la invasión de Rusia a Ucrania. Los detalles de las propuestas específicas contenidas en el borrador del plan de paz no se han hecho públicos.

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 <sup>1</sup>					Central Tendency <sup>2</sup>					Range <sup>3</sup>				
	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 <sup>4</sup>	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

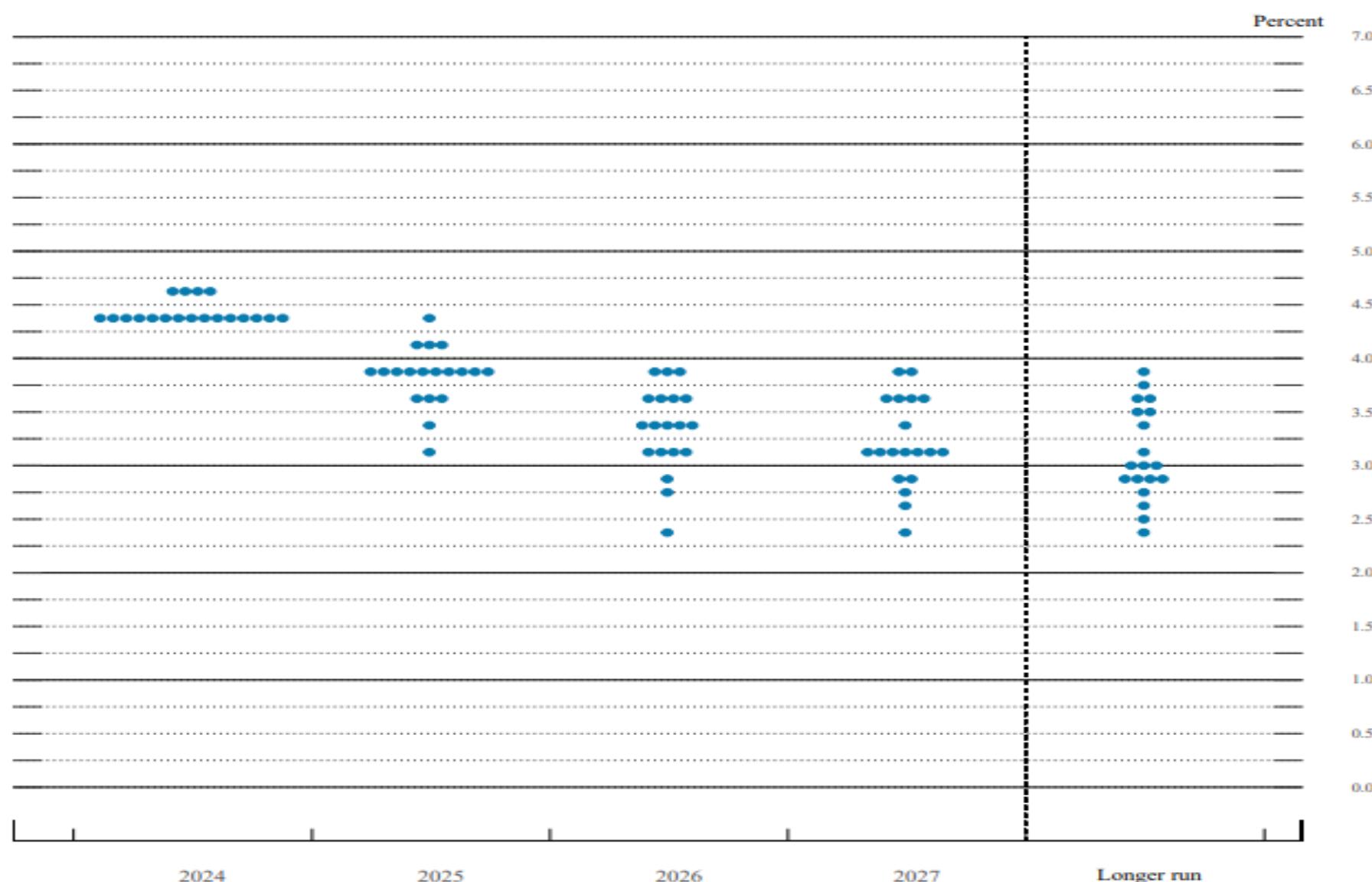
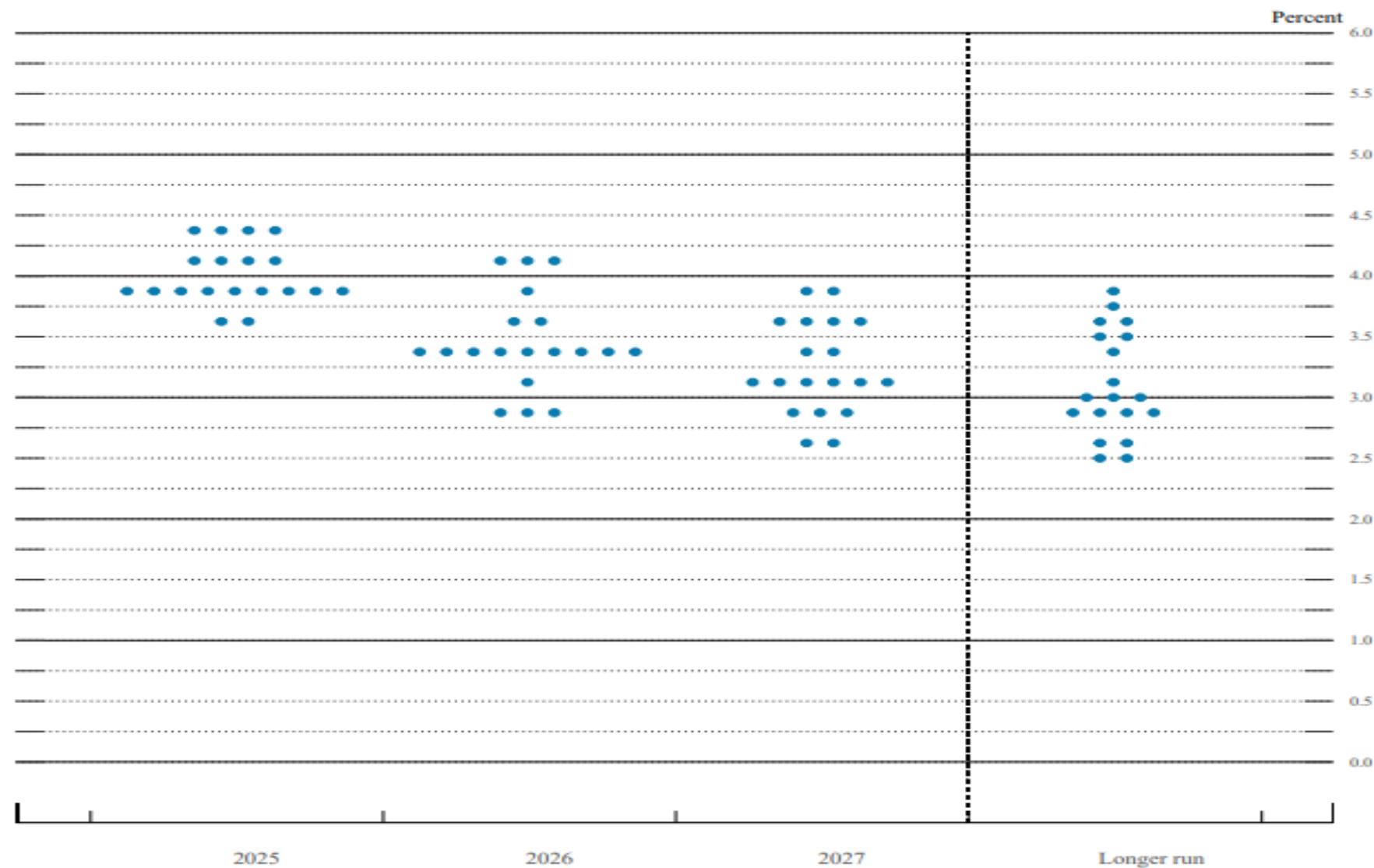


Table 1. Economic projections of Federal Reserve Board members and Federal Reserve Bank presidents,  
under their individual assumptions of projected appropriate monetary policy, March 2025

Percent

Variable	Median <sup>1</sup>				Central Tendency <sup>2</sup>				Range <sup>3</sup>			
	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 <sup>4</sup>	2.8	2.2	2.0		2.7–3.0	2.1–2.4	2.0–2.1		2.5–3.5	2.1–3.2	2.0–2.9	
December projection	2.5	2.2	2.0		2.5–2.7	2.0–2.3	2.0		2.1–3.2	2.0–2.7	2.0–2.6	
Memo: Projected appropriate policy path												
Federal funds rate	3.9	3.4	3.1	3.0	3.9–4.4	3.1–3.9	2.9–3.6	2.6–3.6	3.6–4.4	2.9–4.1	2.6–3.9	2.5–3.9
December projection	3.9	3.4	3.1	3.0	3.6–4.1	3.1–3.6	2.9–3.6	2.8–3.6	3.1–4.4	2.4–3.9	2.4–3.9	2.4–3.9

