

USA:

- Aranceles: Se insinúan algunos acuerdos y se empiezan a sentir sus efectos en las economías
- Mercado debiera moverse en un rango
- HSBC Baja estimación del S&P500
- Estadísticas de comportamiento del VIX son auspiciosas
- Georgieva: la economía global tiene mucha inercia de crecimiento
- Datos Macro: Mixtos
- Mercado: Recuperando, pero....

EUROPA

- BCE Aranceles de USA podría generar desinflación
- Alemania proyecta estancamiento económico

ASIA:

China: Tímidos estímulos al sector exportador

América Latina

Cepal Baja Proyección de crecimiento

Conclusiones:

- | | |
|---------------|--|
| RV CP | : Cuidado con resistencia. Revisar nuevas recomendaciones. Stock picking |
| RV LP picking | : Comprar. Revisar nuevas recomendaciones. Stock |
| RF | : Plazo medio |

Expectativas de Lateralización



El secretario de Comercio, Lutnick, dice que se ha cerrado un acuerdo comercial, pero se espera la aprobación de los líderes de países no identificados.



El secretario de Comercio de Estados Unidos, Howard Lutnick, habla con miembros de los medios de comunicación cerca de la Casa Blanca en Washington, DC.

Nathan Howard | Reuters

El secretario de Comercio, Howard Lutnick, bromeó el martes diciendo que la administración Trump había alcanzado su primer acuerdo comercial, pero dijo que no estaba completamente finalizado y se negó a nombrar el país involucrado.

“Tengo un acuerdo hecho, hecho, hecho, hecho, pero necesito esperar a que su primer ministro y su parlamento den su aprobación, lo cual espero que ocurra pronto”, dijo Lutnick a Brian Sullivan de CNBC.

El mercado de valores subió a sus máximos de la sesión luego de los comentarios, mientras Wall Street sigue de cerca las señales de progreso en las negociaciones comerciales.

Lutnick afirmó que no estaba tratando directamente con China. Aseguró que esas negociaciones eran responsabilidad del secretario del Tesoro, Scott Bessent.

“Mi cartera son los acuerdos comerciales del resto del mundo”, dijo Lutnick.

El ministro de Economía de Japón visitará EE.UU. desde el 30 de abril para negociaciones arancelarias



Investing.com — El ministro de Economía de Japón, Ryosei Akazawa, tiene previsto visitar Washington del 30 de abril al 2 de mayo para participar en una segunda ronda de negociaciones sobre los aranceles estadounidenses a productos japoneses, según informan medios de comunicación.

Akazawa está ultimando los preparativos para visitar Estados Unidos a partir del 30 de abril, informó Reuters el jueves, citando a dos fuentes familiarizadas con el asunto.

Anteriormente, la emisora pública japonesa NHK había informado que se esperaba que las conversaciones se celebraran el 1 de mayo, a la espera de los arreglos finales con funcionarios estadounidenses.

A principios de este mes, Akazawa solicitó la eliminación de los aranceles sobre automóviles y acero japoneses durante la primera ronda de conversaciones en Washington.

La Administración Trump indicó que no podía proporcionar un trato especial exclusivamente a Japón, informó NHK el miércoles, citando fuentes gubernamentales.

Las exportaciones japonesas actualmente enfrentan un arancel estadounidense del 25% sobre automóviles y un impuesto suspendido del 24% sobre ciertos productos de acero, medidas que han pesado considerablemente sobre el sector manufacturero de Japón.

Vietnam y EE.UU. comienzan a negociar los aranceles del 46% para el país asiático



Bangkok, 24 abr (.).- Vietnam y Estados Unidos han comenzado las negociaciones sobre los aranceles adicionales del 46 % que penden sobre el país asiático en una llamada entre el ministro de Comercio vietnamita, Nguyen Hong Dien, y el representante comercial de Washington, Jamieson Greer, según informó Hanói.

Dien subrayó durante la conversación que Vietnam "está listo para negociar y resolver los asuntos que conciernen a Estados Unidos, y juntos buscar soluciones razonables para mutuo beneficio", indica el texto.

Vietnam, país al que se trasladaron fábricas chinas para evitar los aranceles de Washington a Pekín durante el primer mandato de Donald Trump en Estados Unidos (2017-2021), ha sido uno de los países más afectados por los denominados aranceles "recíprocos" estadounidenses, en pausa hasta julio y del 46 % en su caso.

El país, una de las economías más dinámicas de Asia y donde manufacturan grandes corporaciones de EE.UU. como Nike (NYSE:NKE) o Mattel (NASDAQ:MAT), es una de las naciones con más superávit comercial con EE.UU. (tras China, la Unión Europea y México), que el pasado año llegó a la cifra récord de 123.500 millones de dólares anuales.

Antes de la llamada, el alto representante de la Oficina de Asuntos de Asia Oriental y el Pacífico de Estados Unidos, Sean O'Neill, dijo que la primera economía del mundo busca mejorar sus relaciones comerciales con el Sudeste Asiático, según un comunicado del miércoles del Departamento de Estado.

Vietnam, que defiende una diplomacia neutral, busca mientras negocia con EE.UU. diversificar sus relaciones comerciales, y ha recibido en las últimas semanas al dirigente chino, Xi Jinping; el presidente del Gobierno español, Pedro Sánchez; y el líder brasileño, Luiz Inácio Lula da Silva.

El domingo visita el país del Sudeste Asiático el primer ministro japonés, Shigeru Ishiba.

BofA: La demanda de transporte de China a EE.UU. se desploma por los aranceles



Investing.com — "Las reservas de contenedores de China a EE.UU. cayeron un 45% interanual en la semana del 14 de abril", escribieron los analistas de BofA, citando datos de Vizion.

Se afirma que el descenso es peor que las cifras reportadas por Hapag Lloyd y K+N, que citaron una caída de alrededor del 25-30% en las reservas.

El Puerto de Los Ángeles espera que las llegadas caigan un 35% en cuestión de semanas, citando un "casi paro en los volúmenes de China y volúmenes más débiles del sudeste asiático", dijo BofA, haciendo referencia a las declaraciones del director del puerto.

Según informes, las navieras están respondiendo cancelando más salidas en las rutas transpacíficas, retirando más del 20% de la capacidad, señaló BofA. Aun así, las tarifas de flete se han mantenido relativamente estables, con el Índice de Fletes de Contenedores de Shanghái bajando solo un 1% mes a mes.

En el sector de carga aérea, los volúmenes desde China y Hong Kong hacia EE.UU. cayeron un 16% interanual en la semana del 14 al 20 de abril, una caída más pronunciada que el descenso del 3% en la región Asia-Pacífico en general, señala BofA.

"Cathay Pacific (OTC:CPCAY) dijo que espera un debilitamiento de la demanda de carga aérea entre China y EE.UU. a partir de principios de mayo", señaló BofA, añadiendo que la inminente eliminación de la exención de minimis de EE.UU. el 2 de mayo podría reducir aún más la demanda.

Según BofA, "la guerra arancelaria está comenzando a afectar los envíos de China a EE.UU.", con amplias implicaciones para el transporte marítimo y aéreo, así como para el comportamiento del consumidor.

China considera eximir algunos productos estadounidenses de aranceles del 125% - Bloomberg



Investing.com — El gobierno de China está evaluando la exención de algunos productos estadounidenses de sus aranceles de importación del 125%, según informó Bloomberg el viernes, mientras el país lidia con el alto coste económico de una guerra comercial.

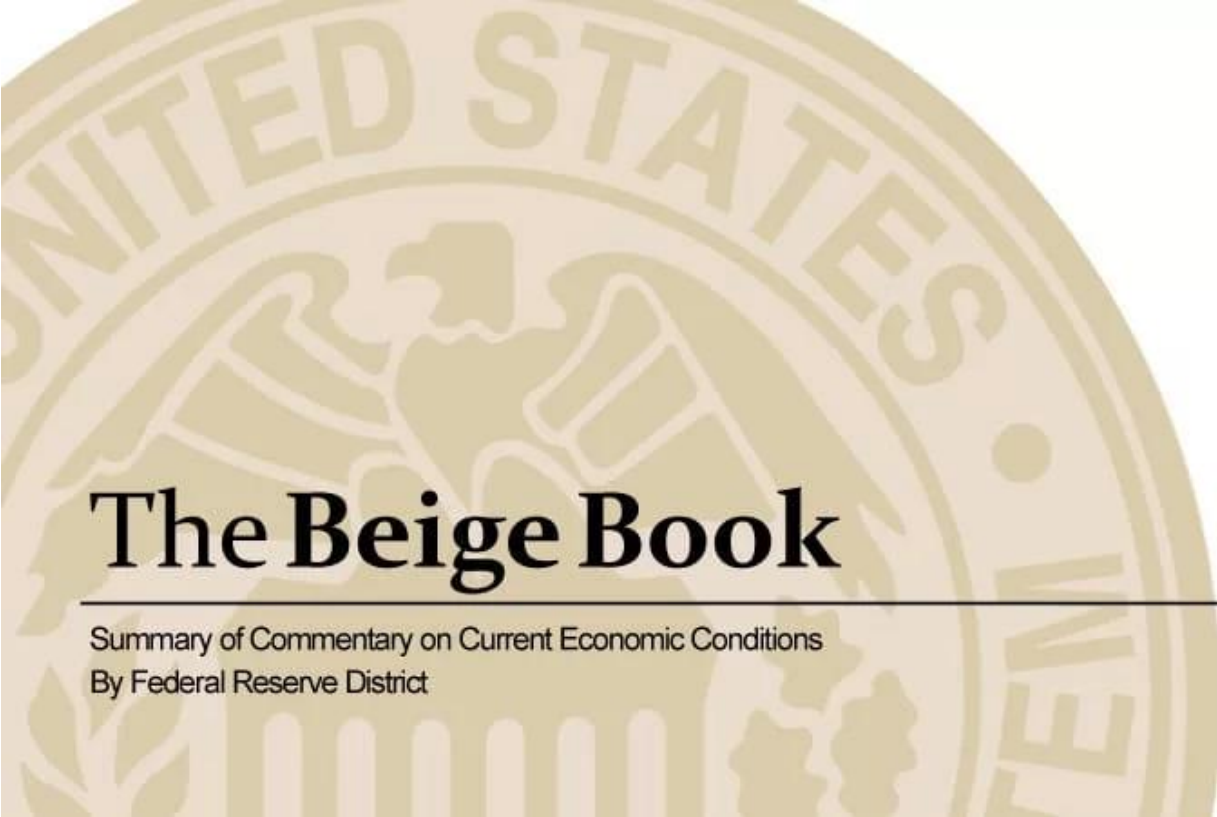
Los funcionarios están considerando eximir de gravámenes a equipos médicos y algunos productos químicos industriales como el etano, informó Bloomberg, citando a personas familiarizadas con el asunto.

Los funcionarios chinos también están considerando eximir de aranceles a los arrendamientos de aviones, según el informe.

Las posibles exenciones de China reflejan las observadas en Estados Unidos, que excluyó productos electrónicos de sus aranceles del 145% sobre las importaciones chinas, en medio de preocupaciones por el fuerte aumento de los costes.

Aunque Estados Unidos importa muchos más productos de China que viceversa, las exenciones de Pekín destacan la dependencia de productos estadounidenses en algunos aspectos de su economía.

Libro Beige: Fed constata un alza de los costos por los aranceles y un impacto sobre el consumidor



The Beige Book

Summary of Commentary on Current Economic Conditions
By Federal Reserve District

Washington, 23 abr (.).- La Reserva Federal (Fed) de Estados Unidos constató este miércoles un incremento de los precios en sus doce distritos debido al impacto de los aranceles impuestos por la Casa Blanca a sus socios comerciales y apuntó que la mayoría de las empresas prevén repercutir los costes adicionales al consumidor.

En su Libro Beige destacó que los precios aumentaron en todos: en seis de forma modesta y de manera moderada en el resto, similar al informe anterior.

"La mayoría de los distritos señalaron que las empresas preveían un aumento considerable en los costos de los insumos como consecuencia de los aranceles. Muchas empresas ya han recibido notificaciones de sus proveedores sobre un aumento en los costos", dijo el organismo.

"La mayoría esperaban trasladar los costos adicionales a los clientes. Sin embargo, hubo informes sobre una compresión de márgenes ante el aumento de costos, ya que la demanda se mantuvo débil en algunos sectores, especialmente en las compañías orientadas al consumidor", destacó. Su anterior informe fue publicado el 5 de marzo

"La actividad económica se mantuvo prácticamente sin cambios desde la última vez, pero la incertidumbre en torno a la política comercial internacional fue generalizada en todos los informes", se destaca en el informe.

Cinco distritos experimentaron un ligero crecimiento, "tres notaron que la actividad se mantuvo prácticamente sin cambios y los cuatro restantes informaron de descensos entre leves y moderados", se indica en ese documento.

Según sus conclusiones, las perspectivas en varios distritos empeoraron considerablemente a medida que aumentaba la incertidumbre económica, en particular en torno a los aranceles.

"Sin embargo, en la mayoría se registraron ventas entre moderadas y elevadas de vehículos y de algunos bienes no duraderos, generalmente atribuidas a la prisa por comprar antes de las subidas de precios relacionadas con los aranceles", se añade.