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

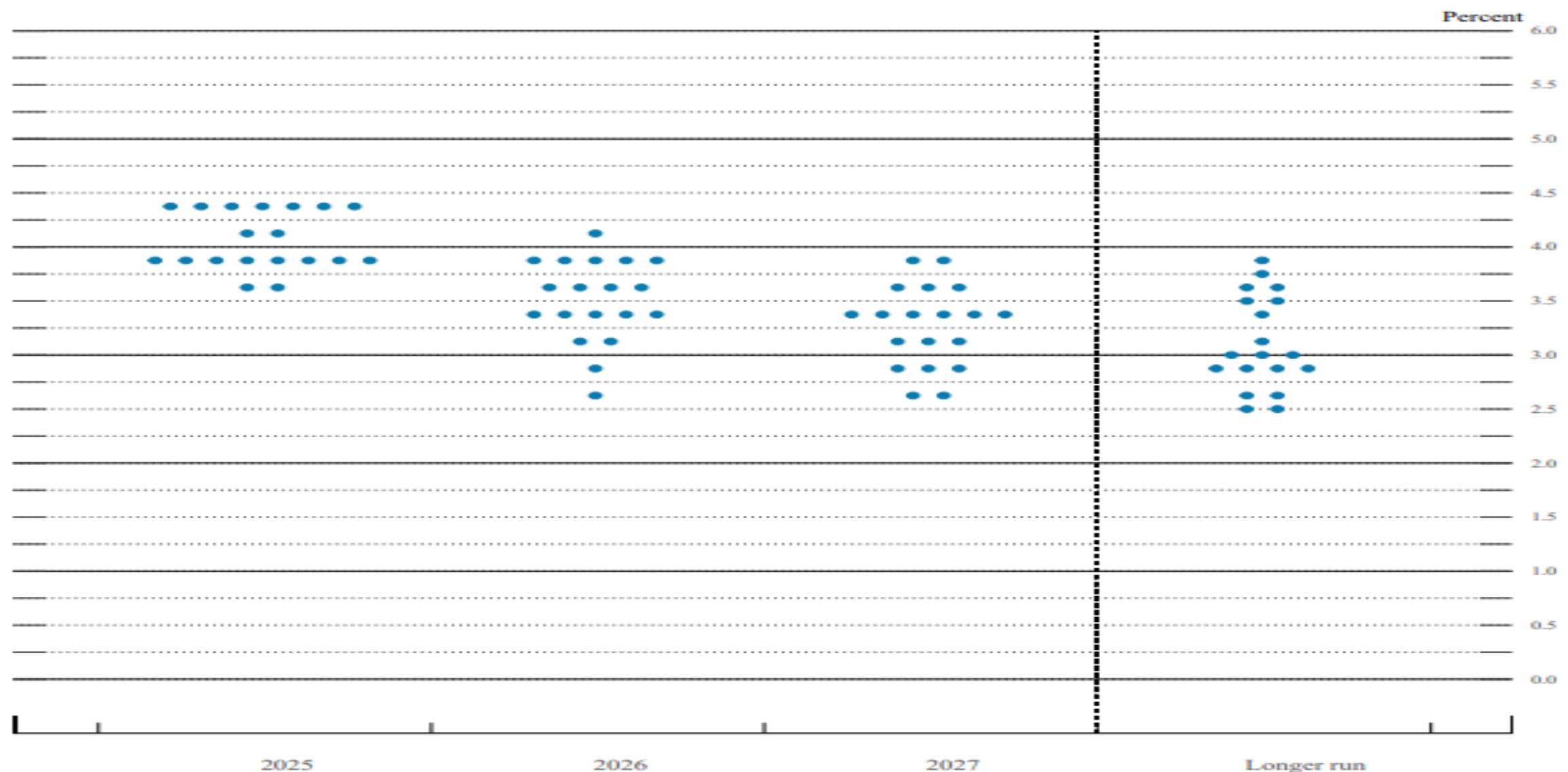


**Table 1. Economic projections of Federal Reserve Board members and Federal Reserve Bank presidents, under their individual assumptions of projected appropriate monetary policy, June 2025**

Percent

Variable	Median <sup>1</sup>				Central Tendency <sup>2</sup>				Range <sup>3</sup>			
	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 <sup>4</sup>	3.1	2.4	2.1		2.9–3.4	2.3–2.7	2.0–2.2		2.5–3.5	2.1–3.2	2.0–2.9	
March projection	2.8	2.2	2.0		2.7–3.0	2.1–2.4	2.0–2.1		2.5–3.5	2.1–3.2	2.0–2.9	
Memo: Projected appropriate policy path												
Federal funds rate	3.9	3.6	3.4	3.0	3.9–4.4	3.1–3.9	2.9–3.6	2.6–3.6	3.6–4.4	2.6–4.1	2.6–3.9	2.5–3.9
March projection	3.9	3.4	3.1	3.0	3.9–4.4	3.1–3.9	2.9–3.6	2.6–3.6	3.6–4.4	2.9–4.1	2.6–3.9	2.5–3.9

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

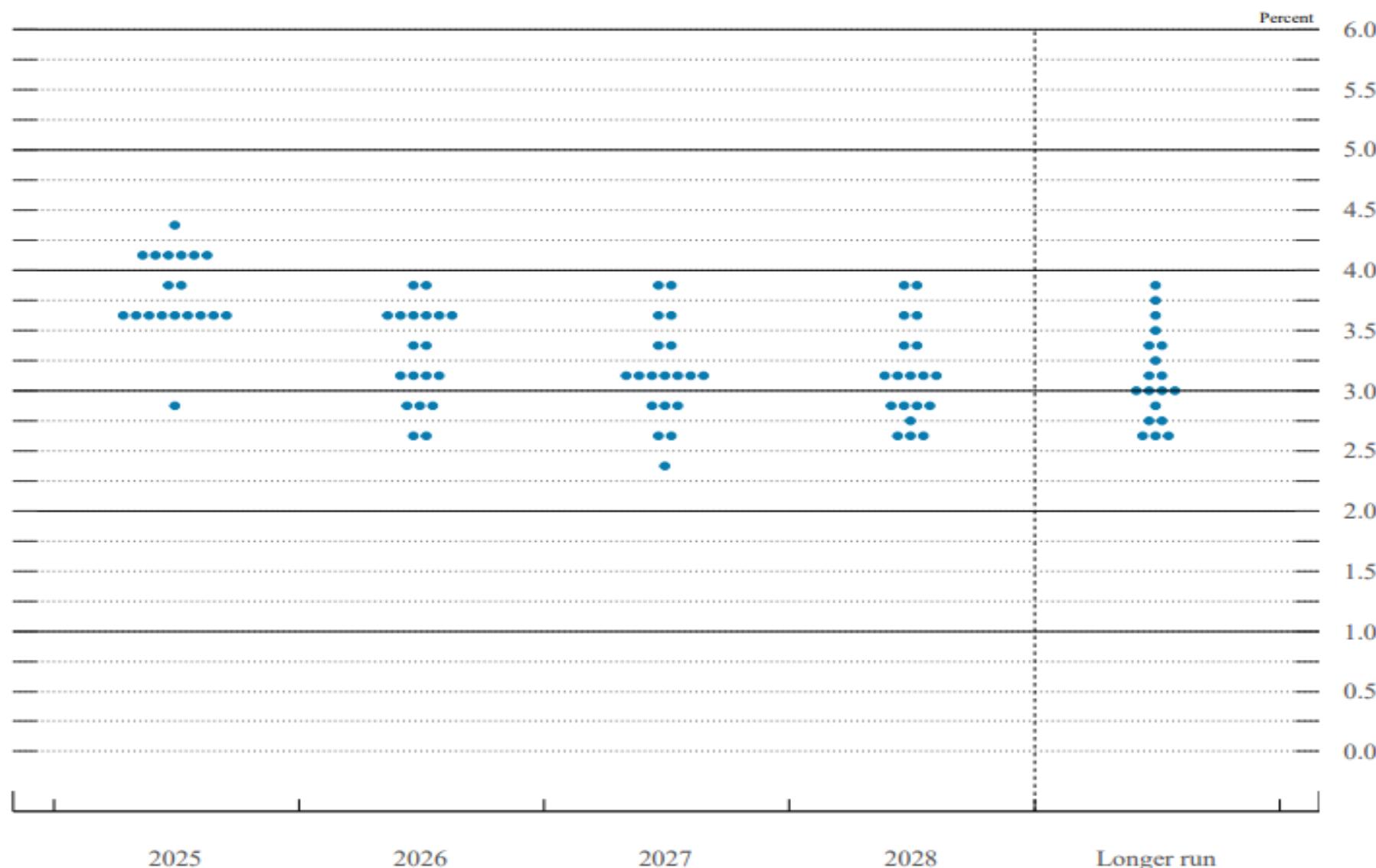


**Table 1. Economic projections of Federal Reserve Board members and Federal Reserve Bank presidents, under their individual assumptions of projected appropriate monetary policy, September 2025**

Percent

Variable	Median <sup>1</sup>					Central Tendency <sup>2</sup>					Range <sup>3</sup>				
	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 <sup>4</sup>	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



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

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

Source: CNBC Pro

Here are the current 2025 targets from top strategists.

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

Average target: **6,643**

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

Median Target: **6,600**

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

Wall Street's 2025 stock market outlook						
Firm	Strategist	Original 2025 S&P 500	2025 EPS Est.	Updated forecast	29,04	Implied P/E
Bank of America Merrill Lynch	Savita Subramanian	6666	\$250	5600		22,4
Barclays	Venu Krishna	6600	\$262	5900		22,52
BMO	Brian Belski	6700	\$250	6100		24,4
CFRA	Sam Stovall	6585	\$262	6240		23,84
Citi	Scott Chronert	6500	\$255	5800		22,75
Deutsche Bank	Binky Chadha	7000	\$240	6150		25,63
Evercore ISI	Julian Emanuel	6800	\$255	5600		21,96
Fundstrat Global Advisors	Thomas Lee	6600	\$275	6600		24
Goldman Sachs	David Kostin	6500	\$253	5700		22,53
JPMorgan Chase	Dubravko Lakos-Bujas	6500	\$250	5200		20,8
Morgan Stanley	Mike Wilson	6500	\$257	6500		26
Oppenheimer	John Stoltzfus	7100	\$265	5950		22,45
RBC	Lori Calvasina	6600	\$258	5550		21,32
Wells Fargo Investment Institute	Darrell Cronk	6600	\$260	6000		23,08

Source: CNBC PRO

Here are the current 2025 targets from top strategists:

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

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

Average target: **5,917**

Median Target: **5,925**

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

Firm	Strategist	Wall Street's 2025 stock market outlook				
		Original 2025 S&P 500	2025 EPS Est.	29,04	Updated forecast 08.06	Implied P/E
Bank of America Merrill Lynch	Savita Subramanian	6666	\$250	5600	5600	22.40
Barclays	Venu Krishna	6600	\$262	5900	6050	23.09
BMO	Brian Belski	6700	\$250	6100	6100	24.40
CFRA	Sam Stovall	6585	\$262	6240	6240	23.84
Citi	Scott Chronert	6500	\$261	5800	6300	24.14
Deutsche Bank	Binky Chadha	7000	\$267	6150	6550	24.53
Evercore ISI	Julian Emanuel	6800	\$255	5600	5600	21.96
Fundstrat Global Advisors	Thomas Lee	6600	\$275	6600	6600	24
Goldman Sachs	David Kostin	6500	\$262	5700	6100	23.28
JPMorgan Chase	Dubravko Lakos-Bujas	6500	\$260	5200	6000	23.08
Morgan Stanley	Mike Wilson	6500	\$257	6500	6500	26.00
Oppenheimer	John Stoltzfus	7100	\$265	5950	5950	22.45
RBC	Lori Calvasina	6600	\$258	5550	5730	22.21
Wells Fargo Investment Institute	Darrell Cronk	6600	\$260	6000	6000	23.08

Source: CNBC PRO

Here are the current 2025 targets from top strategists:

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

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

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

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

### 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

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



Crear alerta



Último anuncio  
18.11.2025

Actual  
38

Previsión  
37

Anterior  
37

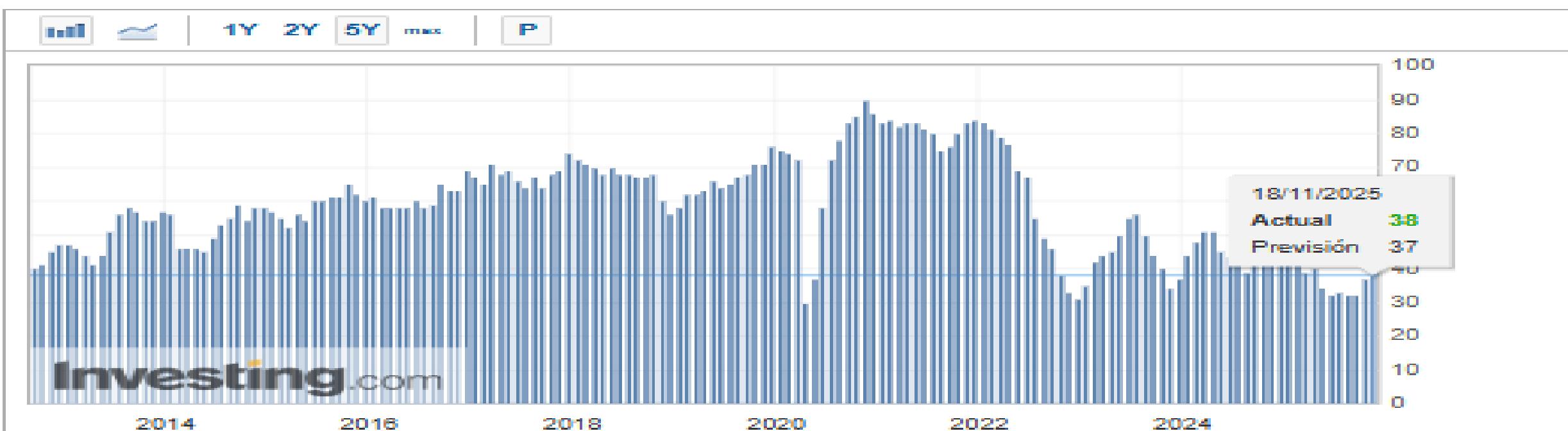
La National Association of Home Builders (NAHB) publica el Housing Market Index (HMI), el cual determina las perspectivas en lo referente a la demanda de construcción de inmuebles para uso familiar. Una lectura por encima de los 50 indica que los constructores consideran que las perspectivas son positivas.

Imp.:

País:

Divisa: USD

Fuente: NAHB



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



Crear alerta



Último anuncio  
20.11.2025

Actual  
220K

Anterior  
228K

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.

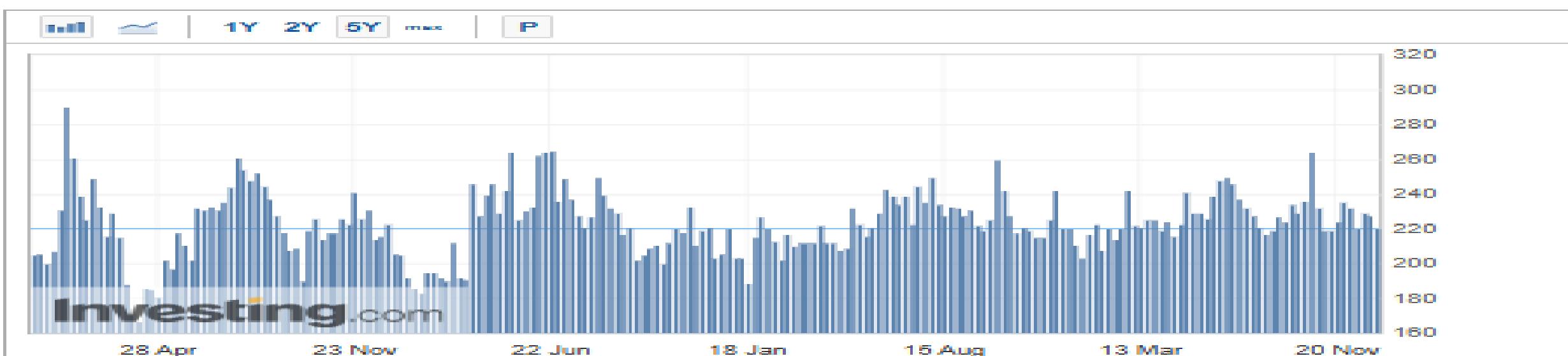
Por lo general, un cambio de por lo menos 35K en las reivindicaciones, es necesaria para indicar un cambio significativo en el crecimiento del empleo. Una lectura mayor de la esperada debe ser tomada como negativa y bajista para el dólar, mientras que una lectura inferior a lo esperado debería ser tomado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

Imp.:

País:

Divisa: USD

Fuente: Department of Labor



# Estados Unidos - Nóminas no agrícolas

[Crear alerta](#)

Último anuncio  
20.11.2025

Actual  
119K

Previsión  
53K

Anterior  
-4K

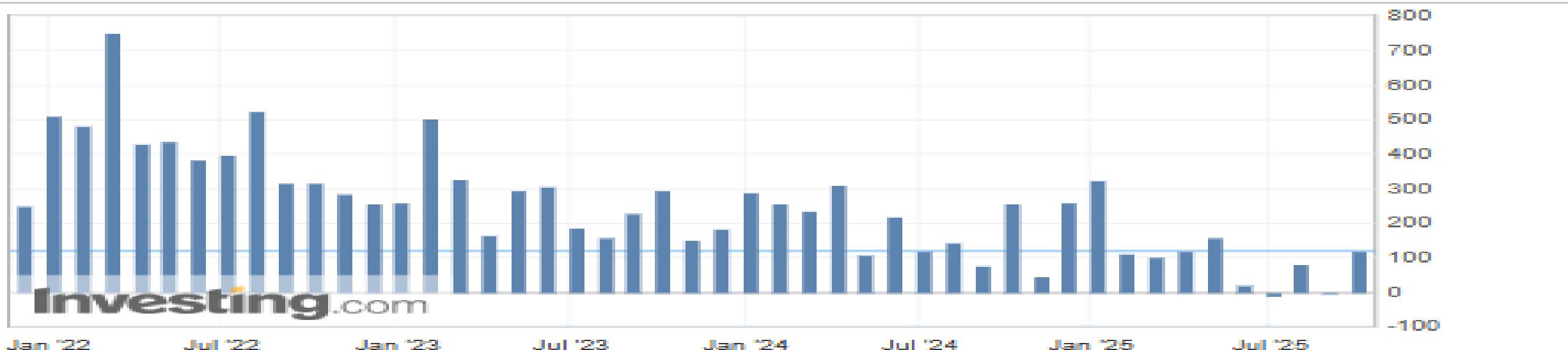
Las nóminas no agrícolas miden el cambio en el número de personas empleadas durante el último mes en todas las empresas no agrícolas. El total de nóminas no agrícolas representa aproximadamente el 80% de los trabajadores que producen la totalidad del producto interior bruto de Estados Unidos.

Es la cifra más importante de las que componen el informe sobre empleo, considerado un indicador de primer orden del conjunto de la economía. El Los cambios mensuales y las revisiones en las nóminas pueden ser muy volátiles.

Una lectura superior a lo esperado debe tomarse 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: Bureau of Labor Statistics

1M 5M | 1Y 2Y 5Y max P



# Estados Unidos - Nóminas no agrícolas

[Crear alerta](#)

Último anuncio  
20.11.2025

Actual  
**119K**

Previsión:  
53K

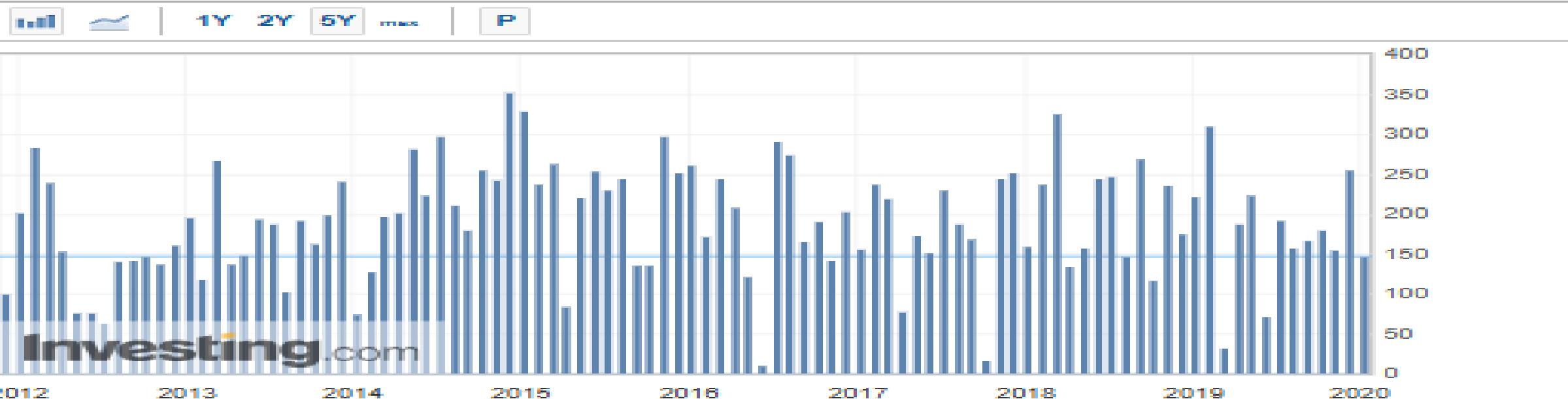
Anterior  
**-4K**

Las nóminas no agrícolas miden el cambio en el número de personas empleadas durante el último mes en todas las empresas no agrícolas. El total de nóminas no agrícolas representa aproximadamente el 80% de los trabajadores que producen la totalidad del producto interior bruto de Estados Unidos.

Es la cifra más importante de las que componen el informe sobre empleo, considerado un indicador de primer orden del conjunto de la economía. El Los cambios mensuales y las revisiones en las nóminas pueden ser muy volátiles.

Una lectura superior a lo esperado debe tomarse 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:   
Divisac: USD  
Fuente: Bureau of Labor Statistics



# Estados Unidos - Nóminas privadas no agrícolas

[Crear alerta](#)

Último anuncio  
20.11.2025

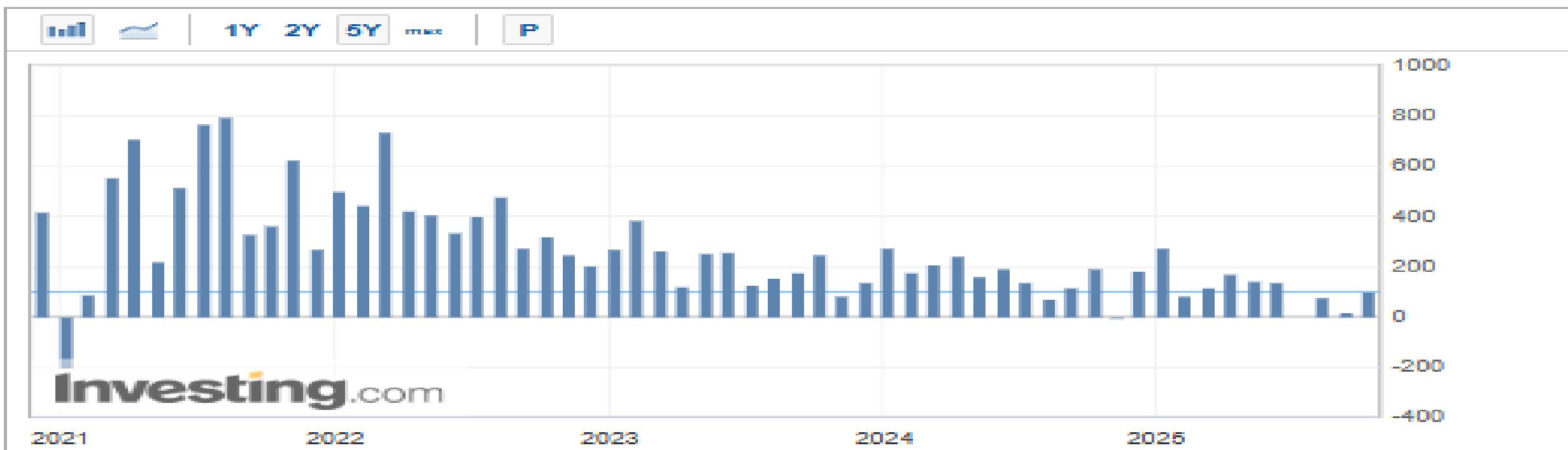
Actual  
**97K**

Previsión  
62K

Anterior  
**18K** ●

Las Nóminas Privadas No Agrícolas miden el cambio en el número de personas empleadas en el último mes en el sub-sector privado de todos los negocios no agrícolas. El cambio mensual y las revisiones de las nóminas puede ser volátil. Una lectura más alta de la esperada puede ser tomada como positiva/alcista para el USD, mientras que una lectura más baja de la esperada puede ser negativa/bajista para el USD.