Tanto los viajes de ocio como los de negocios disminuyeron en general, y en varios distritos se observó un descenso de los visitantes internacionales. A su vez, las ventas de viviendas aumentaron ligeramente y muchos distritos siguieron observando bajos niveles de existencias.

Hammack de la Fed: La Fed podría recortar los tipos de interés en junio si los datos son claros sobre el estado de la economía

Investing.com — La Reserva Federal podría proceder a recortar los tipos de interés en junio dependiendo del estado de la economía estadounidense, según la presidenta de la Fed de Cleveland, Beth Hammack.

Hablando en CNBC, Hammack dijo que la Fed podría actuar rápidamente en respuesta a los datos económicos en los próximos meses.

Añadió que los funcionarios de la Fed reaccionarán cuando la dirección de la economía en general sea más clara, aunque subrayó que el banco central necesita ser paciente mientras los responsables de la política monetaria evalúan las consecuencias de la amplia agenda arancelaria del presidente de EE.UU., Donald Trump.

También es posible que las recientes amenazas de Trump de destituir al presidente de la Fed, Jerome Powell puedan afectar a los datos en general, dijo Hammack. Trump ha criticado a Powell por no actuar lo suficientemente rápido para recortar los tipos de interés.

El rendimiento del Tesoro a 2 años, sensible a los tipos, que se mueve inversamente a los precios, cayó tras las declaraciones de Hammack.

A principios de esta semana, Hammack dijo en una reunión de los Money Marketeers de la Universidad de Nueva York que "no era un buen momento para ser preventivo" con la política monetaria.



Barclays dice que es cada vez más probable una recesión en Estados Unidos, por lo que infrapondera los “activos de riesgo”



En una nota del lunes, [Ajay Rajadhyaksha, de Barclays](#), atribuyó la inminente desaceleración económica a una multitud de factores, incluyendo los repetidos mensajes contradictorios sobre los aranceles estadounidenses. Las acciones han recuperado buena parte de sus pérdidas desde el 2 de abril, día en que el presidente Donald Trump anunció sus nuevas políticas arancelarias, pero [los inversores podrían ser demasiado optimistas, ya que se prevé que los aranceles promedio en EE. UU. se multipliquen aproximadamente por diez con respecto a 2024.](#)

[“Los datos duros se han suavizado menos que las encuestas, pero cada vez es más probable una recesión”,](#) escribió Rajadhyaksha, director de investigación de tipos y productos titulizados del banco. [“En resumen, prevemos una fuerte desaceleración y una probable recesión en Estados Unidos en los próximos trimestres”.](#)

Los datos blandos ya han tenido un desempeño deficiente en los últimos meses, mientras que los datos duros han sido relativamente más resilientes debido a la compra anticipada de productos por parte de los consumidores. Desafortunadamente, Rajadhyaksha prevé que los datos duros seguirán el desempeño de los datos blandos con cierto retraso, a medida que el efecto real de la escasez relacionada con China comience a materializarse en las próximas semanas.

Mientras tanto, Rajadhyaksha también destacó que [el turismo receptivo probablemente se verá afectado en el futuro](#), dado que numerosas aerolíneas como Southwest, American y Delta ya han retirado sus pronósticos para 2025. Esto podría contribuir aún más al deterioro de los datos duros y provocar una recesión económica.

Rajadhyaksha dijo que los inversores deberían tener precaución. [“Recomendamos infraponderar los activos de riesgo y apostar por la duración”,](#) escribió.

Analistas de BofA recortan perspectivas de crecimiento de EE.UU. por aranceles de Trump



Analistas de BofA liderados por Aditya Bhawe **redujeron su pronóstico de crecimiento de cuarto trimestre a cuarto trimestre para este año en 80 puntos básicos hasta el 1,0%. La perspectiva para 2026 también se redujo en 30 puntos básicos hasta el 1,7%.**

Se prevé que la inflación del gasto de consumo personal básico —una medida del crecimiento de precios estrechamente monitoreada por la Reserva Federal— alcance un máximo del 3,5%. Se espera que la Fed mantenga los tipos de interés inalterados en 2025, pero los reduzca en 100 puntos básicos en la segunda mitad del próximo año.

Añadieron que la falta de claridad en torno a la agenda arancelaria de Trump podría desencadenar una estanflación — un período de inflación persistente y actividad económica débil. También existe un 35% de probabilidad de que la economía estadounidense entre en recesión, según los analistas.

"Nuestra hipótesis de base asume una moderada desescalada arancelaria, una política fiscal pródiga y un shock en la oferta laboral debido a las restricciones migratorias", escribieron.

Se espera que los aranceles ayuden a reducir el déficit presupuestario de EE.UU. en el año fiscal 2025 - Wells Fargo



Michael Pugliese de Wells Fargo

En una nota a clientes, los analistas liderados por Michael Pugliese predijeron que el déficit presupuestario federal será de 1,70 trillones de dólares. Esto sería ligeramente menor que los 1,83 trillones de dólares registrados en 2024.

"Los ingresos aduaneros aún no han aumentado drásticamente a pesar de la imposición de nuevos aranceles importantes por parte de la Administración Trump", señalaron los analistas de Wells Fargo.

"Dicho esto, creemos que esto es simplemente una cuestión de tiempo, y esperamos que los ingresos por aranceles aumenten dramáticamente en los próximos meses".

Estimaron que los nuevos ingresos por aranceles aumentarán a 20.000 millones de dólares mensuales a partir de mayo, en comparación con los aproximadamente 7.000 millones de dólares mensuales recaudados en 2024.

Los analistas de Wells Fargo dijeron que esperan que el déficit presupuestario federal aumente a 2,0 trillones de dólares el próximo año, o aproximadamente el 6,4% de la producción nacional, citando parcialmente una "economía estadounidense más débil". También señalaron que los recortes de impuestos propuestos y los aumentos de gastos en algunas partes del gobierno federal solo compensarán parcialmente los planes para reducir los desembolsos en otros programas.

¿Hasta qué punto están los mercados realmente descontando una recesión?



Está claro que los inversores aún no están descontando completamente una desaceleración en la mayor economía del mundo, según Henry Allen, estratega macro de Deutsche Bank (ETR:DBKGn).

En una nota a sus clientes, Allen señaló que la caída de las acciones ha sido en realidad "menos profunda que en recesiones recientes", al igual que la ampliación de los diferenciales de crédito y la caída de los precios del crudo.

"Los mercados claramente no ven una recesión como inevitable", dijo Allen, añadiendo que tales predicciones probablemente se debilitarán si los aranceles recíprocos de Trump no vuelven a entrar en vigor después de una reciente pausa de 90 días.

Sin embargo, debido a que los mercados no parecen estar anticipando una recesión, hay "riesgos significativos a la baja si realmente entramos en una", argumentó Allen.

"Ninguna de las principales clases de activos ha mostrado movimientos consistentes con las otras recesiones de la historia reciente", afirmó Allen.

JPMorgan ve señales de agotamiento por Trump. ¿Por qué esto podría mantener las acciones estancadas en un rango?



[El estratega de JPMorgan, Dubravko Lakos-Bujas](#), dijo en una nota a clientes el viernes que, si bien los riesgos de los aranceles parecen haber disminuido en los últimos días, [muchos inversores parecen tener “agotamiento de Trump”](#) y [dudan en volver a invertir de lleno en acciones incluso ante titulares positivos](#).

A muy corto plazo, es probable que la actividad de renta variable se mantenga al alza, ya que el mercado anticipa una desescalada arancelaria. Sin embargo, a medida que se acerca el verano, podríamos empezar a observar cierta debilidad en la actividad debido a la agresiva aplicación anticipada de aranceles, los efectos retardados de otras políticas y una menor inversión empresarial, escribió Lakos-Bujas.

[El estratega dijo que esta dinámica podría mantener al S&P 500](#)

[Un rango entre el escenario base de JPMorgan para fin de año de 5200 y el escenario alcista de 5800](#). El índice cotizó en torno a los 5500 durante gran parte del viernes, justo en el punto medio de ese rango.

[El estratega de Wells Fargo, Christopher Harvey dijo: Hemos postulado que existe un ‘collar Trump’ que mantiene al SPX en un rango de 5.000 a 5.600](#) en las últimas semanas. Cuando los mercados están excesivamente débiles, deberíamos esperar escuchar un mensaje positivo de la Administración; la recuperación se detiene cuando un funcionario de la Casa Blanca aprovecha la oportunidad para volver a recurrir a la retórica arancelaria — escribió Harvey—. [Mantendremos este collar de 5.000 a 5.600 SPX hasta que haya evidencia tangible de progreso en la negociación arancelaria , no solo informes de un ‘diálogo constructivo’](#).

Vender en las subidas de las acciones estadounidenses y comprar en las caídas en todo lo demás, dice Hartnett de BofA



“Seguimos siendo compradores [en el primer semestre] de las caídas de los bonos internacionales y el oro, y vendedores de las subidas del SPX/US\$”, dijo Hartnett, el principal estratega de inversiones del banco, en su última nota del “Flow Show”.

Los comentarios de Hartnett llegan en un momento en que las acciones estadounidenses están a punto de concluir una inusual semana positiva.

“Ha habido un cambio notable desde la arrogancia del ‘excepcionalismo estadounidense’ al ‘repudio estadounidense’... En contraste, las acciones españolas han subido un 25% hasta la fecha (en términos de dólares), el nivel más alto desde la humillación de la crisis de deuda europea, a medida que comienza la reasignación de capital global desde EE. UU. (por ejemplo, el capital latinoamericano ahora se dirige a Madrid, no a Miami)”, escribió Hartnett.

“El debilitamiento del dólar estadounidense se manifestará ya sea lentamente con rendimientos más bajos o rápidamente con rendimientos más altos, está brutalmente marcado por el aumento del precio del oro, y si bien los ‘informes sobre la muerte de los 7 magníficos han sido muy exagerados’ (siguen siendo centrales para el tema de la IA), el tema del debilitamiento del dólar estadounidense favorece una mayor asignación global de activos a las materias primas”, agregó.

Es probable que el S&P 500 enfrente una fuerte resistencia en el futuro, especialmente en este nivel.



Ari Wald,
analista
técnico de
Oppenheimer

Según [Ari Wald, analista técnico de Oppenheimer](#), la perspectiva de riesgo-recompensa para el índice de [mercado amplio](#) se está volviendo “menos favorable” a medida que se acerca a su promedio de 200 días cerca del nivel de 5.745.

“Creemos que la toma de riesgos está estableciendo un piso y es probable que deba respaldarse y completarse en los próximos meses”, escribió Wald en una nota el sábado.

El estratega técnico jefe de Roth Capital Partners, [JC O’Hara](#), señaló el domingo que si bien el S&P 500 ya no está en territorio de corrección, ve una resistencia hasta el nivel de 5.670, donde cerró el índice amplio del mercado el 2 de abril.

“Las reparaciones continúan pero el riesgo persiste”, escribió O’Hara.

El equipo de estrategia de activos cruzados de [JPMorgan](#) también pronostica que el S&P 500 se mantendrá en un rango entre 5.200 y 5.800, sus niveles alcistas y bajistas.

En una nota a sus clientes del viernes, el banco de inversión dijo: “[Vender activos de riesgo cuando los precios son fuertes en lugar de perseguir el impulso](#), ya que un cambio completo en la narrativa requerirá aclarar más titulares”.



Jc O'Hara

Chief Technical Strategist at
ROTH Capital Partners

HSBC es la última firma de Wall Street en recortar su previsión de fin de año del S&P 500 ante la persistente incertidumbre arancelaria



Nicole Inui

Head of Americas
Equity Strategy
HSBC Global Research

Global Private Banking

Nicole Inui, directora de estrategia de renta variable de las Américas, [recortó su objetivo de cierre de año para el S&P 500 en más del 16%, de 6.700 a 5.600](#). El nuevo pronóstico implica que el índice general del mercado cerrará el año aproximadamente en línea con su nivel actual, lo que significa un aumento de tan solo el 1% por encima del cierre del lunes de 5.528,75.

“Revisamos a la baja las expectativas de ganancias”, escribió el estratega. [“Si bien nuestro escenario base sigue siendo que no habrá recesión ni estanflación, se espera que el crecimiento del PIB se desacelere considerablemente \(1 % en el cuarto trimestre\)... y la mayor incertidumbre debería limitar las valoraciones”](#).