Imp.: ● ● ●  
País:   
Divisa: USD  
Fuente: Bureau of Labor Statistics



# Tasa U6 de desempleo en EE.UU.

[Crear alerta](#)

Último anuncio  
20.11.2025

Actual  
8,0%

Anterior  
8,1%

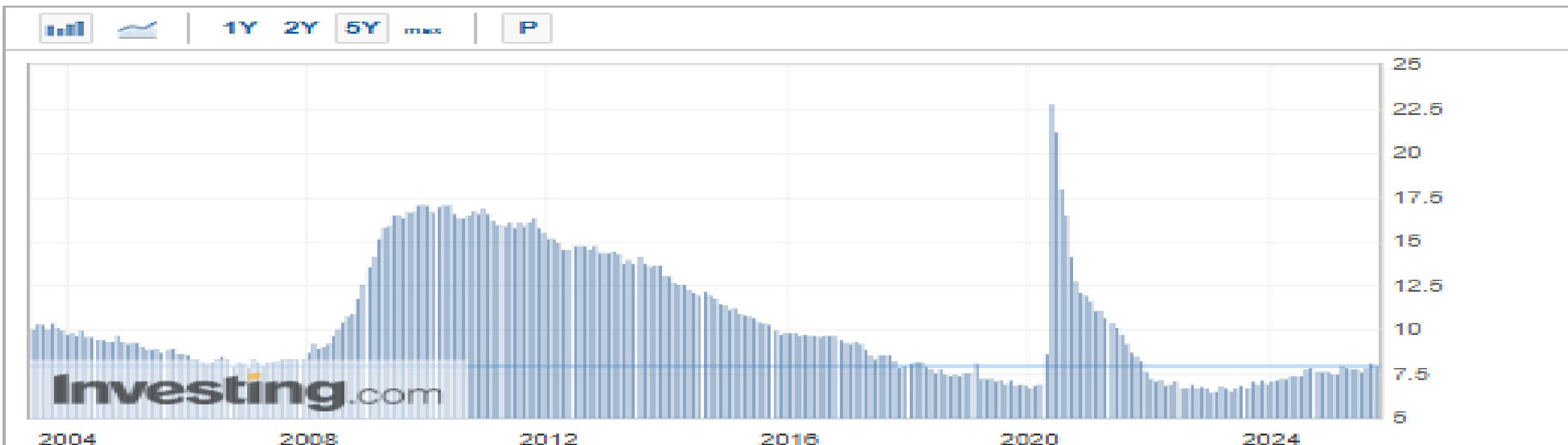
Porcentaje de la mano de obra que está desempleada y buscando empleo activamente desde el mes anterior. La cifra incluye también a todas las personas vinculadas de manera secundaria a la mano de obra más el total de empleados a tiempo parcial pero que querrían trabajar a tiempo completo y no pueden, así como un porcentaje de la población civil activa más todas las personas vinculadas de manera secundaria a la mano de obra.

Imp.:

País:

Divisa: USD

Fuente: Bureau of Labor Statistics



# Paro en EE.UU. - Tasa de desempleo EE.UU.

[Crear alerta](#)

Último anuncio  
20.11.2025

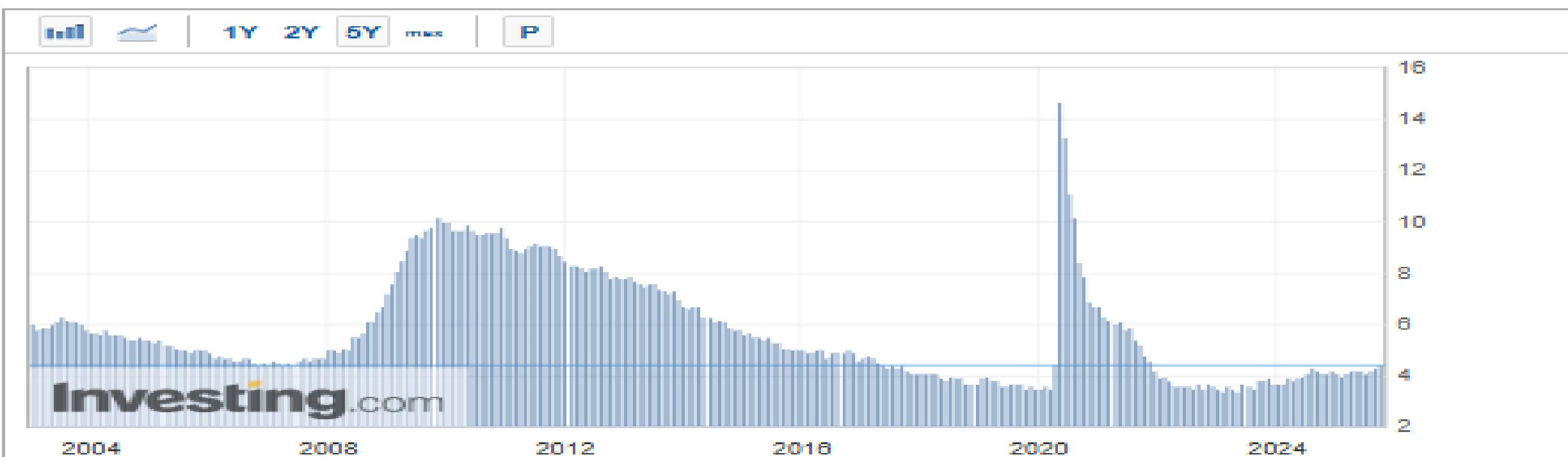
Actual  
**4,4%**

Previsión  
4,3%

Anterior  
4,3%

La tasa de desempleo es una medida del porcentaje de la fuerza de trabajo total que está desempleada, pero que buscan activamente empleo y dispuestos a trabajar en los EE.UU.. Un alto porcentaje indica debilidad en el mercado laboral. Un bajo porcentaje es un indicador positivo para el mercado de trabajo en los EE.UU. y debe ser tomado como positivo para el USD.

Imp.:   
 País:   
 Divisac: USD   
 Fuente: Bureau of Labor Statistics



# GDPNow del Banco de la Reserva Federal de Atlanta



Crear alerta



Último anuncio

21.11.2025

Actual

4,2%

Previsión

4,2%

Anterior

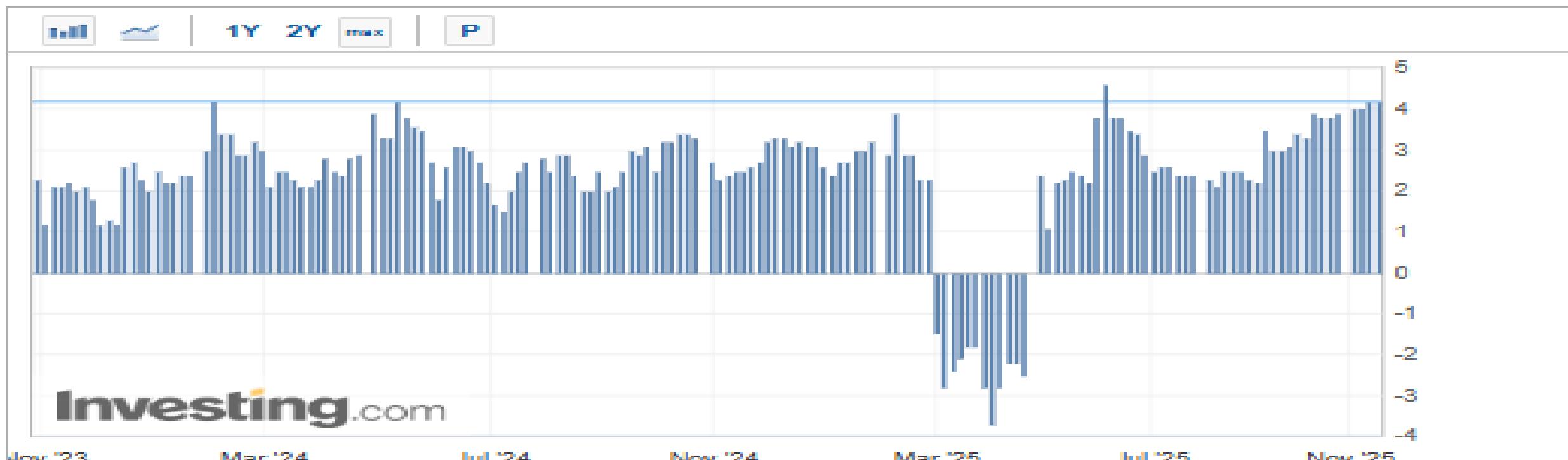
4,2%

Imp:

País:

Divisa: USD

Fuente: Federal Reserve Bank of Atlant...



Hora	Div.	Importancia	Evento	Actual	Previsión	Anterior
09:45	🇺🇸 USD	★ ★ ★	PMI manufacturero (Nov) P	51,9	52,0	52,5
09:45	🇺🇸 USD	★ ★ ☆	PMI compuesto de S&P Global (Nov) P	54,8	54,5	54,6
09:45	🇺🇸 USD	★ ★ ★	PMI de servicios (Nov) P	55,0	54,6	54,8