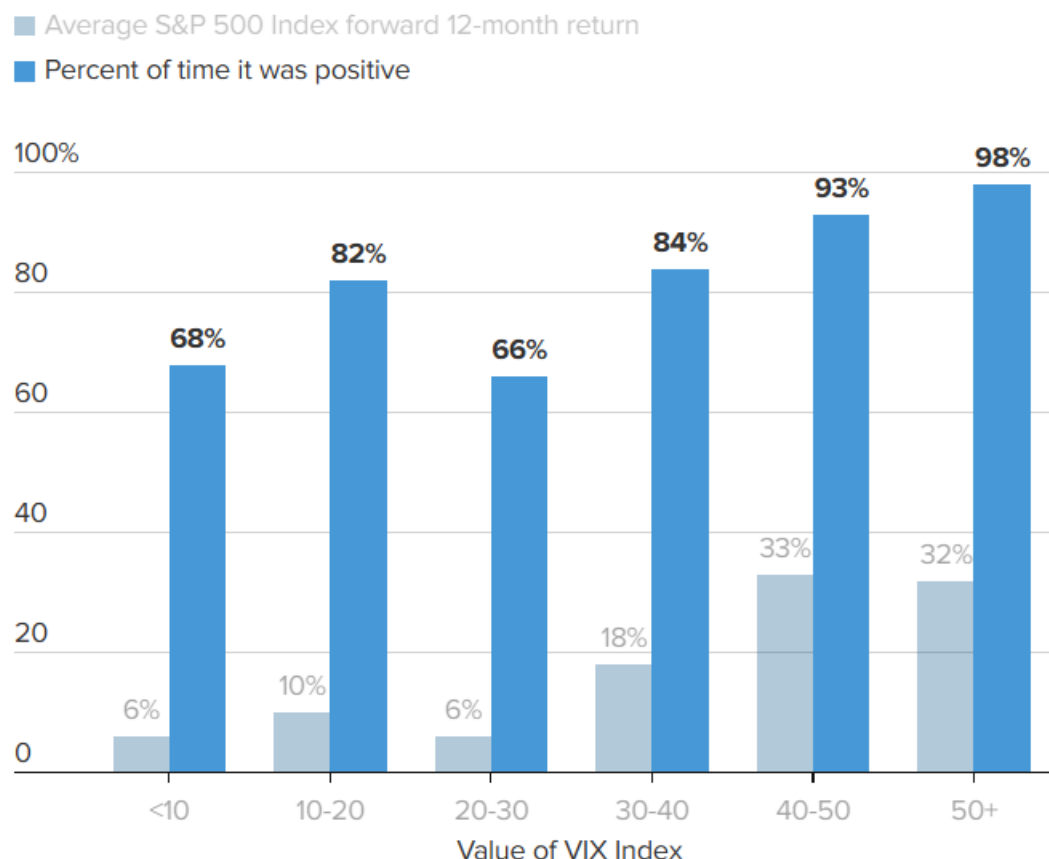
Inui, [redujo su estimación de ganancias del S&P 500 para este año en un 5% a 255 dólares](#), un pronóstico por debajo del consenso que implica solo un crecimiento anual del 6%.

Para afrontar esta situación, Inui afirmó que los inversores deberían posicionarse defensivamente, señalando que [los periodos de gran incertidumbre históricamente coincidían con retrocesos de hasta un 25%, mientras que una recesión severa puede resultar en una caída del 30% desde el máximo del mercado](#). Los productos básicos y la atención médica obtienen mejores resultados en una recesión, señaló, mientras que las materias primas y la atención médica se comportan bien en periodos de estanflación, cuando la inflación se mantiene elevada y el crecimiento se ralentiza.

[“Preveemos que la narrativa del mercado oscilará entre recesión y estanflación hasta que la turbulencia arancelaria se calme, la Fed comience a relajar su política monetaria o las presiones inflacionarias dejen de acumularse”](#), escribió Inui. [“Si bien esperamos un recorte de la Fed en junio, la preocupación por los aranceles y la inflación podría tardar algunos meses en disiparse”](#).

El historial de “máximos” de volatilidad del mercado muestra que el S&P 500 debería estar más alto un año después de esta turbulencia.

Higher volatility also leads to higher returns



Note: Data as of April 16, 2025

Source: Bloomberg and Wells Fargo Investment Institute



Los inversores nerviosos deben tener en cuenta que la volatilidad del mercado a menudo crea oportunidades, según el Wells Fargo Investment Institute.

“En este contexto, es natural preocuparse, pero aconsejamos a los inversores que calmen sus temores y consideren la volatilidad como una oportunidad potencial”, escribió el analista Edward Lee del Wells Fargo Investment Institute en una nota del lunes. “La preocupación es normal, pero la historia nos ha enseñado que los períodos de mayor volatilidad históricamente han generado mayores rentabilidades”.

El siguiente gráfico, adaptado de la nota del Wells Fargo Investment Institute, muestra el rendimiento promedio de 12 meses del S&P 500 en distintos grados de volatilidad del mercado de valores, según el índice de volatilidad CBOE o VIX.

El gráfico muestra que cuando el VIX ha superado los 40, las rentabilidades a futuro del S&P 500 han promediado más del 30 % y han sido positivas más del 90 % del tiempo. El VIX superó los 60 a principios de abril y se ha mantenido elevado desde entonces, según Lee. Para contextualizar este hallazgo, el índice comenzó 2025 justo por encima de 17, y cotizó por última vez cerca de 25 alrededor del mediodía del martes.

Durante los próximos seis a 18 meses, el analista cree que la continua expansión económica y de las ganancias contrarrestará las preocupaciones económicas y arancelarias, lo que contribuirá a mejorar la confianza de los inversores. Con esto en mente, Lee recomienda a los inversores posicionar sus carteras para obtener las rentabilidades más atractivas.

“Seguimos favoreciendo la calidad y preferimos las acciones de empresas estadounidenses de gran y mediana capitalización por sobre las de pequeña capitalización, así como las acciones de mercados desarrollados (excepto EE. UU.) por sobre las de mercados emergentes”, escribió.

Georgieva asegura que la economía global tiene "muchísima inercia de crecimiento"



Washington, 24 abr (.).- La directora gerente del Fondo Monetario Internacional (FMI), Kristalina Georgieva, aseguró este jueves que, pese a la incertidumbre global, la economía mundial tiene "muchísima inercia de crecimiento", pero advirtió que debe ser más integrada, dinámica e innovadora para poder resistir a los shocks.

"En nuestras proyecciones, no tenemos recesión en nuestro escenario de referencia. Y la razón por la que no tenemos recesión es doble. La primera, hay mucha inercia de crecimiento en la economía", afirmó Georgieva al participar de un panel durante los encuentros de primavera del Fondo Monetario Internacional (FMI) y el Banco Mundial. Georgieva apuntó que la segunda razón para no temer una recesión global es que, cuando se observa el clima de negocios, "la economía en realidad se está adaptando".

"El pánico no ayuda en absoluto. Cabezas frías, sí", aseveró hoy Georgieva.

Con respecto a las perspectivas para 2026, la titular del FMI abogó por "una economía mundial muy resiliente y de buen desempeño, una economía integrada, que pueda resistir los shocks -porque vendrán más shocks-, y que sea vibrante, imaginativa e innovadora".

Hora	Div.	Importancia	Evento	Actual	Previsión	Anterior
09:45	 USD	★ ★ ★	PMI manufacturero (Abr) P	50,7	49,0	50,2
09:45	 USD	★ ★ ☆	PMI compuesto de S&P Global (Abr) P	51,2		53,5
09:45	 USD	★ ★ ★	PMI de servicios (Abr) P	51,4	52,8	54,4
10:00	 USD	★ ★ ★	Ventas de viviendas nuevas (Mar)	724K	684K	<u>674K</u>

Estados Unidos - Ventas de viviendas nuevas

 Crear alerta



Último anuncio 23.04.2025	Actual 724K	Previsión 684K	Anterior 674K ●
------------------------------	----------------	-------------------	--------------------

La venta de Nuevas Casas mide el número anual de nuevos edificios de viviendas que se vendieron durante el mes anterior. Este informe ayuda a analizar la fuerza de los EE.UU. del mercado de la vivienda, que además ayuda al análisis de la economía en su conjunto. El nuevo informe de ventas de origen es bastante volátil y sujeto a grandes revisiones. 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:

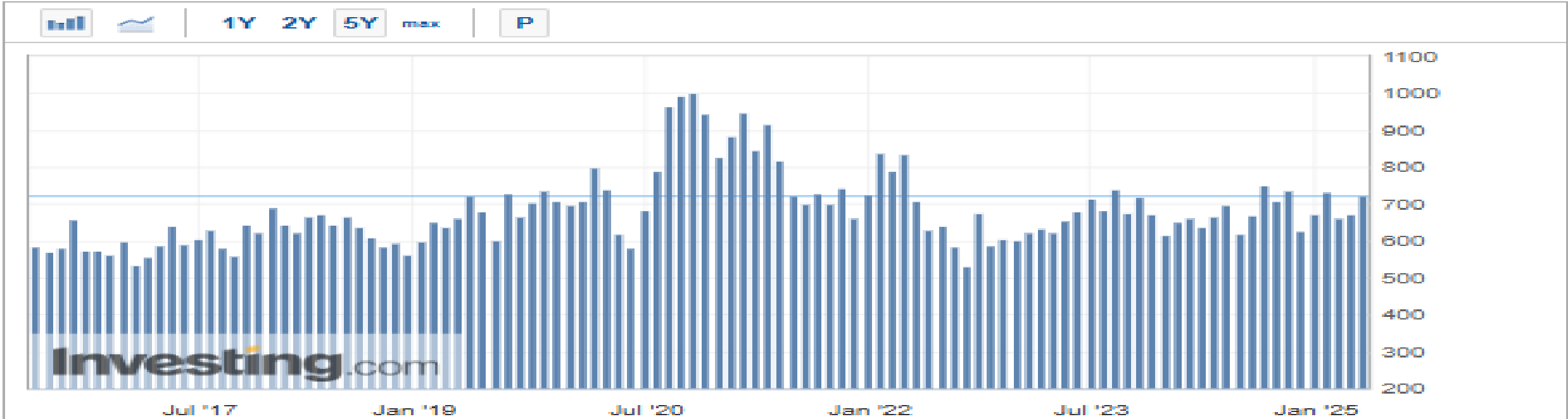


Divisa:

USD

Fuente:

U.S. Census Bureau



Estados Unidos - Pedidos de bienes duraderos, excluyendo defensa - mensual



Crear alerta



Último anuncio
24.04.2025

Actual
10,4%

Previsión
0,2%

Anterior
0,8%

Imp.:
Divisa: USD

País:
Fuente: U.S. Census Bureau

| 1Y 2Y 5Y max | P



Investing.com

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



Último anuncio
24.04.2025

Actual
222K

Previsión
222K

Anterior
216K ●

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

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

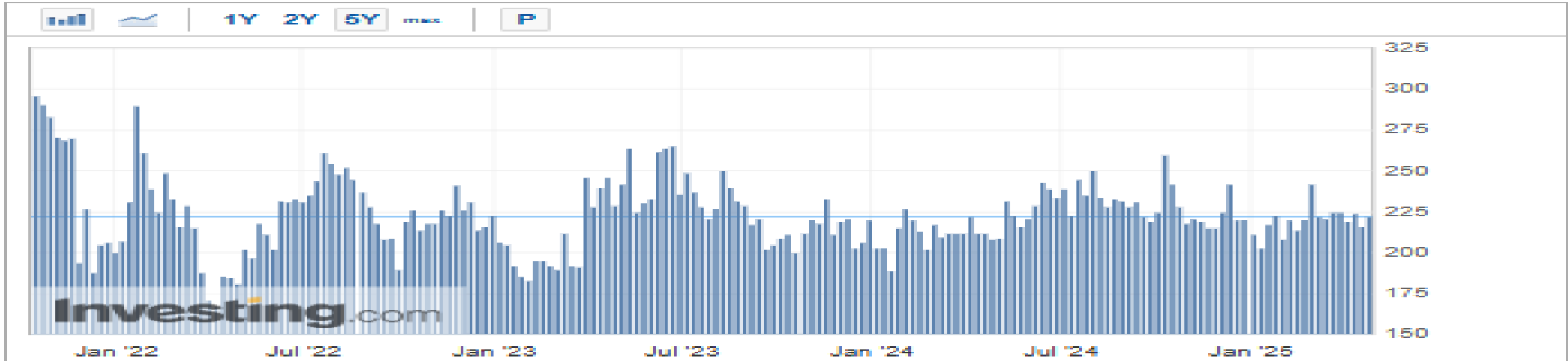
Por lo general, un cambio de por lo menos 35K en las reivindicaciones, es necesaria para indicar un cambio significativo en el crecimiento del empleo. Una lectura mayor de la esperada debe ser tomada como negativa y bajista para el dólar, mientras que una lectura inferior a lo esperado debería ser tomado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

Imp.: ★ ★ ★

País: 

Divisa: USD

Fuente: Department of Labor



GDPNow del Banco de la Reserva Federal de Atlanta



Crear alerta



Último anuncio
29.04.2025

Actual
-2,7%

Previsión
-2,5%

Anterior
-2,5%

Imp.: ★ ★ ☆

País:

Divisa: USD

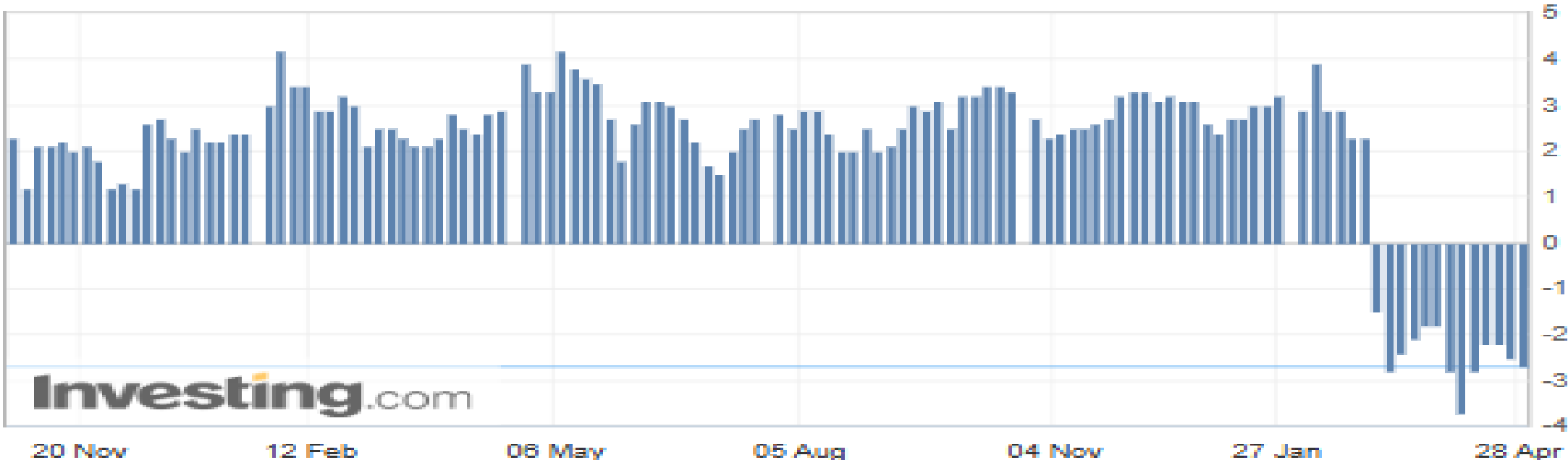
Fuente: Federal Reserve Bank of Atlant...