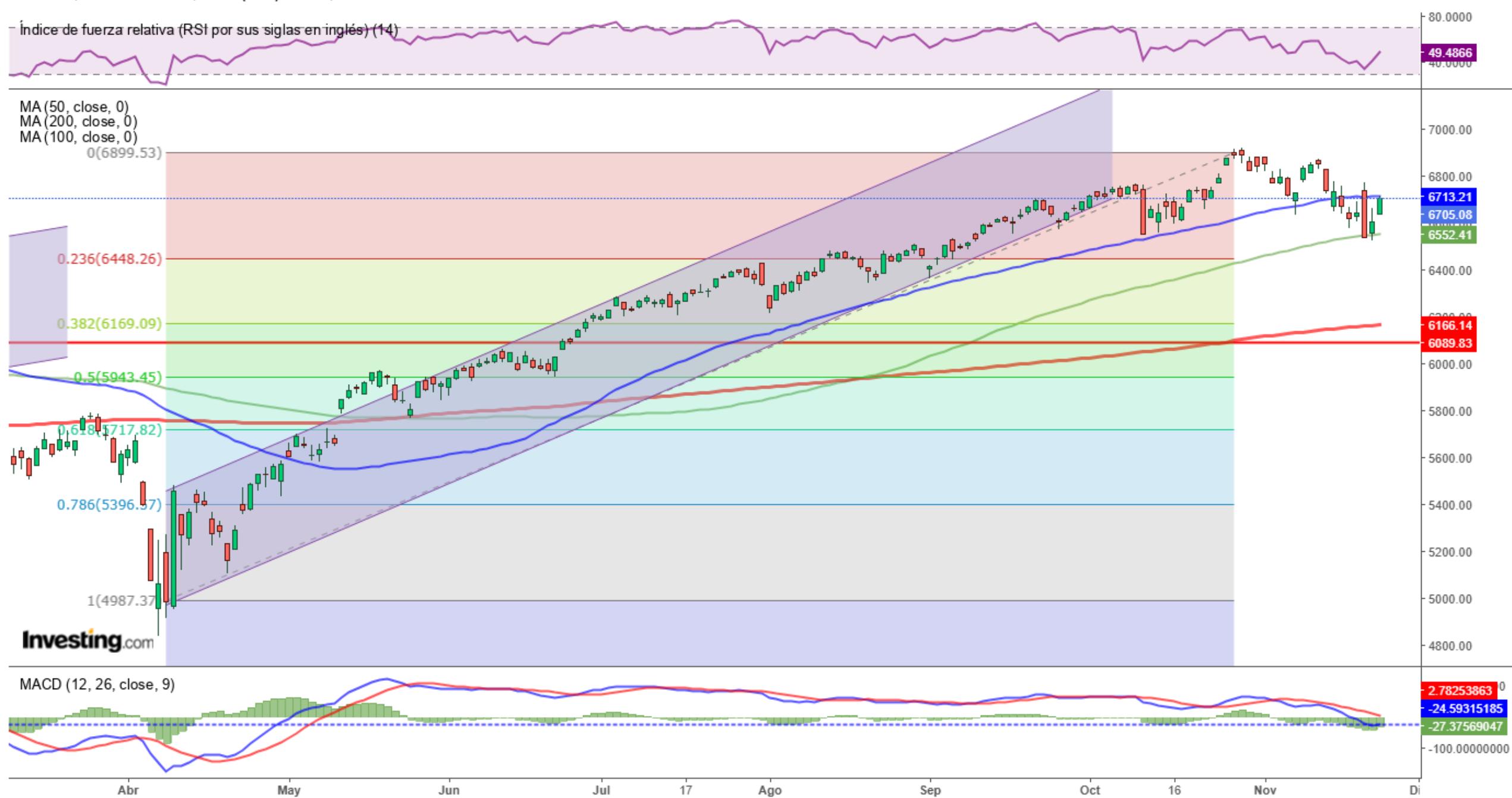


11-21 → **WALL ST**



F26 → **BROAD ST**

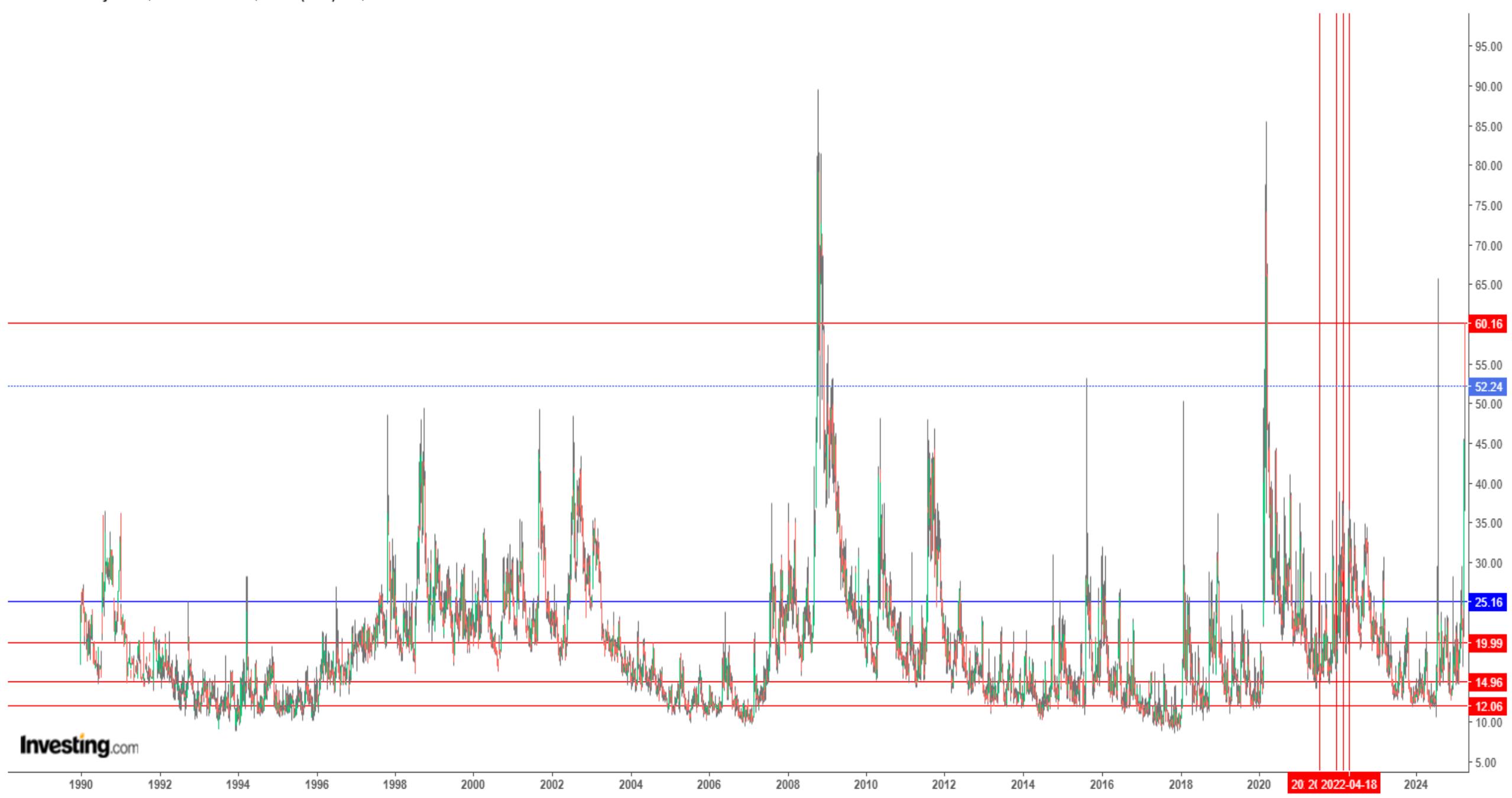
## S&amp;P 500, Estados Unidos, NYSE(CFD):US500, D



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



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



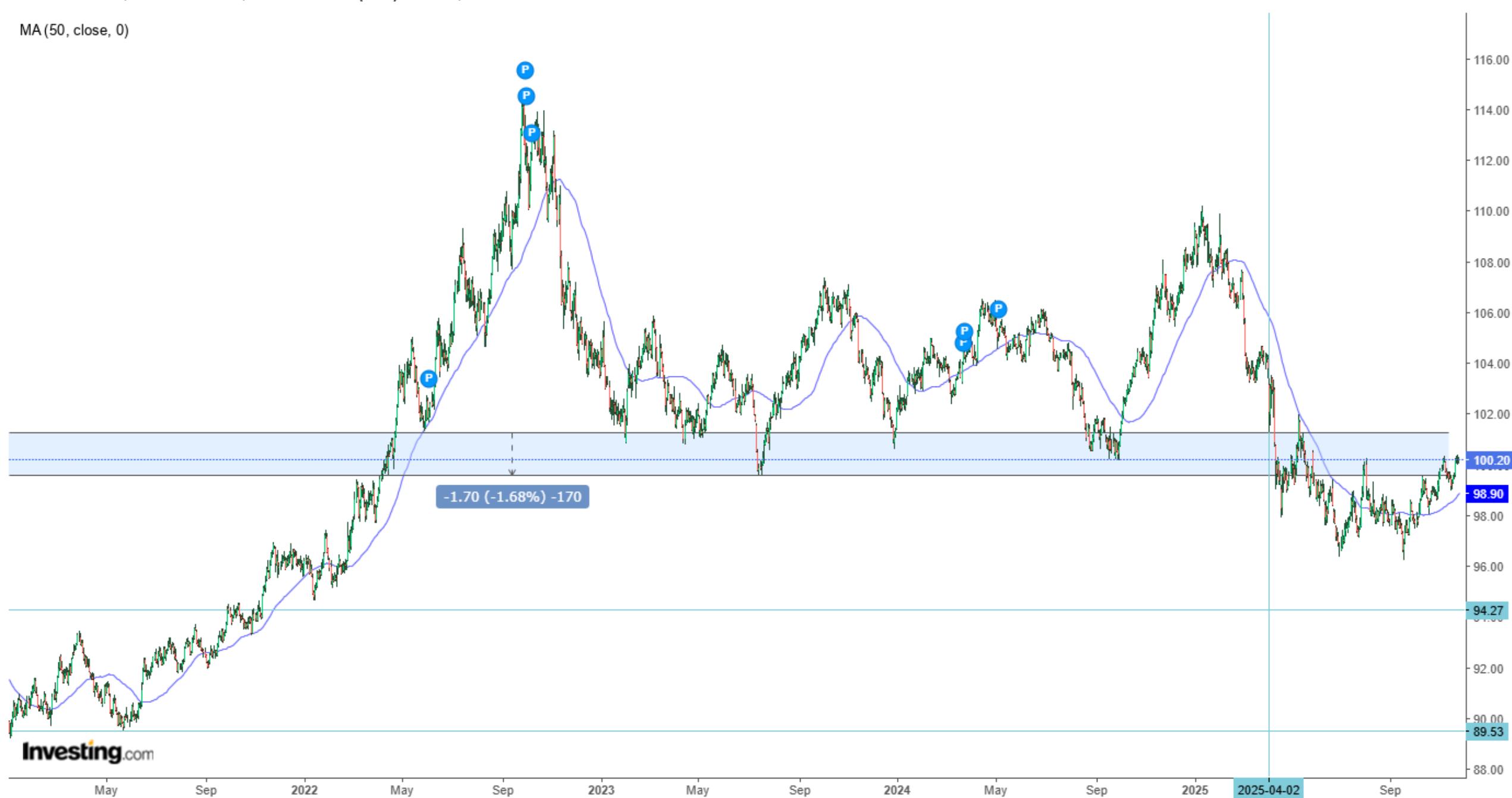
United States 10-Year, Estados Unidos, NYSE:US10YT=X, D

US2YT=X, NYSE  
US3MT=X, NYSE



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

MA (50, close, 0)