1Y



P



Investing.com

EE.UU. - Expectativas de inflación Universidad de Michigan



Crear alerta



Último anuncio
25.04.2025

Actual
6,5%

Previsión
6,7%

Anterior
5,0%

Esta encuesta mensual mide el porcentaje que los consumidores esperan que cambie el precio de los servicios y productos para los próximos 12 meses.

La Universidad de Michigan publica dos versiones de estos datos – preliminar y revisada – separadas por alrededor de 15 días una de la otra. Como el comunicado preliminar es el más temprano, tiende a tener mayor impacto.

Imp.:

País:

Divisa: USD

Fuente: University of Michigan



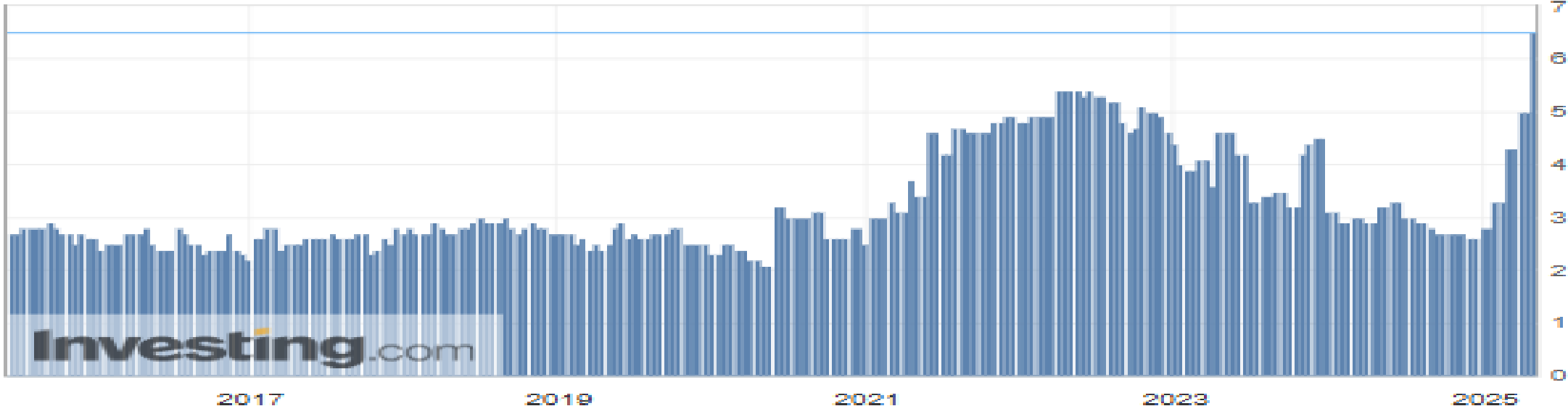
1Y

2Y

5Y

max

P



Estados Unidos - Previsiones de inflación a 5 años de la Universidad de Michigan

 [Ver calendario](#)

 [Crear alerta](#)



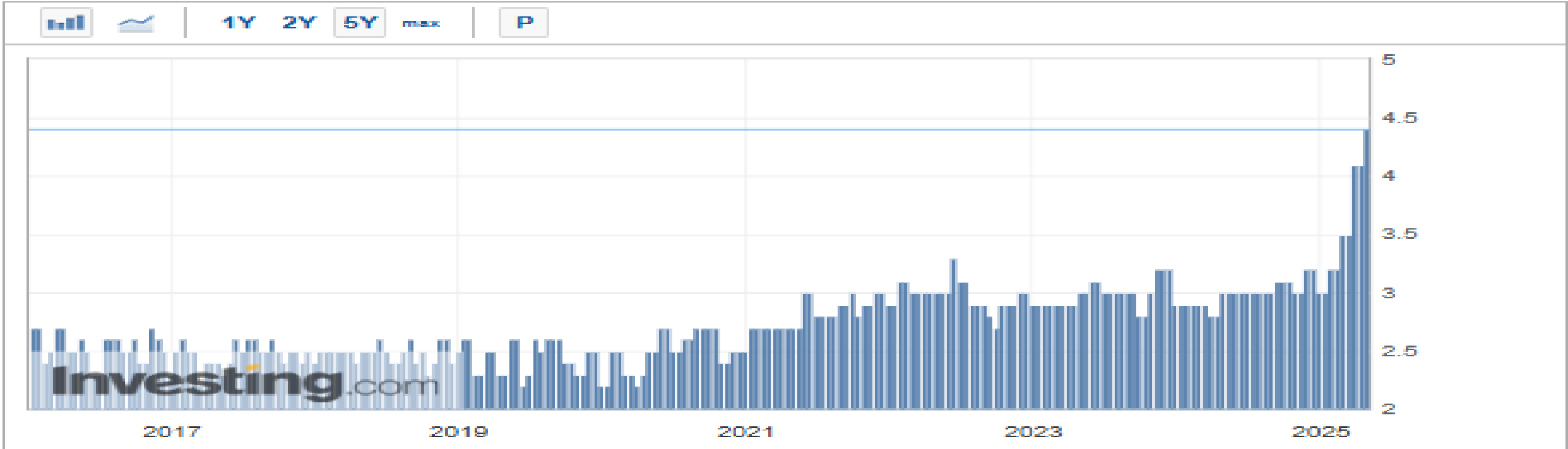
Último anuncio 25.04.2025	Actual 4,4%	Previsión 4,4%	Anterior 4,1%
------------------------------	----------------	-------------------	------------------

Imp.: 

Divisa: USD

País: 

Fuente: [University Of Michigan](#)



Estados Unidos - Confianza del consumidor de la Universidad de Michigan



 Crear alerta



Último anuncio
25.04.2025

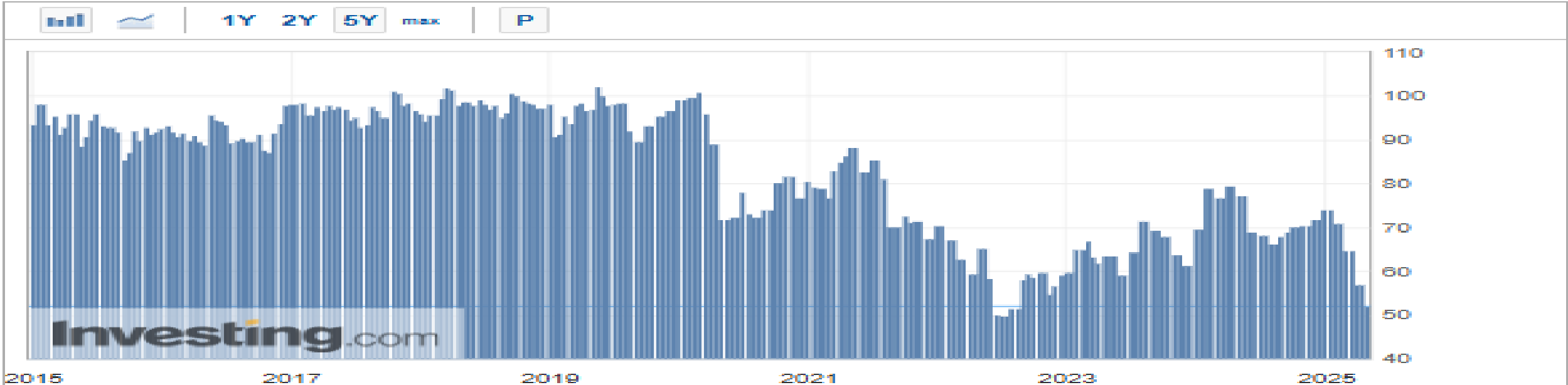
Actual
52,2

Previsión
50,8

Anterior
57,0

El Índice de Sentimiento del Consumidor de Michigan mide el nivel de confianza de los consumidores en la actividad económica. Se trata de un indicador, ya que puede predecir el gasto de los consumidores, que es una parte importante en el total de la actividad económica. Se llegó a la conclusión con una encuesta de cerca de 500 consumidores. Lecturas superiores a este punto muestran un consumo optimista. 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: [University of Michigan](#)



Estados Unidos - Confianza del consumidor de The Conference Board

 Crear alerta



Último anuncio
29.04.2025

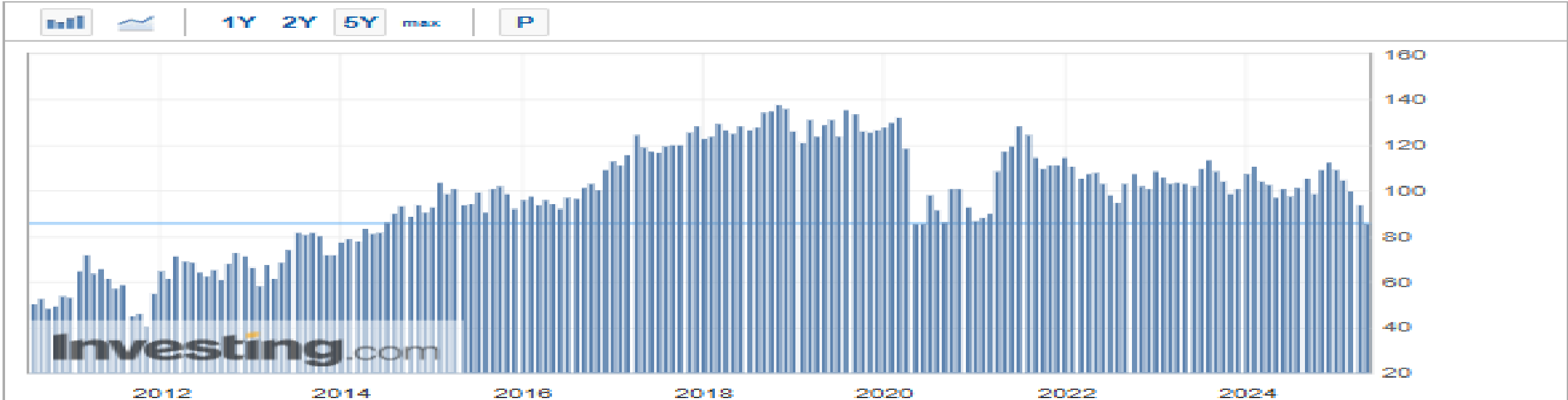
Actual
86,0

Previsión
87,7

Anterior
93,9 ●

La Confianza del Consumidor mide el nivel de confianza de los consumidores en la actividad económica. Se trata de uno de los principales indicadores, ya que puede predecir el gasto de los consumidores, que es una parte importante en el total de la actividad económica. Lecturas superiores apuntan un consumo optimista. 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: [Conference Board](#)



Estados Unidos - Encuesta JOLTS de ofertas de empleo

 Crear alerta



Último anuncio	Actual	Previsión	Anterior
29.04.2025	7,192M	7,490M	7,480M ●

Encuesta realizada por el Departamento del Trabajo de los Estados Unidos para ayudar a medir las ofertas de empleo. Recoge datos de las empresas sobre el personal, ofertas de trabajo, contratación, altas y bajas. JOLTS define las Ofertas de Empleo como todos los puestos que están abiertos (sin cubrir) el último día laborable del mes. Un puesto de trabajo se considerará «vacante»; sólo si cumple las tres condiciones siguientes:

1. Existe un puesto específico y hay trabajo disponible para ese puesto.
2. El trabajo podría comenzar en un plazo de 30 días, independientemente de que el establecimiento encuentre o no un candidato adecuado durante ese tiempo.
3. Hay un reclutamiento activo de trabajadores de fuera de la ubicación del establecimiento que tiene la vacante.

Una lectura de datos más fuerte de lo previsto suele ser favorable (alcista) para el dólar, mientras que una lectura más débil suele ser negativa (bajista).

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

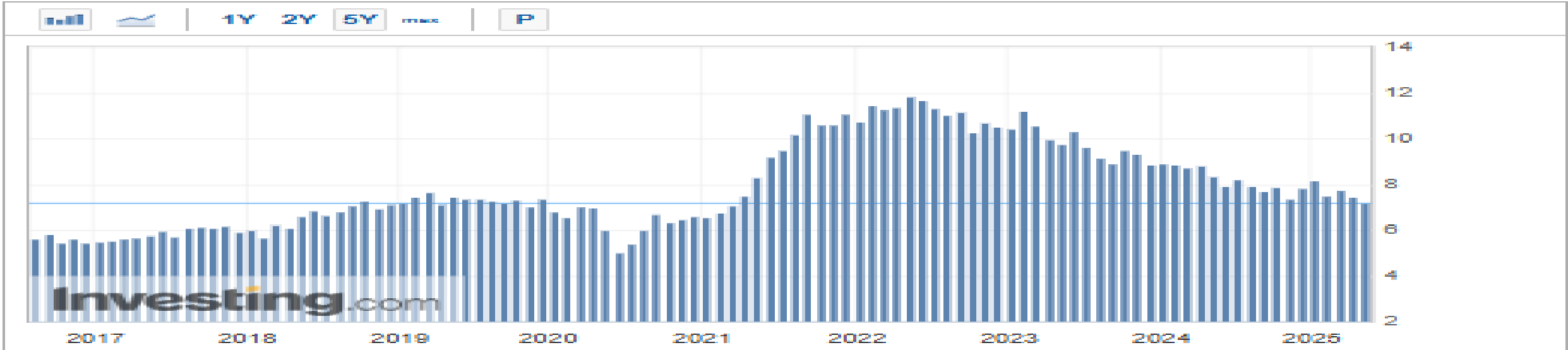


Table 1. Economic projections of Federal Reserve Board members and Federal Reserve Bank presidents, under their individual assumptions of projected appropriate monetary policy, December 2024

Percent

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

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

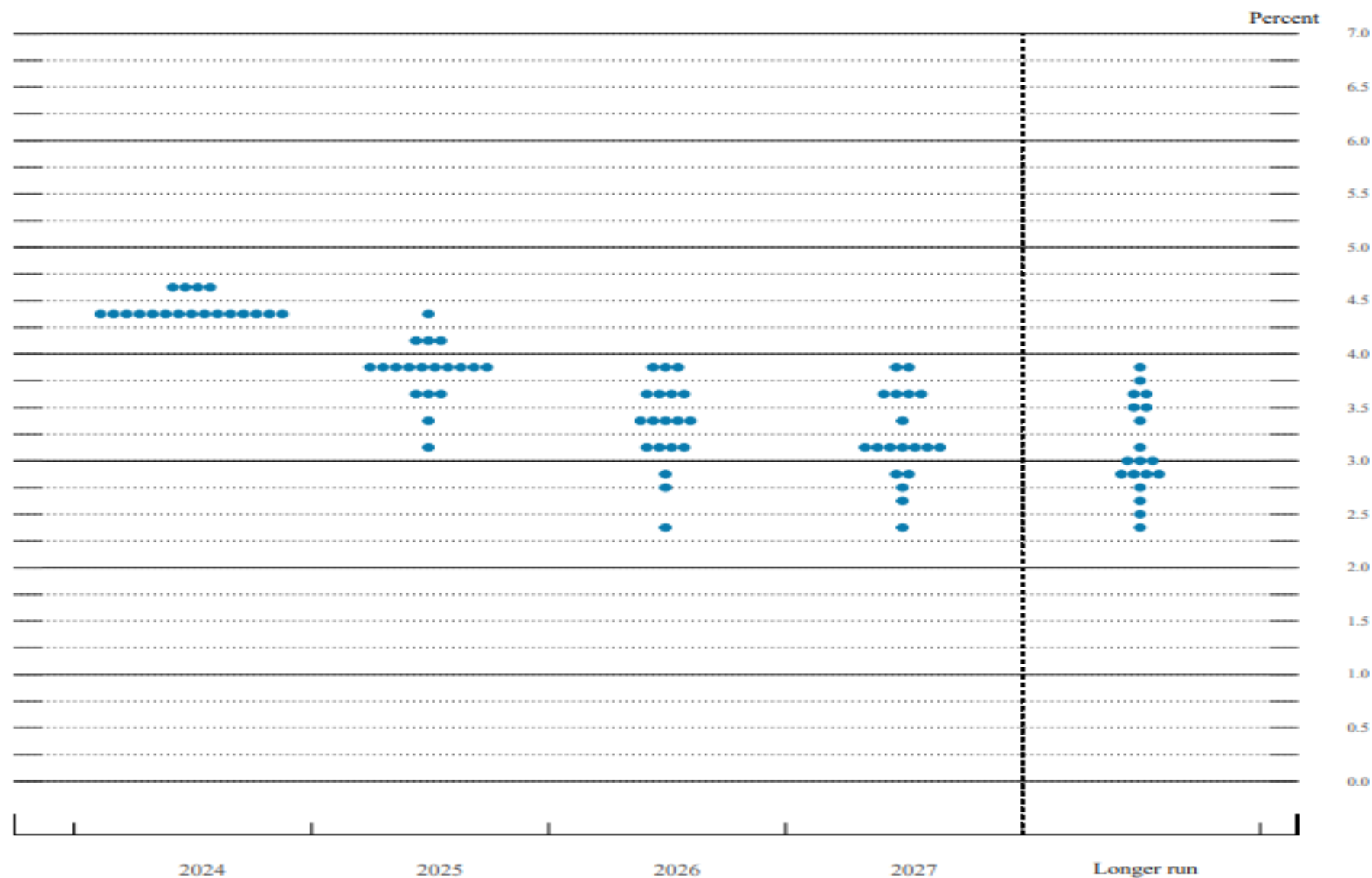
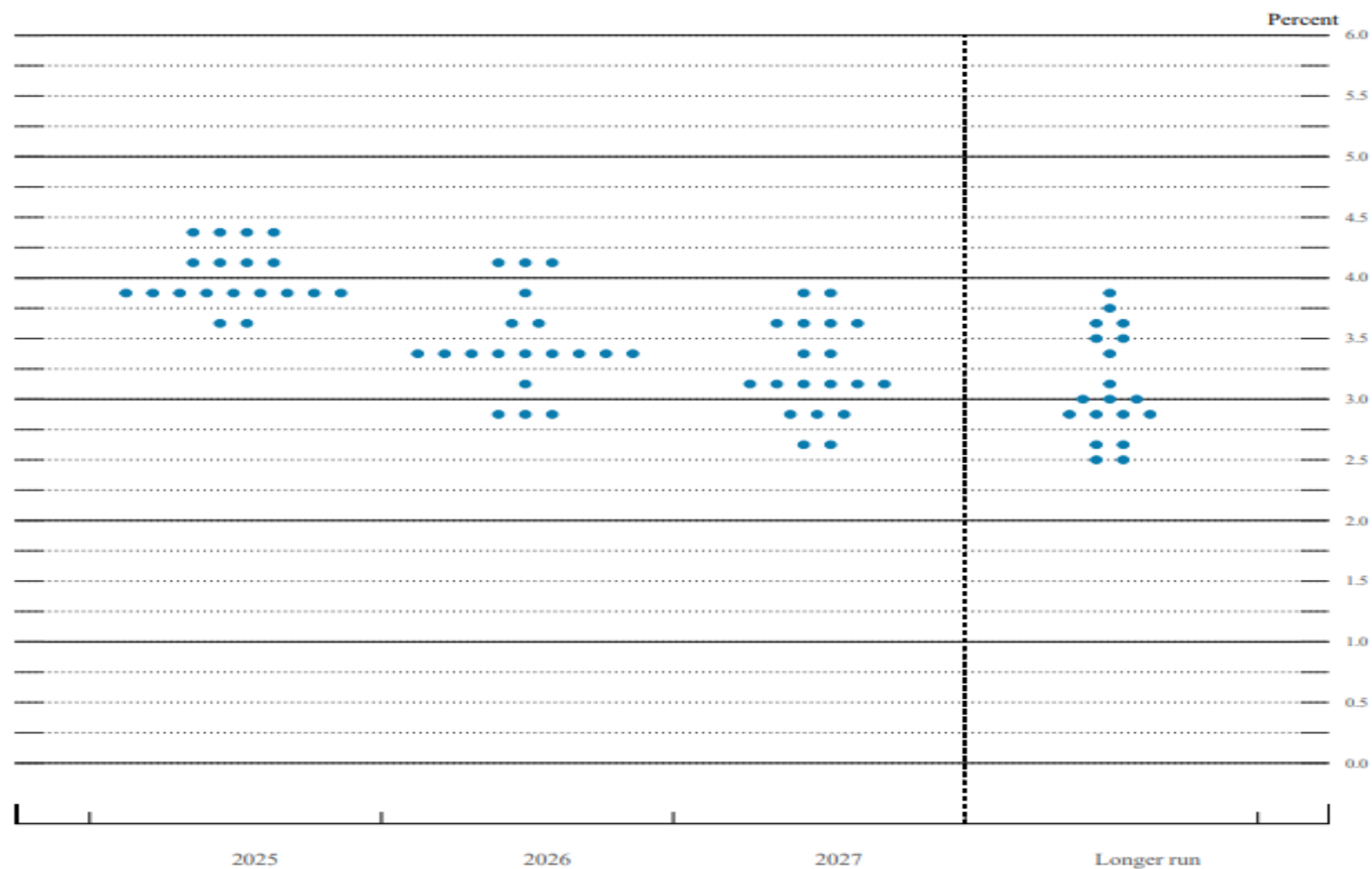


Table 1. Economic projections of Federal Reserve Board members and Federal Reserve Bank presidents, under their individual assumptions of projected appropriate monetary policy, March 2025

Percent

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

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



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

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

Source: CNBC Pro

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

Here are the current 2024 targets from top strategists.

Maximum target: 6,000- Julian Emanuel, Evercore ISI

Average target: 5,401

Minimum target: 4,200- Dubravko Lakos-Bujas, JPMorgan

Median Target: 5,500

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

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

Source: CNBC Pro

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

Here are the current 2024 targets from top strategists.

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

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

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

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

Source: CNBC Pro

Here are the current 2025 targets from top strategists.

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

Average target: **6,643**

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

Median Target: **6,600**

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

Wall Street’s 2025 stock market outlook					
Firm	Strategist	Original 2025 S&P 500	2025 EPS Est.	Updated forecast 01,04	Implied P/E
Bank of America Merrill Lynch	Savita Subramanian	6666	\$275	6666	24.24
Barclays	Venu Krishna	6600	\$262	5900	22.52
BMO	Brian Belski	6700	\$275	6700	24.36
CFRA	Sam Stovall	6585	\$272	6585	24.19
Citi	Scott Chronert	6500	\$270	6500	24.07
Deutsche Bank	Binky Chadha	7000	\$282	7000	24.82
Evercore ISI	Julian Emanuel	6800	\$263	6800	25.86
Fundstrat Global Advisors	Thomas Lee	6600	\$275	6600	24
Goldman Sachs	David Kostin	6500	\$253	5700	22.53
JPMorgan Chase	Dubravko Lakos-Bujas	6500	\$270	6500	24.07
Morgan Stanley	Mike Wilson	6500	\$271	6500	24.07
Oppenheimer	John Stoltzfus	7100	\$275	7100	25.82
RBC	Lori Calvasina	6600	\$264	6200	23.48
Wells Fargo Investment Institute	Darrell Cronk	6600	\$275	6600	24

Source: CNBC PRO

Here are the current 2025 targets from top strategists:

Maximum target: 7,100 —John Stoltzfus, Oppenheimer

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

Average target: 6,525

Median Target: 6,592

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

Wall Street’s 2025 stock market outlook					
Firm	Strategist	Original 2025 S&P 500	2025 EPS Est.	Updated forecast 08,04	Implied P/E
Bank of America Merrill Lynch	Savita Subramanian	6666	\$250	5600	22,4
Barclays	Venu Krishna	6600	\$262	5900	22.52
BMO	Brian Belski	6700	\$275	6700	24.36
CFRA	Sam Stovall	6585	\$265	6585	24.85
Citi	Scott Chronert	6500	\$270	6500	24.07
Deutsche Bank	Binky Chadha	7000	\$282	7000	24.82
Evercore ISI	Julian Emanuel	6800	\$255	5600	21,96
Fundstrat Global Advisors	Thomas Lee	6600	\$275	6600	24
Goldman Sachs	David Kostin	6500	\$253	5700	22.53
JPMorgan Chase	Dubravko Lakos-Bujas	6500	\$250	5200	20,8
Morgan Stanley	Mike Wilson	6500	\$271	6500	24.07
Oppenheimer	John Stoltzfus	7100	\$265	5950	22,45
RBC	Lori Calvasina	6600	\$258	5550	21,32
Wells Fargo Investment Institute	Darrell Cronk	6600	\$260	6000	23,08

Source: CNBC PRO

Here are the current 2025 targets from top strategists:

Maximum target: 7,000 —Binky Chadha, Deutsche Bank

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

Average target: 6,095

Median Target: 5,975

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

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

Source: CNBC PRO

Here are the current 2025 targets from top strategists:

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

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

Average target: 5,917

Median Target: 5,925

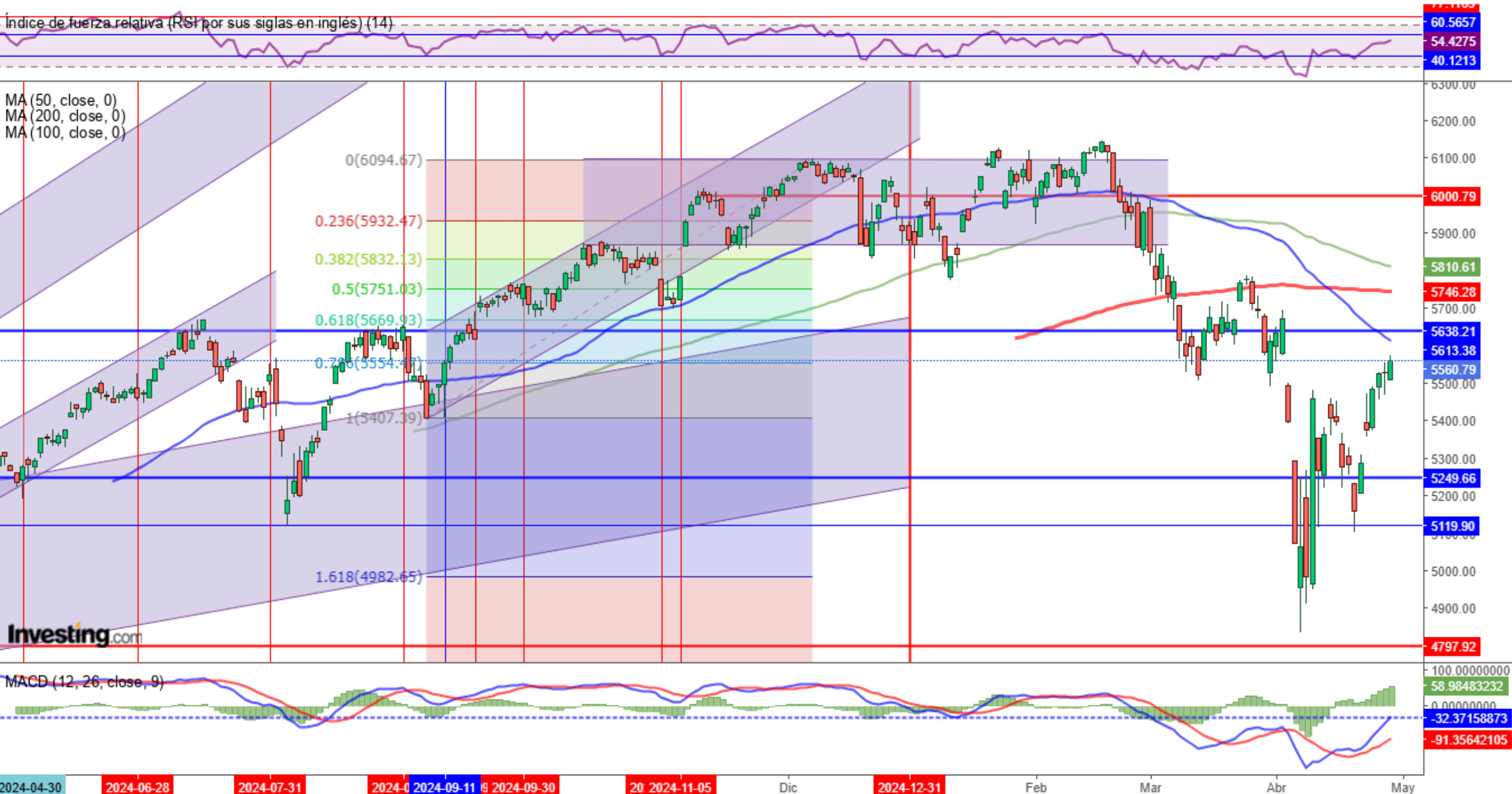


11-21 →
WALL ST

1-26 →
BROAD ST



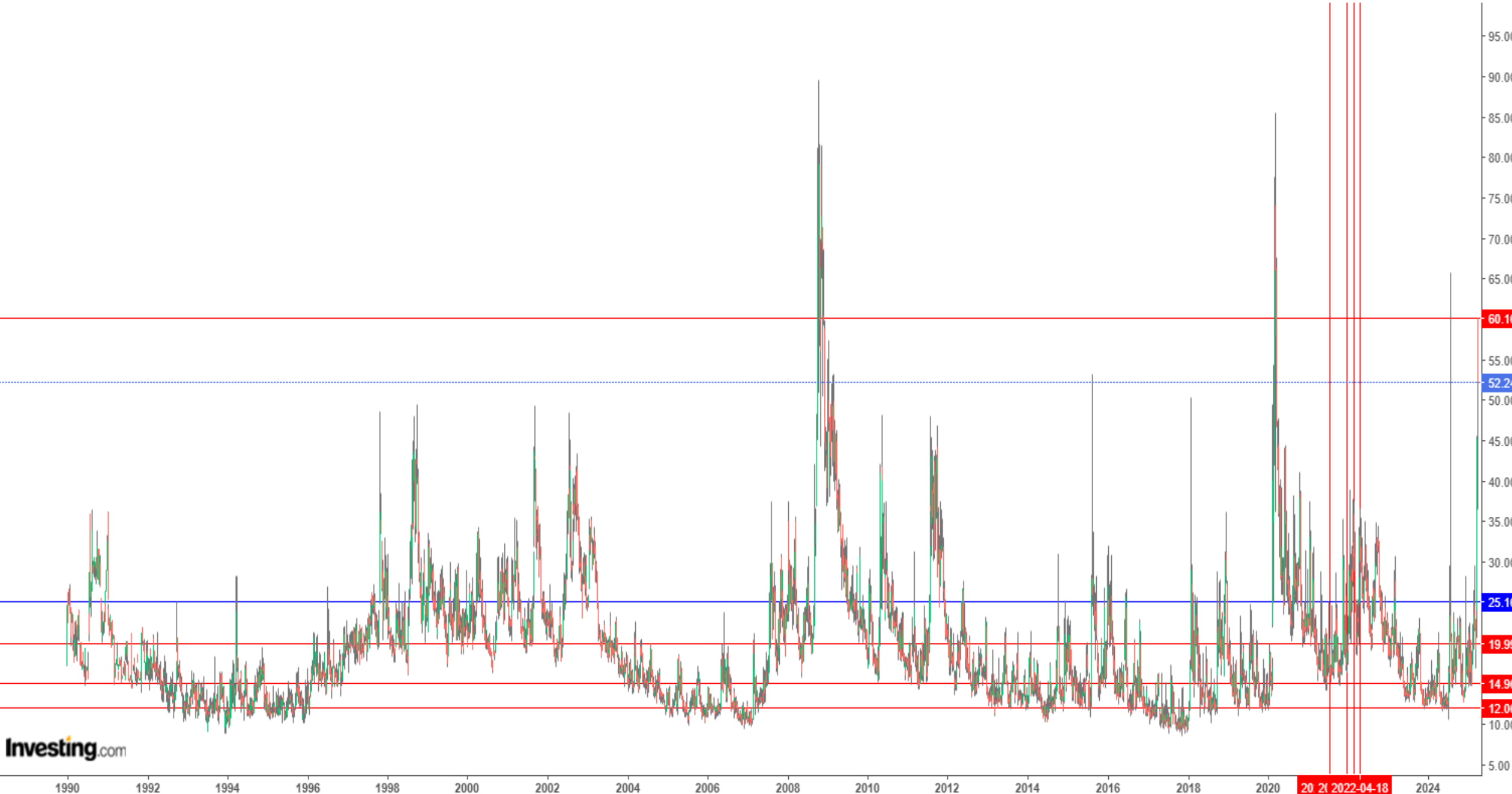
S&P 500, Estados Unidos, NuevaYork(CFD):US500, D



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



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



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

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



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

MA (50, close, 0)



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

MA (50, close, 0)