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

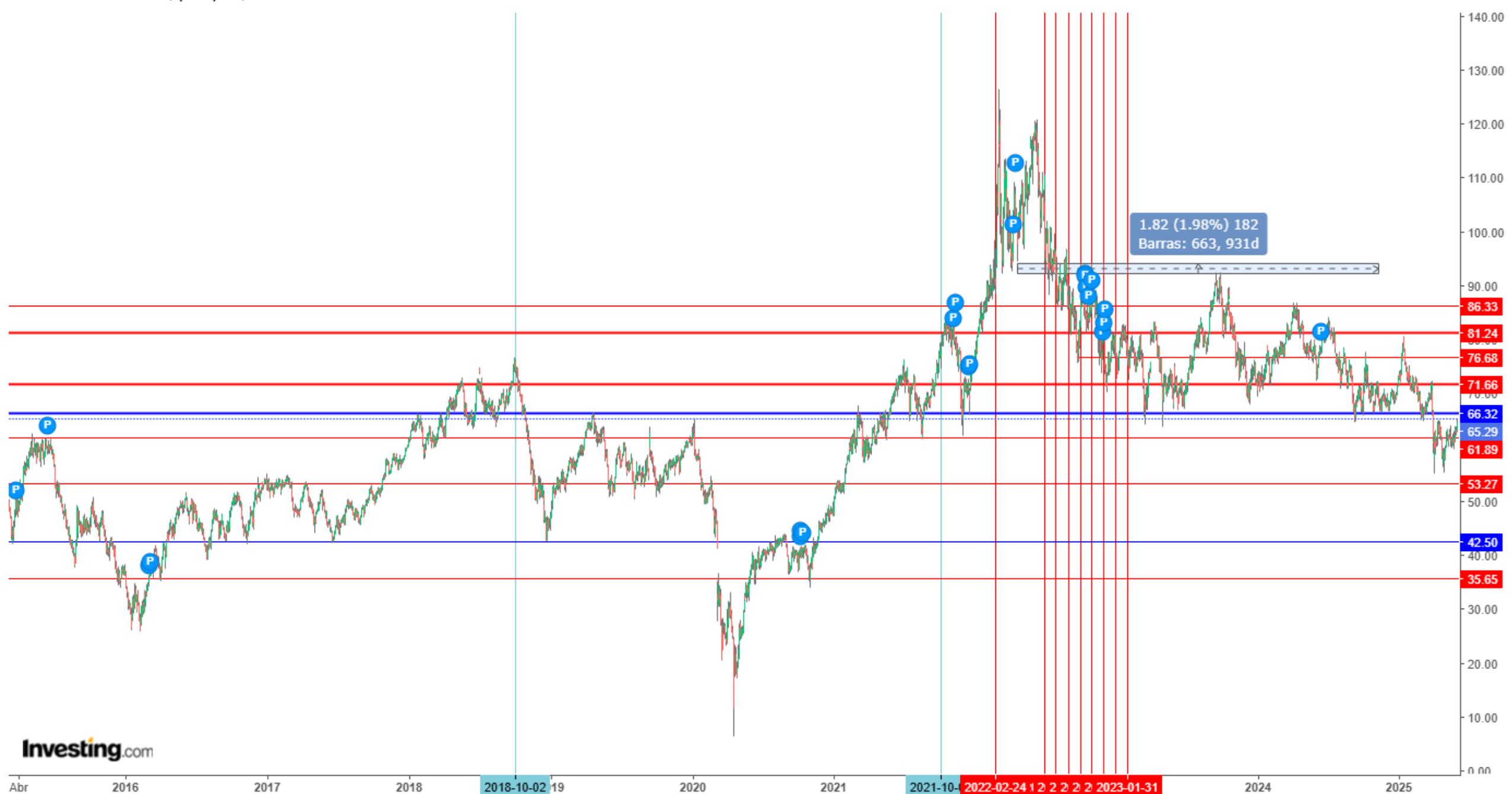
MA (50, close, 0)



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



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



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

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



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

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

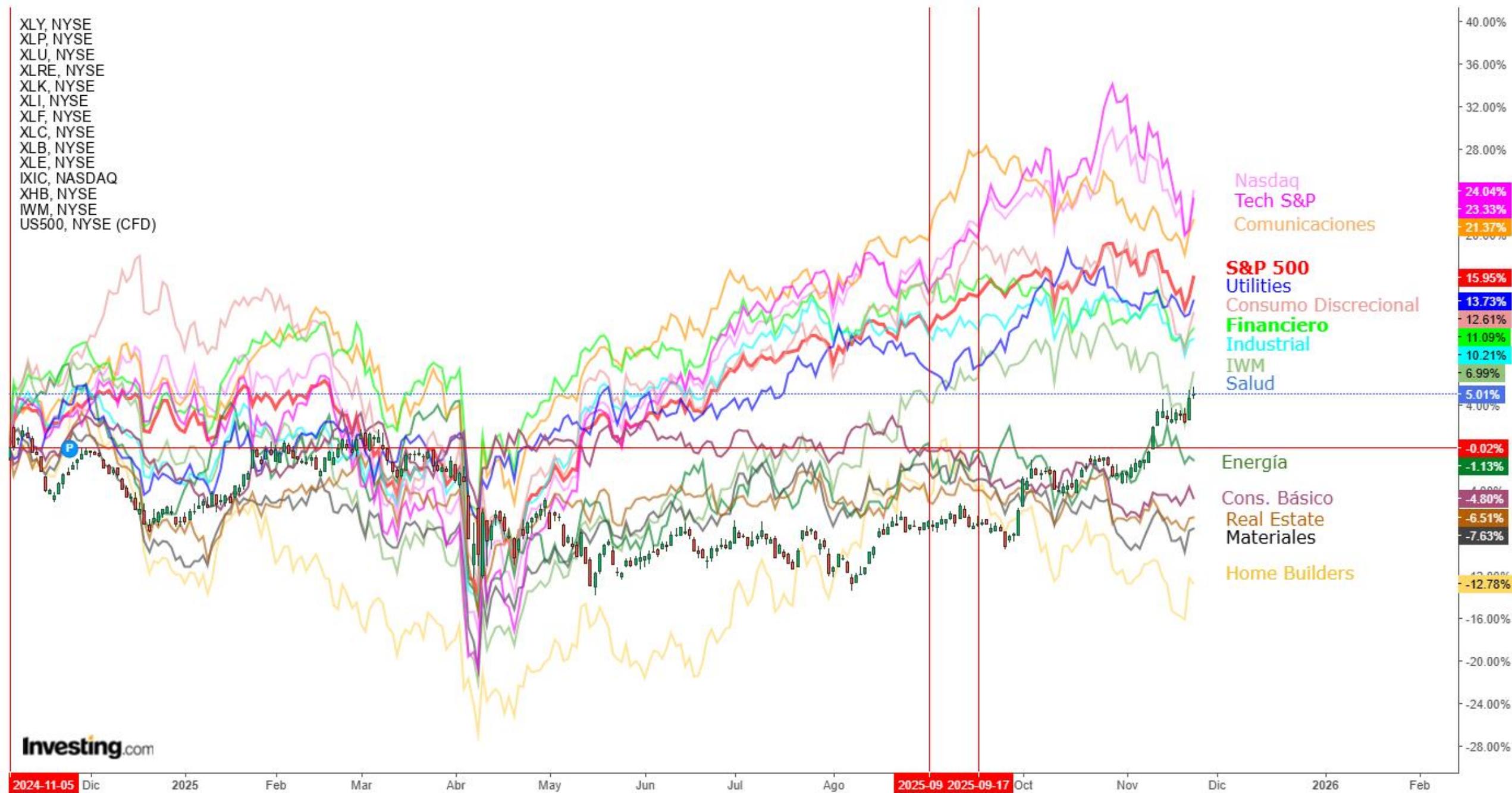
ILF

FXI (China)  
 EEM (Emergentes)  
 AAXJ (Asia sin Japón)  
 FEZ (Europa)  
 EWJ (Japon)  
 IXIC (Nasdaq)  
 S&P 500



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

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



# Referendum de Anexión de Rusia

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



Hora	Div.	Importancia	Evento	Actual	Previsión	Anterior
04:00	 EUR	★ ★ ★	PMI manufacturero de la zona euro (Nov) P	49,7	50,1	50,0
04:00	 EUR	★ ★ ★	PMI compuesto de S&P Global en la zona euro (Nov) P	52,4	52,5	52,5
04:00	 EUR	★ ★ ★	PMI de servicios en la zona euro (Nov) P	53,1	52,8	53,0



Último anuncio  
19.11.2025

Actual  
2,1%

Previsión  
2,1%

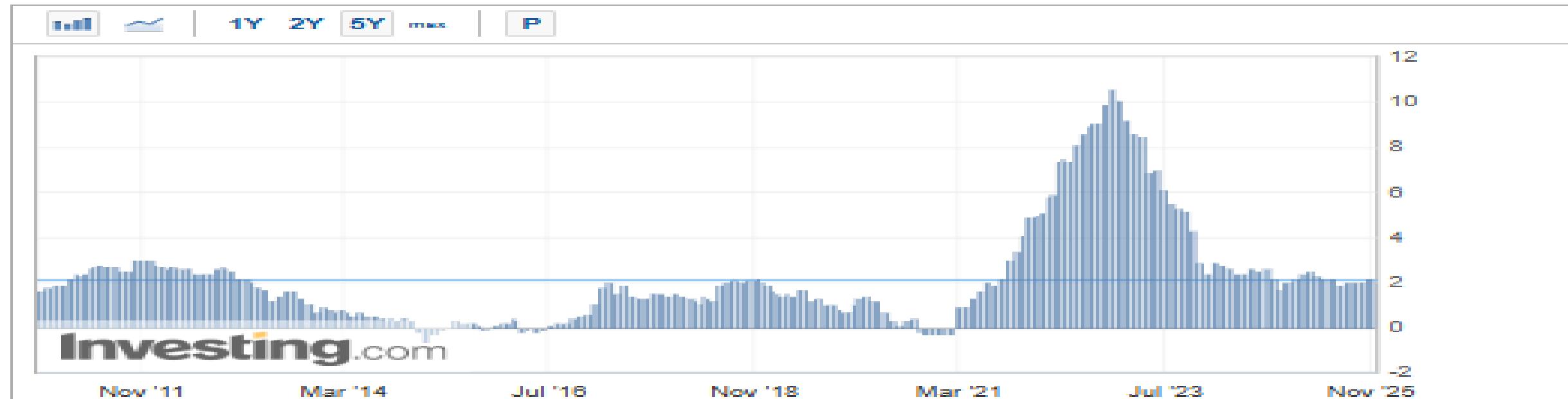
Anterior  
2,2%

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

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

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

Imp.:   
País:   
Divisa: EUR  
Fuente: Eurostat



# IPC subyacente Zona euro - Inflación Zona euro interanual

[Crear alerta](#)

Último anuncio  
19.11.2025

Actual  
2,4%

Previsión  
2,4%

Anterior  
2,4%

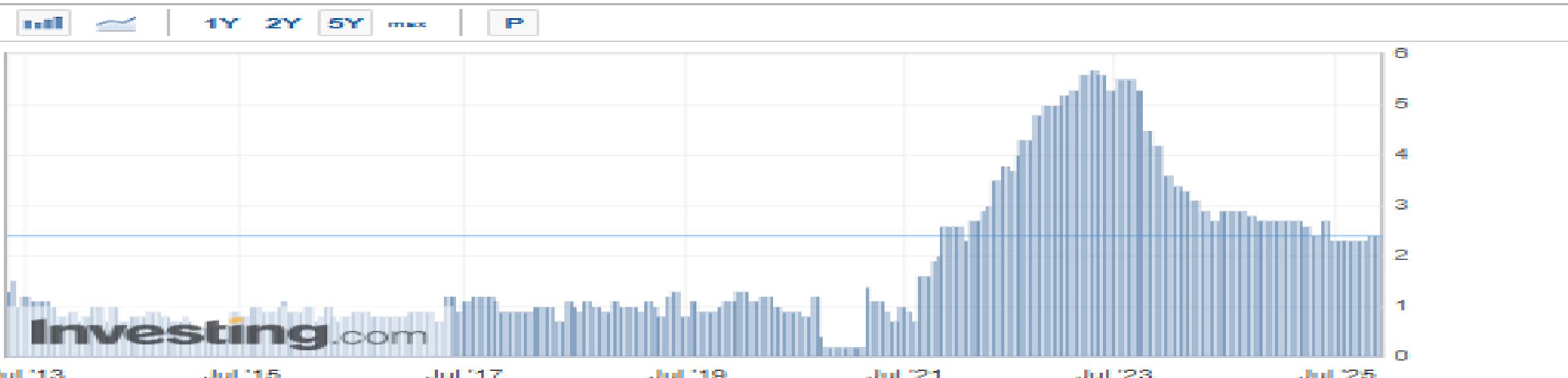
El índice de Precios al Consumidor Básico (IPC) mide los cambios en el precio de los bienes y servicios excluidos los alimentos y la energía.