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

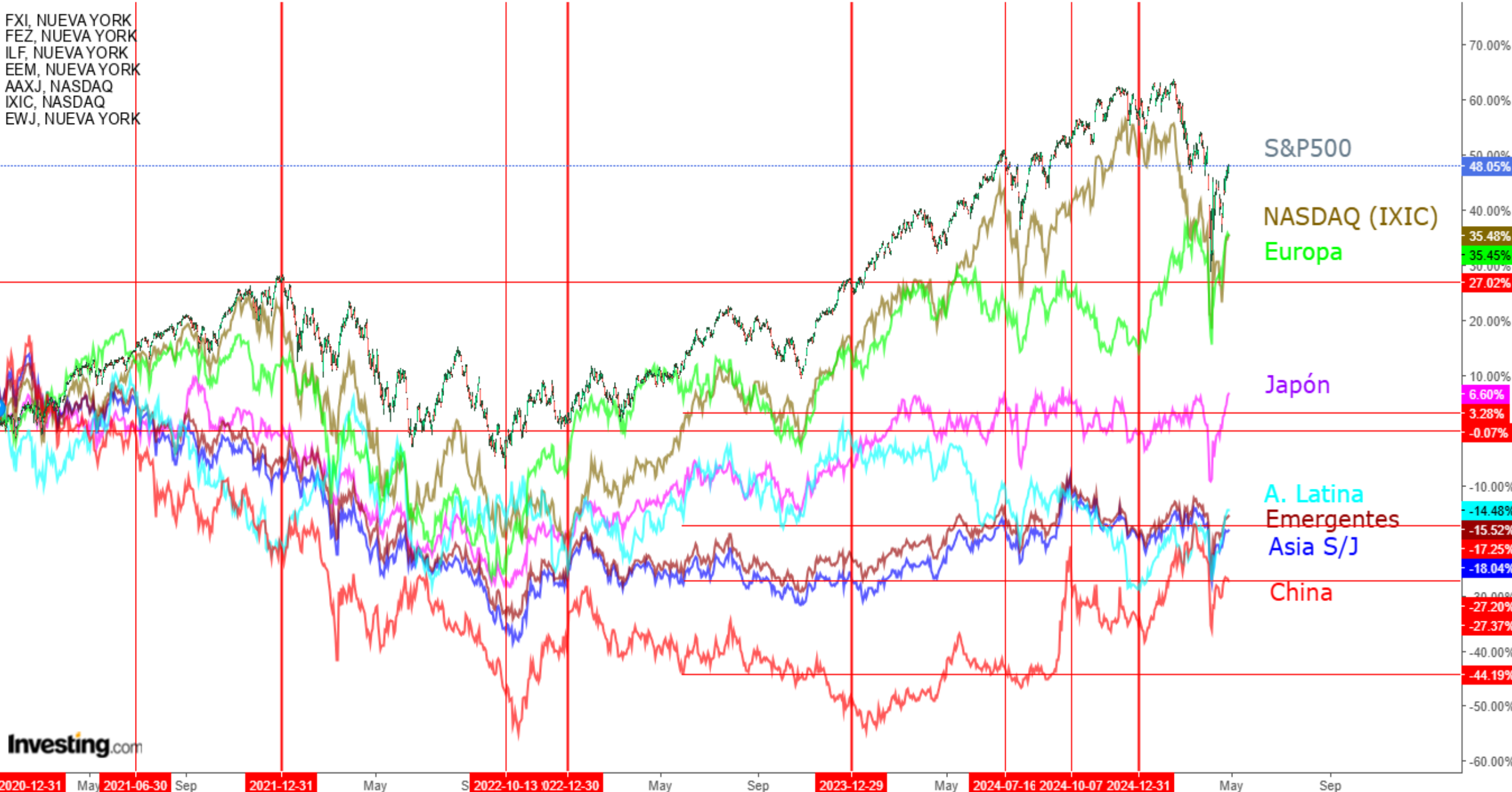


Crude Oil WTI Futures, (CFD):CL, D



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

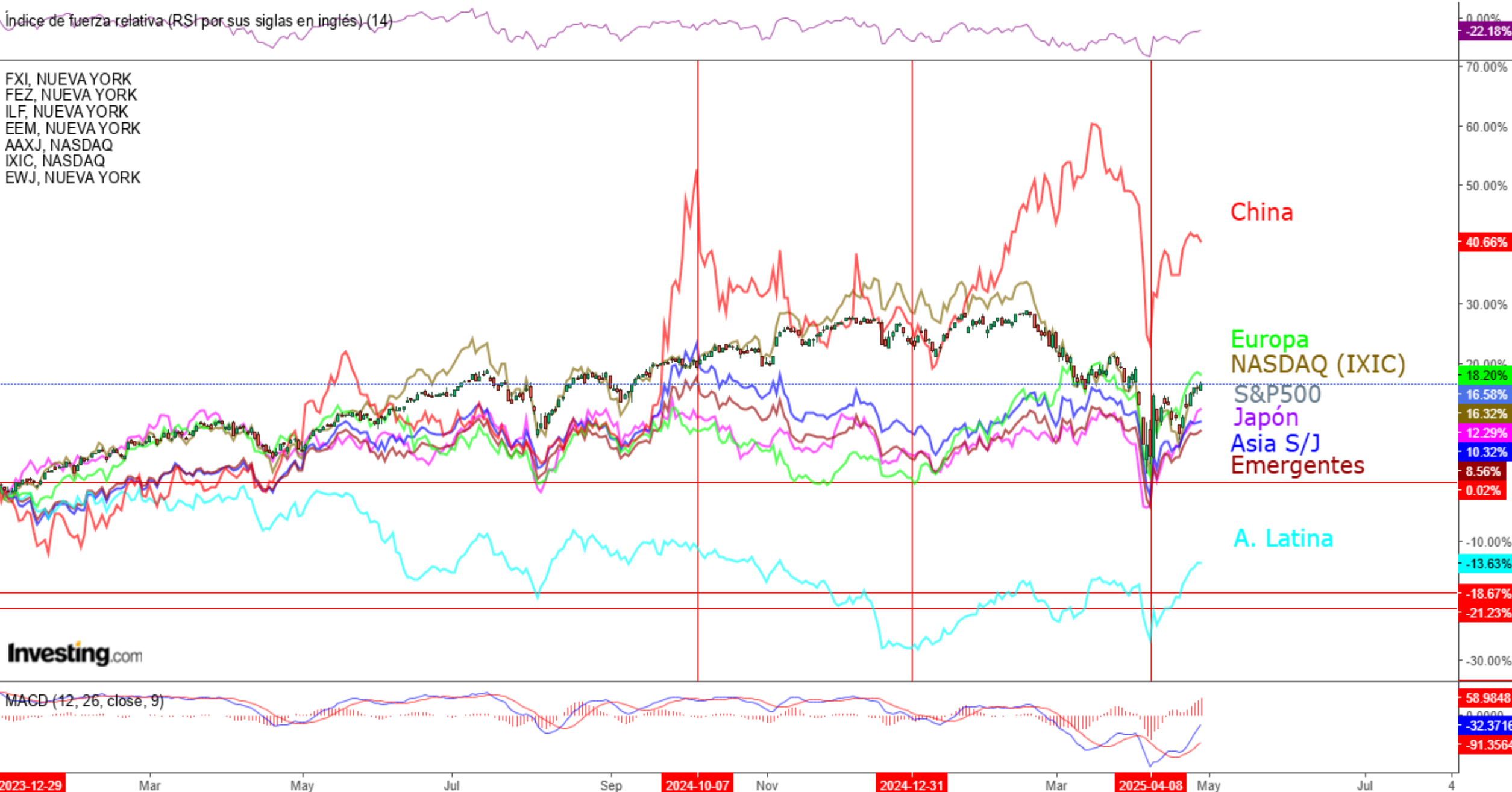
FXI, NUEVA YORK
FEZ, NUEVA YORK
ILF, NUEVA YORK
EEM, NUEVA YORK
AAXJ, NASDAQ
IXIC, NASDAQ
EWJ, NUEVA YORK



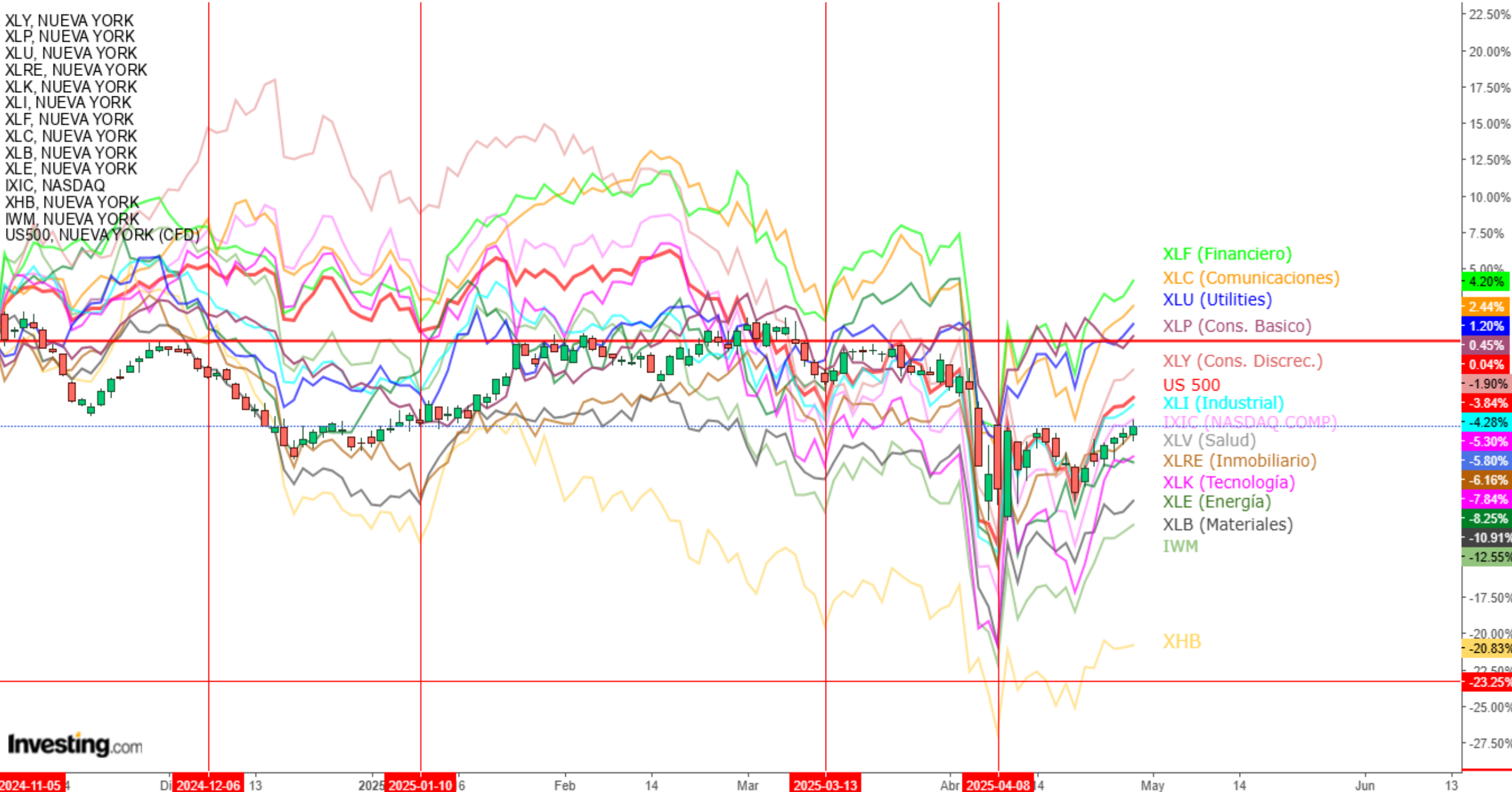
S&P 500, Estados Unidos, NuevaYork(CFD):US500, D

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

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



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



Referendum de Anexión de Rusia

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



Holzmann del BCE: Los aranceles de EE.UU. podrían presionar a la baja los precios



Investing.com — Los agresivos anuncios de aranceles por parte de Estados Unidos [podrían acabar reduciendo los precios al consumidor en lugar de alimentar las presiones inflacionarias](#), según declaró a Bloomberg News Robert Holzmann, miembro del Consejo de Gobierno del Banco Central Europeo.

En declaraciones a Bloomberg en Washington, donde asiste a las reuniones de primavera del Fondo Monetario Internacional, Holzmann afirmó que la incertidumbre en general en torno a los erráticos planes arancelarios de la Administración Trump ha dejado las próximas decisiones del BCE sobre tipos de interés "completamente abiertas".

Holzmann añadió que los responsables de la política monetaria no saben "dónde acabaremos", pero [señaló que estaba de acuerdo con la reciente evaluación de la presidenta del BCE, Christine Lagarde, de que el impacto neto de los gravámenes parece ser deflacionario en lugar de impulsar al alza los precios](#).

[Los economistas han advertido que los aranceles de Trump podrían impulsar la inflación y pesar sobre el crecimiento en EE.UU., y potencialmente extenderse a otras partes de la economía global](#). Las empresas, mientras tanto, han advertido que la incertidumbre en torno a los gravámenes intermitentes ha dificultado la planificación de futuras decisiones de inversión.

[Holzmann dijo que anticipa que esta falta de claridad "creada por EE.UU. persistirá" más allá del aplazamiento de 90 días, añadiendo que habrá "cicatrices en la economía" incluso si Trump acaba reduciendo los aranceles](#).

El gobierno alemán recorta sus previsiones de crecimiento anual y advierte sobre el impacto de los aranceles estadounidenses

Investing.com — [El gobierno alemán ha indicado que ahora espera que su economía se estanque este año en lugar de crecer un 0,3%](#), ya que la incertidumbre en torno al comercio global amenaza con afectar a la actividad y la inversión.

Alemania, la mayor economía de Europa y considerada durante mucho tiempo como el motor de la región, [no ha crecido en los últimos dos años](#).

Los elevados aranceles recientemente anunciados —y luego parcialmente retrasados— por el presidente de Estados Unidos, Donald Trump, han presentado un obstáculo adicional para la economía, que depende en gran medida de las exportaciones a países extranjeros. Incluso antes de la turbulencia comercial, Alemania ya estaba lidiando con una débil demanda exterior de sus productos y preocupaciones sobre la competitividad de sus empresas.

En una declaración citada por Reuters, [el ministro de Economía, Robert Habeck, afirmó que la Unión Europea y Estados Unidos deben encontrar una solución a la actual disputa comercial, pero argumentó que Europa debería estar preparada para instituir contraaranceles si fuera necesario](#). Añadió que la política comercial estadounidense ha sido recientemente "impredecible".

"Dada la estrecha integración de la economía alemana en las cadenas de suministro globales y nuestro alto nivel de apertura al comercio exterior, el nuevo proteccionismo estadounidense podría tener efectos directos e indirectos significativos en nuestro crecimiento económico", dijo Habeck.

[Para 2026, el gobierno alemán ahora prevé un crecimiento del 1%, por debajo de su proyección de enero del 1,1%, con la economía recuperando algo de ritmo bajo el futuro canciller Friedrich Merz.](#)

[Se espera que las exportaciones caigan un 2,2% en 2025, pero aumenten un 1,3% el próximo año.](#)



Hora	Div.	Importancia	Evento	Actual	Previsión	Anterior
04:00	 EUR	★ ★ ☆	PMI manufacturero de la zona euro (Abr) P	48,7	47,4	48,6
04:00	 EUR	★ ★ ☆	PMI compuesto de S&P Global en la zona euro (Abr) P	50,1	50,3	50,9
04:00	 EUR	★ ★ ☆	PMI de servicios en la zona euro (Abr) P	49,7	50,4	51,0

Alemania - Expectativas empresariales

 [Crear alerta](#)



Último anuncio
24.04.2025

Actual
87,4

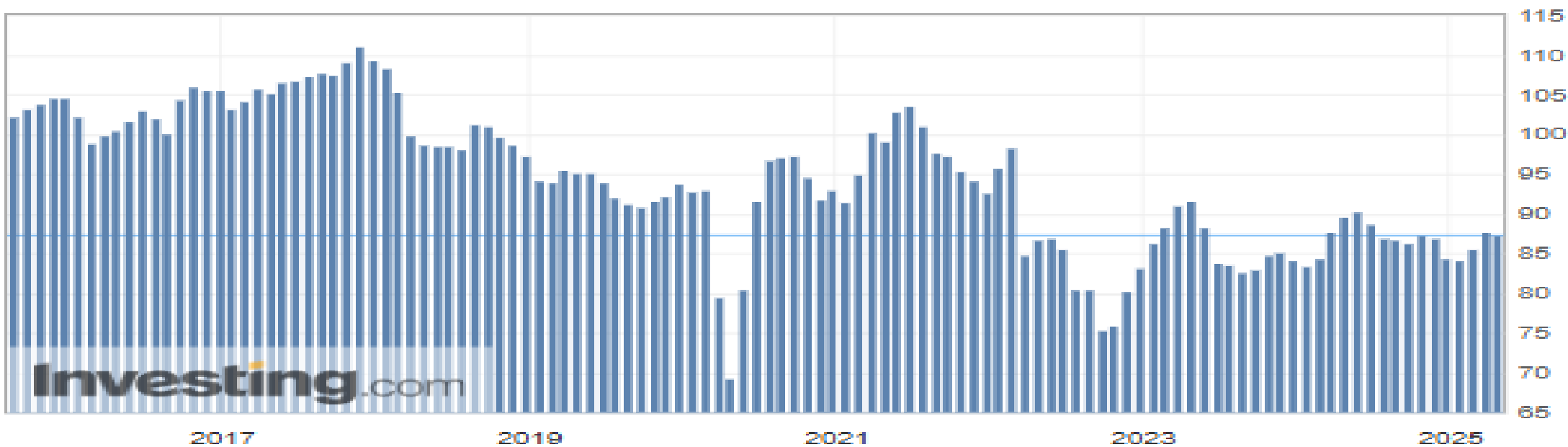
Previsión
85,0

Anterior
87,7

Las Expectativas de Negocios es un sub índice del índice de negocios alemán Ifo que mide las expectativas de negocio en Alemania para los próximos seis meses.

Imp.:   
País: 
Divisa: EUR
Fuente: [Ifo Institute for Economic Res...](#)

  | 1Y 2Y 5Y max | P





China lanza medidas de apoyo al empleo e insinúa más estímulos a medida que aumentan las tensiones en Estados Unidos



China brindará apoyo financiero a los exportadores para que “tengan más confianza para recibir pedidos”, dijo Sheng Qiuping, viceministro de Comercio, a los periodistas en mandarín, traducido por CNBC.

Señaló las medidas recientes, junto con la agencia de planificación económica Comisión Nacional de Desarrollo y Reforma, para ayudar a los exportadores a vender productos a nivel nacional y reducir los costos operativos como el alquiler.

China confía en que puede alcanzar su objetivo de crecimiento anual de alrededor del 5%, e introducirá estímulos incrementales a medida que cambie la situación macroeconómica, dijo a los periodistas Zhao Chenxin, subdirector de la agencia de planificación económica.

“Creemos que los responsables políticos están esperando más claridad sobre el impacto arancelario antes de comprometerse con un estímulo más amplio”, declaró Louise Loo, economista principal de Oxford Economics, en una nota el lunes.





Cepal recorta al 2 % el crecimiento en 2025 para Latinoamérica por la guerra comercial

Santiago de Chile, 29 abr (.).- La Comisión Económica para América Latina y el Caribe (Cepal) recortó este martes en cuatro décimas su previsión de crecimiento regional para este año y redujo su estimación al 2 % debido a la guerra arancelaria iniciada por Estados Unidos.

"La región está enfrentando un escenario internacional muy complejo y de mucha incertidumbre", alertó en un comunicado el organismo de Naciones Unidas, con sede en Santiago de Chile, que en diciembre pasado estimó un crecimiento regional del 2,4 % para 2025.

Se trata de la primera actualización que hace la Cepal desde que el presidente estadounidense, Donald Trump, inició la guerra comercial y desde que anunció el pasado 2 de abril los llamados "aranceles recíprocos" del 10 % a la mayoría de sus socios comerciales, incluida Latinoamérica.

Chile - Decisión de tipos de interés

 [Crear alerta](#)



Último anuncio
29.04.2025

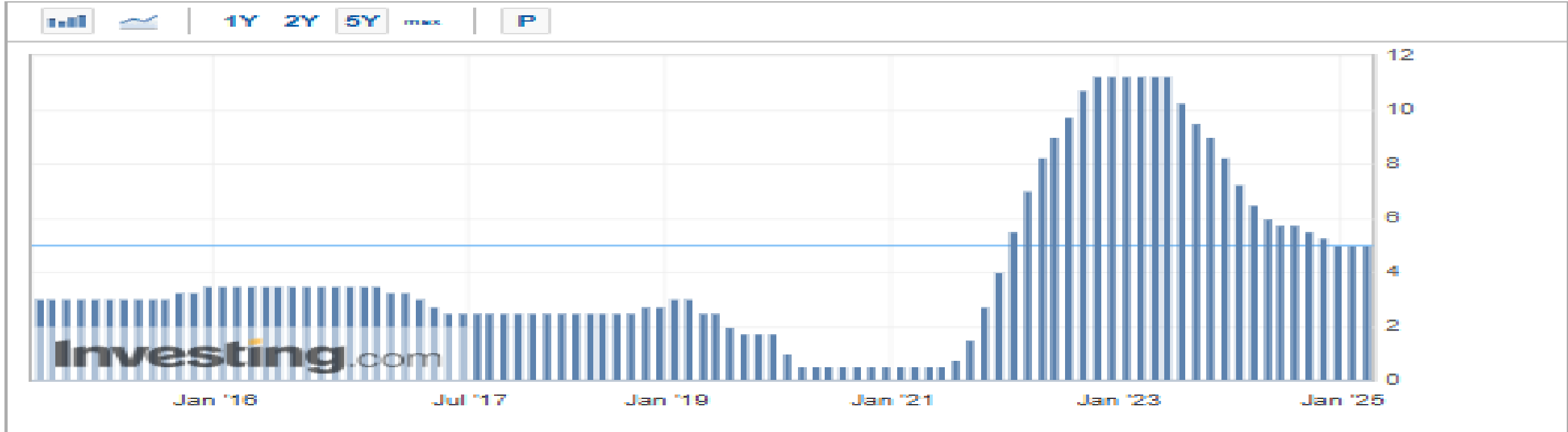
Actual
5,00%

Previsión
5,00%

Anterior
5,00%

El Banco Central de Chile fija las tasas de interés a corto plazo. La decisión de cómo fijar las tasas de interés depende principalmente de la inflación. Uno de los objetivos principales del banco central es lograr estabilidad. Valores elevados en las tasas de interés logran atraer inversores extranjeros que buscan un retorno sin riesgos de su dinero, lo que puede aumentar drásticamente la demanda de la divisa del país. Las tasas mayores a lo esperado son positivas/al alza para el CLP, mientras que las tasas menores a lo esperado son negativas/a la baja para el CLP.

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



Paro en Chile - Tasa de desempleo Chile

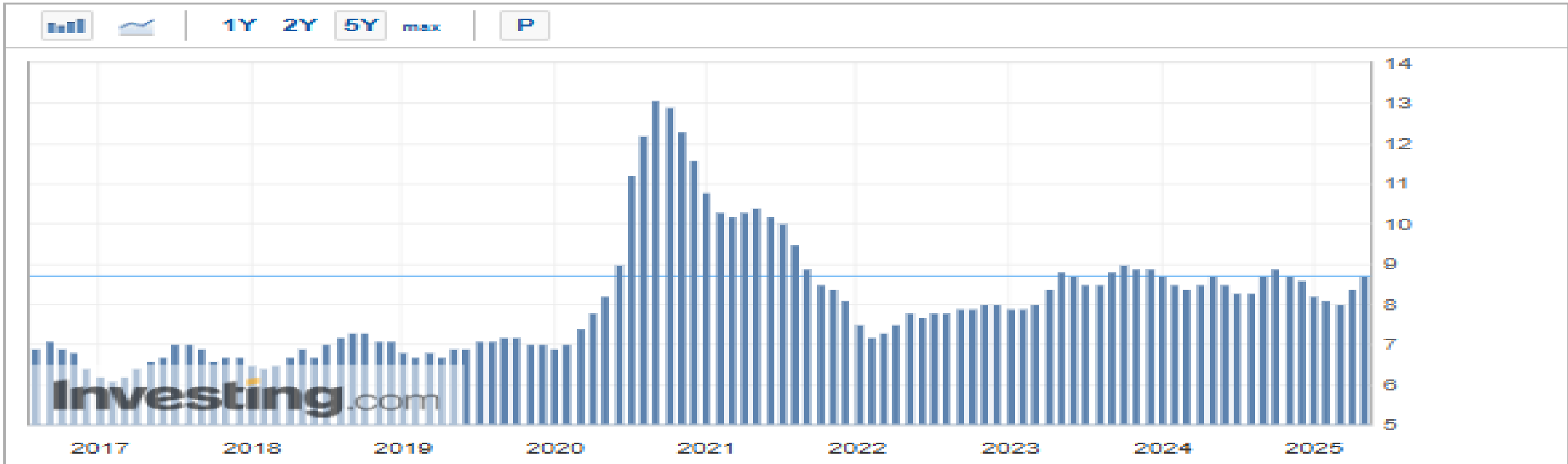
 [Crear alerta](#)



Último anuncio 29.04.2025	Actual 8,7%	Previsión 8,6%	Anterior 8,4%
------------------------------	----------------	-------------------	------------------

El Índice de Desempleo es una medida del porcentaje de la fuerza laboral total de Chile que está desempleada pero con deseos conseguir trabajo, buscándolo activamente.
Altos porcentajes indican debilidad en el mercado laboral. Un porcentaje bajo es un indicador positivo para el mercado laboral en Chile, y debería ser tomado positivamente para el CLP.

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



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

US10YT=X, NUEVA YORK



Copper Futures, (CFD):HG, D



USD/CLP, Divisasenttiemporeal:USD/CLP, D



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



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

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



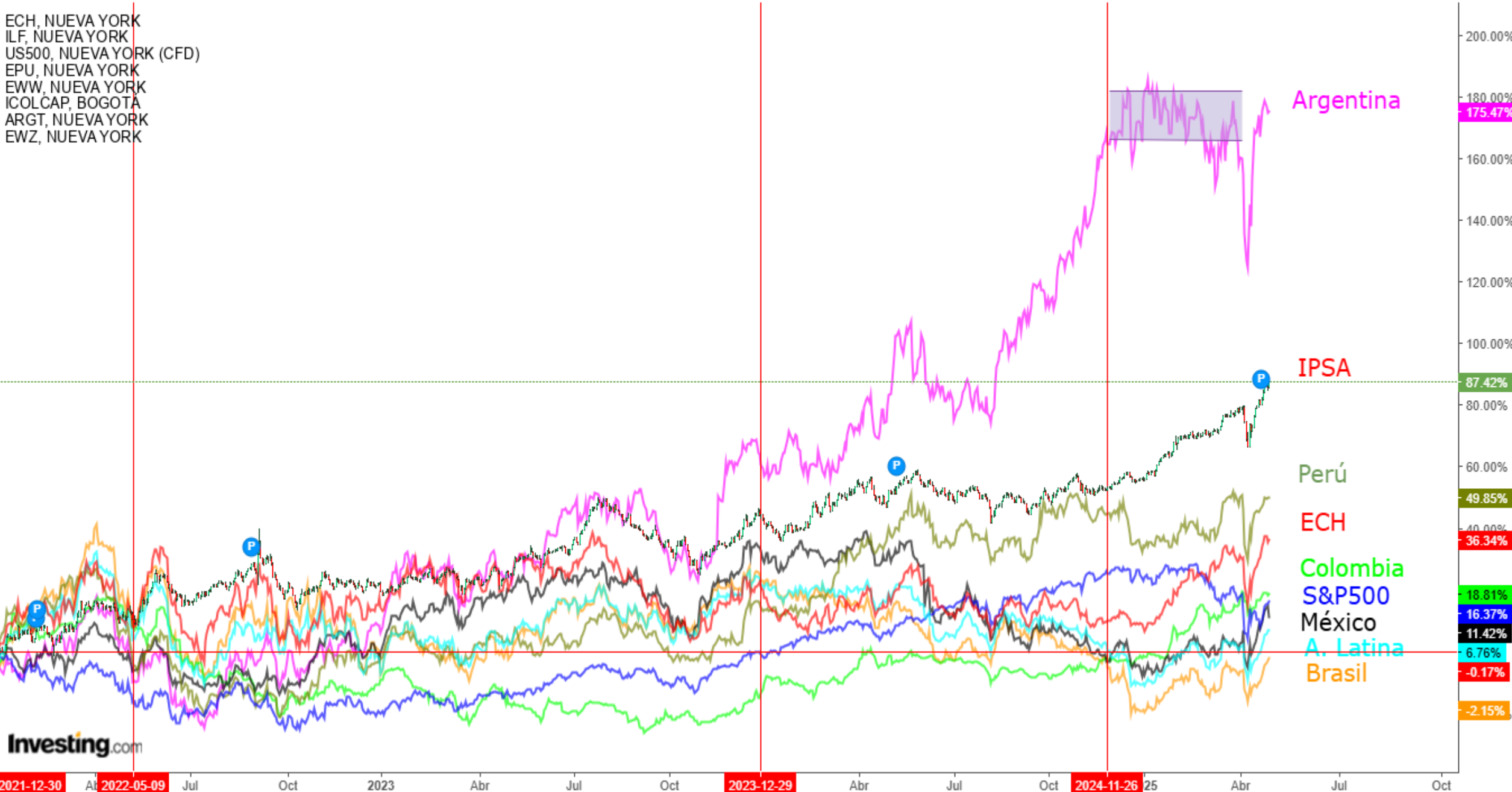
Investing.com

Volumen (20)

2021-12-30 Apr Jul 2022-10-14 2023 Apr Jul Oct 2023-12-29 Apr Jul Oct 2025 Apr Jul Oct

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

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



Conclusiones:

Renta Variable:

Internacional:

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

Local:

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

Expectativas de Lateralización



Conclusiones:

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

- Preferir local con Duración 3 a 6 años
- Cambiar DP por Fondos
- Armar Portafolios Balanceados con instrumentos alternativos. (En Chile y Extranjero)
- Renta Fija Internacional: **Comprar tasas MEDIAS.** Alza de tasas mejora potencial de ganancias de capital en mediano plazo

Tipo de Cambio:

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

Expectativas de Lateralización



[illegible]

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

Indicativos según perfil clientes

		Moderado															
	Agresivo*		Conservador*														
	RF	RV	RF	RV													
Corto Plazo	20%	80%	90%	10%													
Largo Plazo	0%	100%	80%	20%													

*: Los porcentajes indicativos son "hasta" en Renta Fija Agresivo y en Renta Variable Moderado y Conservador

Def:Corto Plazo: 0 a 6 meses; Largo Plazo: 7 meses en adelante

Health Care Select Sector SPDR® Fund, United States, NuevaYork:XLV, D