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

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

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

Imp.:   
País:   
Divisa: EUR  
Fuente: Eurostat







# Trump firma orden para eliminar aranceles a importaciones agrícolas de Brasil



Investing.com- El presidente de Estados Unidos, Donald Trump, firmó el jueves una orden ejecutiva para eliminar sus aranceles comerciales sobre varios productos agrícolas brasileños, [incluyendo carne de vacuno, café y otros](#).

La orden eliminará los impuestos de importación sobre estos productos a partir del 13 de noviembre, y requerirá que el gobierno reembolse a algunos importadores.

La reducción de aranceles a Brasil llega después de que Trump firmara la semana pasada una orden para eliminar varios aranceles a importaciones agrícolas, en medio de preocupaciones por los altos costes de alimentos en el país.

Estados Unidos es un importante importador de carne de vacuno y café de Brasil.

Trump, en la orden ejecutiva, indicó que las negociaciones comerciales con Brasil continúan tras su conversación con el presidente Luiz Inácio Lula da Silva a principios de octubre.

El presidente estadounidense había impuesto a Brasil a principios de este año aranceles de importación de hasta el 50%, objetando contra el trato del país al expresidente Jair Bolsonaro, quien fue condenado por traición a principios de este año.

Estos aranceles fueron los más altos entre los países afectados por la agenda comercial de Trump.

# Latam Airlines y sindicato de pilotos en Chile alcanzan acuerdo que pone fin a la huelga



Santiago de Chile, 19 nov (.)- La aerolínea Latam, la más grande de Suramérica, y el principal sindicato de pilotos en Chile lograron este miércoles un acuerdo sobre un nuevo contrato colectivo, lo que puso fin a la huelga que comenzó la semana pasada.

El Sindicato de Pilotos de Latam (SPL), que agrupa a más de la mitad de los pilotos de la compañía en Chile, informó en un acuerdo que [el nuevo contrato colectivo estará vigente tres años, hasta 2028, cuyos detalles se desconocen](#).

“Los dirigentes del SPL queremos agradecer la unidad, confianza y valentía de nuestros socios y socias, a los sindicatos chilenos y extranjeros que nos expresaron su apoyo y solidaridad y a la autoridad de la Dirección del Trabajo, por su mediación responsable y profesional en este proceso”, señaló Mario Troncoso, presidente del SPL.

La huelga, la primera protagonizada por pilotos de LATAM en casi tres décadas, provocó desde el pasado 12 de noviembre la cancelación masiva de vuelos.

Los pilotos habían exigido que la grupo aéreo les devolviera las condiciones de trabajo previas a la pandemia de COVID, que se recortaron en 2020 para sortear la crisis que llevó al grupo a entrar en un proceso de reestructuración a través del capítulo 11 de la ley de quiebras estadounidense, que ya culminó.

El sindicato indicó al inicio de la huelga que [el costo total de las demandas de los trabajadores en esta negociación representaría menos del 1% de las ganancias de la firma](#).

# PIB de Chile interanual - Producto Interior Bruto

[Crear alerta](#)**Último anuncio**

18.11.2025

**Actual**

1,6%

**Previsión**

1,9%

**Anterior**

3,3% ●

El Producto Bruto Interno (PBI) es la medida más amplia de la actividad económica, y es un indicador clave de la sanidad económica de Chile. Los cambios porcentuales trimestrales del PBI muestran el ritmo de crecimiento del total de la economía.

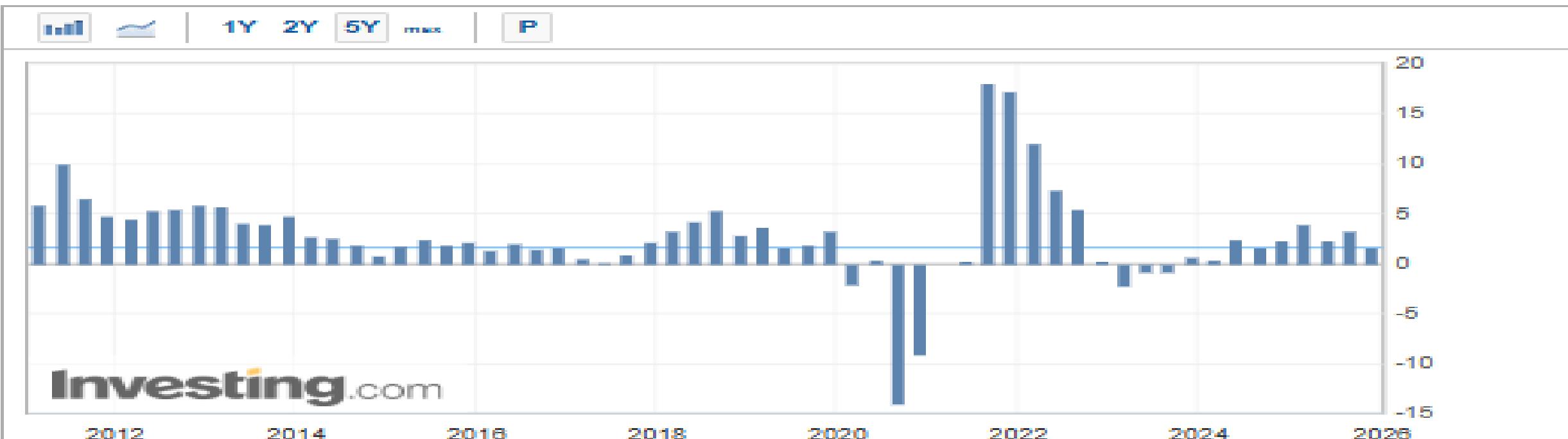
Las lecturas por encima de lo esperado deberían interpretarse como positivas/la alza para el CLP, mientras que las lecturas menores a lo esperado deberían interpretarse como negativas/la baja para el CLP.

Imp.:

País:

Divisa: CLP

Fuente: Banco Central de Chile



# Producto Interno Bruto (PIB) de Chile trimestral

[Crear alerta](#)



Último anuncio  
18.11.2025

Actual  
-0,10%

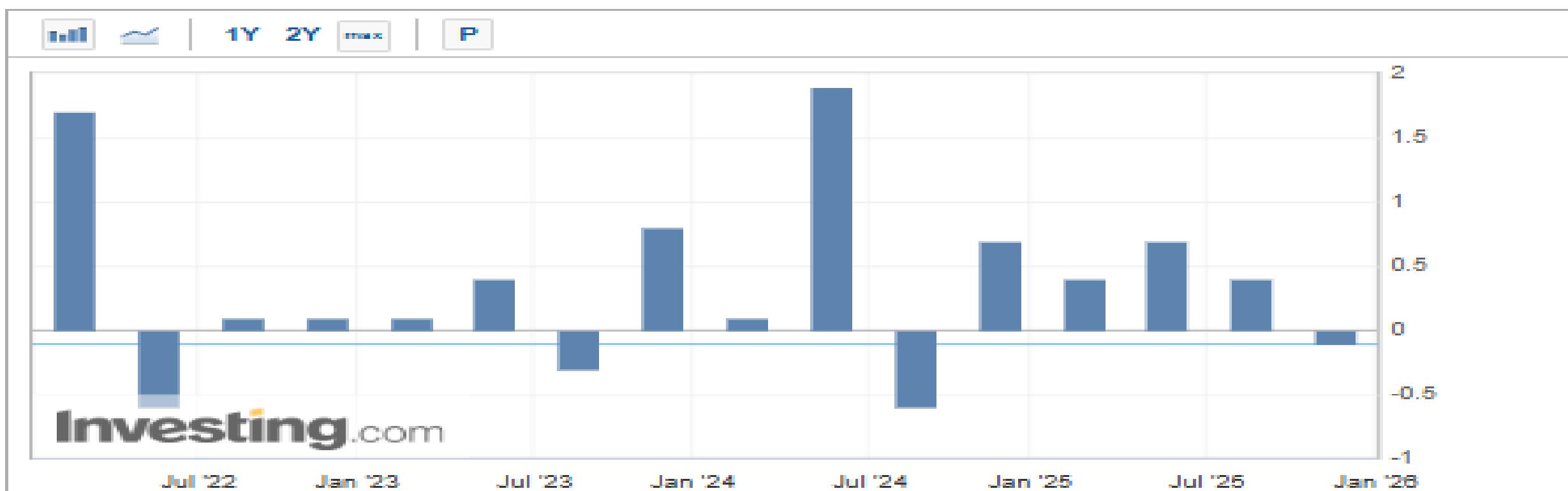
Anterior  
0,40%

Imp.: ☆☆☆

País:

Divisa: CLP

Fuente: The Central Bank of Chile



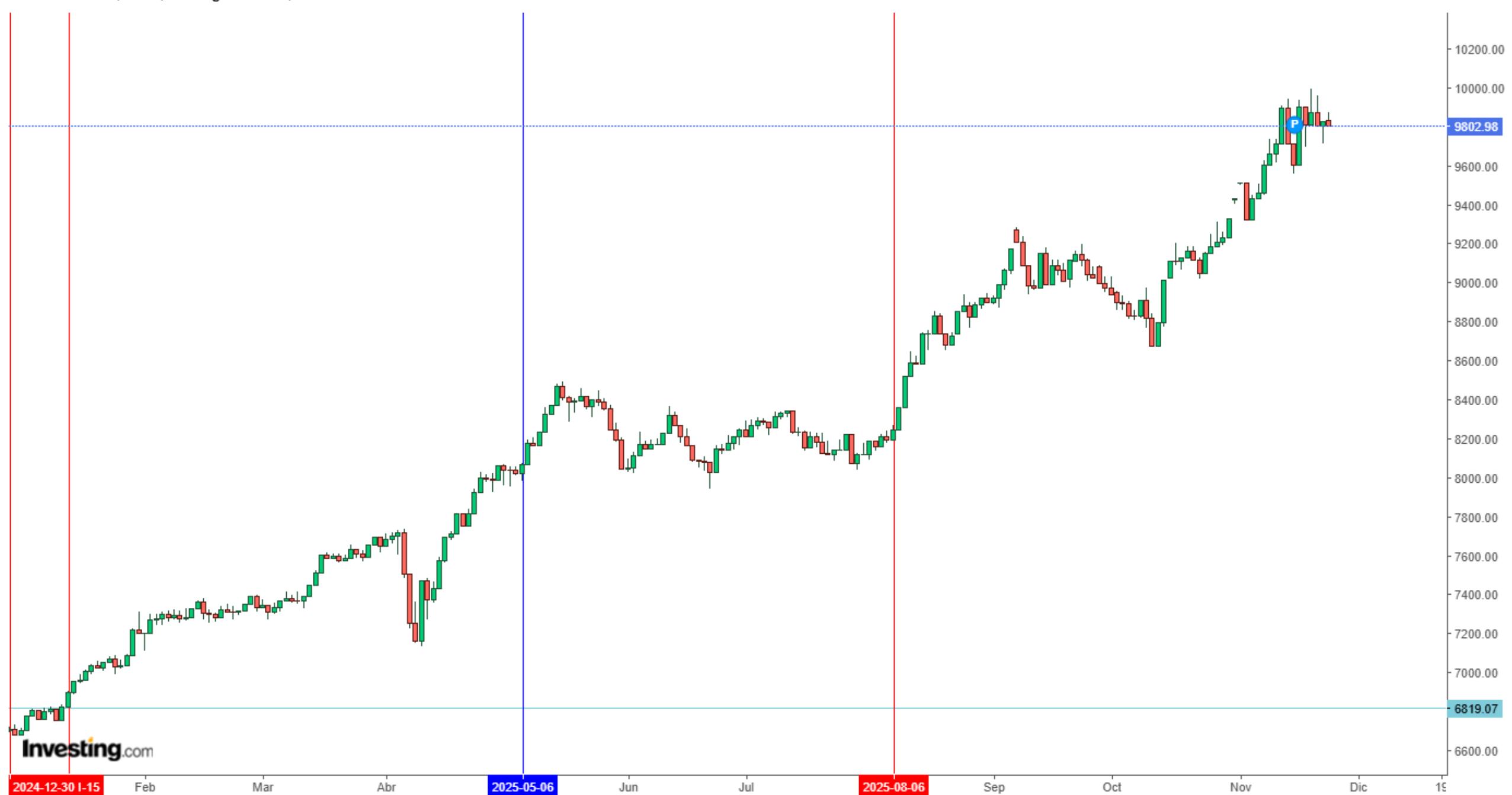
## Chile 10-Year, Chile, Santiago:CL10YT=XX, D



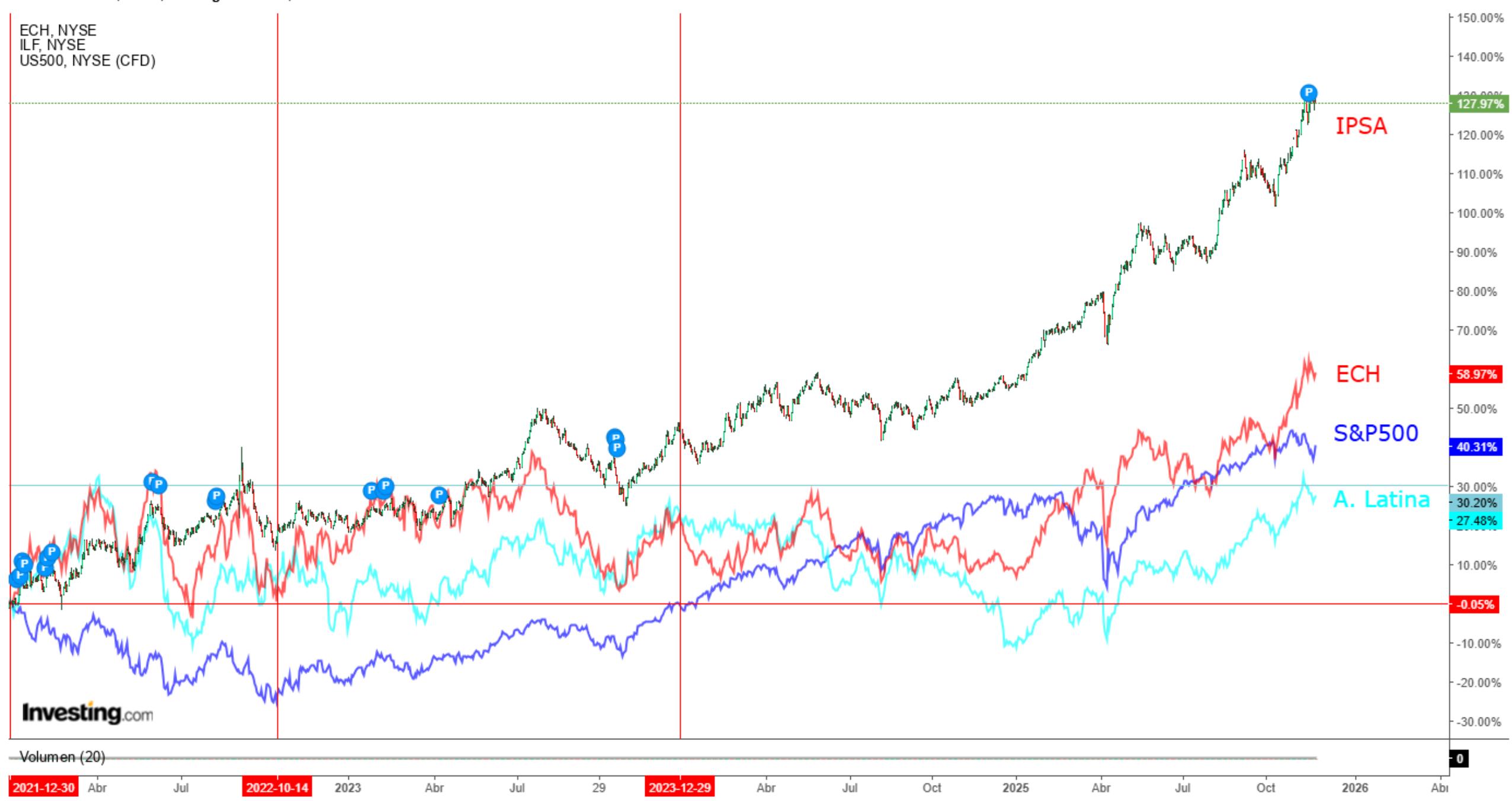




## S&amp;P CLX IPSA, Chile, Santiago:SPIPSA, D

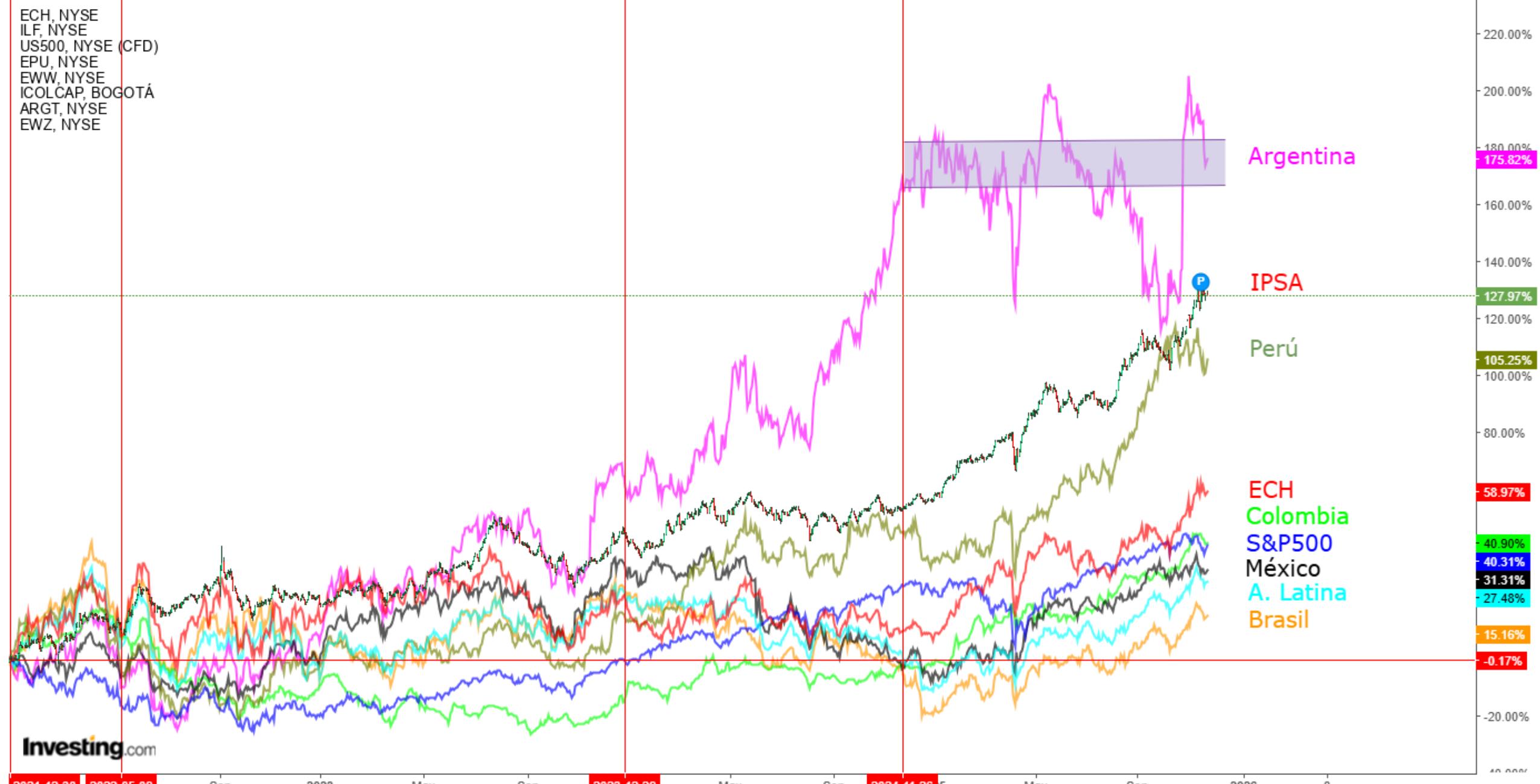


## S&amp;P CLX IPSA, Chile, Santiago:SPIPSA, D



## S&amp;P CLX IPSA, Chile, Santiago:SPIPSA, D

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



# Conclusiones:

## Renta Variable:

### Internacional:

- Corto Plazo:
  - Clientes Líquidos : Comprar en la baja, preferir IA MAG 7 y, Nasdaq 100.
  - Clientes Invertidos: Comprar en la baja, preferir IA MAG 7, Small Caps, Nasdaq 100
- Mediano y largo plazo:
  - Comprar en la baja, sobreponderar IA MAG 7. Small Caps, Nasdaq 100

### Local:

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

## De Datos de Empleo a los Comentarios de Williams



# 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:

- Rompe soporte de 940, puede pasar a ser resistencia, con nuevo soporte en 926

**De Datos de Empleo a los Comentarios de Williams**



