

USA:

- Opiniones de Gobernadores de la FED: Opiniones Divididas
- MS:
 - Los recortes de tasas siguen en juego
 - Lo peor podría no haber pasado
- Encuesta Bloomberg: Economistas aumenta proyección de Crecimiento
- Wall St sube tras datos del PCE
- ¿Se producirá “octubrefobia” ?
- Marta Norton: No descarten un retroceso en el cuarto trimestre
- ¿Cierre de Gobierno en USA?
- Powell: Las acciones están sobrevaloradas
- Datos Macro: PIB 2º Trim muy bien. PCE en línea con lo esperado
- Mercado: Volátil por PIB y PCE

EUROPA

- PMI Bien

ASIA:

- PMI Caixin Bien

• América Latina

- Chile: Cobre y Dólar suben

• Conclusiones:

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

Powell Hace Noticia Nuevamente



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

Los miembros actuales del Consejo de Administración son los siguientes: [\[9 \]](#)

Retrato	Gobernador actual ↕	Fiesta ↕	Inicio del trimestre ↕	El mandato vence ↕
	Jerome Powell (Presidente)	Republicano	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)
	Philip Jefferson (Vicepresidente)	Democrático	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)
	Michelle Bowman (Vicepresidenta de Supervisión)	Republicano	9 de junio de 2025 (como vicepresidente)	9 de junio de 2029 (como vicepresidente)
			26 de noviembre de 2018 (como gobernador) 1 de febrero de 2020 (renombramiento)	31 de enero de 2034 (como gobernador)
	Cristóbal Waller	Republicano	18 de diciembre de 2020	31 de enero de 2030
	Lisa Cook ^[a]	Democrático	23 de mayo de 2022 1 de febrero de 2024 (renovación)	31 de enero de 2038
	Michael Barr	Democrático	19 de julio de 2022	31 de enero de 2032
	Vacante		8 de agosto de 2025	31 de enero de 2026

Goolsbee de la Fed ve margen para recortes de tipos si la inflación se enfría



Investing.com - El presidente del Banco de la Reserva Federal de Chicago, Austan Goolsbee, dijo el martes que los tipos de interés podrían reducirse si la inflación continúa enfriándose.

"Creo que eventualmente, a un ritmo gradual, los tipos pueden bajar bastante si podemos eliminar este polvo estanflacionario del aire", dijo Goolsbee a CNBC en una entrevista.

Goolsbee sugirió que un tipo neutral sería aproximadamente 100 a 125 puntos básicos más bajo que el rango objetivo actual de 4% a 4,25%. Añadió que "en última instancia, el tipo podría establecerse alrededor del 3% con una inflación del 2%, y me siento cómodo con eso como referencia".

El presidente de la Fed de Chicago enfatizó que el banco central no ha cambiado su objetivo de inflación, afirmando con firmeza: "Tenemos que llevar la inflación al 2%, punto". Advirtió que "cualquiera que diga que estamos elevando el objetivo de inflación, está haciendo declaraciones peligrosas".

Respecto a la postura actual de la política monetaria, Goolsbee la describió como "levemente restrictiva" y advirtió sobre movimientos agresivos de política, diciendo: "Necesitamos ser un poco cuidadosos con volvernos agresivos".

Goolsbee también comentó sobre las condiciones del mercado laboral, señalando que "el mercado laboral continúa enfriándose a un ritmo leve y modesto" y caracterizó la situación actual como un "mercado de baja contratación y pocos despidos". Añadió que "el lado de la oferta laboral se está moviendo por todas partes con la inmigración".

Bowman de la Fed dice que es más fácil
apoyar el mercado laboral ahora que
arreglarlo después



Investing.com -- La vicepresidenta de Supervisión de la Reserva Federal, Michelle Bowman, **afirmó el martes que tomar medidas para prevenir la debilidad del mercado laboral ahora sería preferible a abordar un rápido aumento del desempleo que podría ser difícil de revertir más adelante.**

Hablando en la Asociación de Banqueros de Kentucky, Bowman enfatizó la capacidad de la Fed para apoyar el empleo mediante ajustes en la política monetaria.

"Es mucho más fácil apoyar el mercado laboral bajando la tasa de fondos federales que arreglarlo después de que esté roto", dijo Bowman en sus comentarios.

Bowman del Fed pide recortes decisivos de tipos para abordar la fragilidad laboral



Investing.com - La vicepresidenta de Supervisión de la Reserva Federal, Michelle Bowman, pidió este viernes recortes decisivos de los tipos de interés para abordar lo que describió como un "mercado laboral materialmente más frágil".

En su intervención en el Club de Pronosticadores de Nueva York, Bowman enfatizó que [el Comité Federal de Mercado Abierto \(FOMC\) necesita "actuar de manera decisiva y proactiva para abordar la disminución del dinamismo del mercado laboral y los signos emergentes de fragilidad"](#).

[Bowman advirtió que la Fed corre el riesgo de "estar ya por detrás de la curva en el abordaje del deterioro de las condiciones del mercado laboral"](#), añadiendo que si estas condiciones persisten, la política monetaria podría necesitar ajustes "a un ritmo más rápido y en mayor grado en el futuro".

[Al abordar las preocupaciones inflacionarias relacionadas con los aranceles comerciales del presidente Donald Trump, Bowman minimizó su impacto a largo plazo, señalando que cuando se excluyen los aranceles, las presiones de precios han "continuado manteniéndose no muy por encima de nuestro objetivo"](#). A pesar de que la inflación permanece por encima del objetivo del 2%, argumentó que la política monetaria de la Fed debería priorizar "el lado del mandato que muestra signos de deterioro", actualmente el mercado laboral.

Daly de la Fed: El mercado laboral es sostenible, no débil



Investing.com - La presidenta de la Reserva Federal de San Francisco, Mary Daly, [afirmó el miércoles que el mercado laboral no es débil](#), aunque se ha enfriado desde su estado anteriormente "sólido".

"Yo diría que es sostenible, pero... no quiero ver un mayor debilitamiento", dijo Daly durante sus comentarios en Salt Lake City. [Enfatizó que una vez que el mercado laboral cae en la debilidad, "es difícil sacarlo de ahí"](#).

Daly describió la reciente decisión sobre los tipos de interés como "muy directa", señalando que sirvió como "seguro" contra la posible debilidad del mercado laboral.

[La funcionaria de la Fed rechazó la idea de que la economía esté experimentando estanflación y afirmó que el riesgo de recesión "es muy bajo en este momento"](#). Reconoció que si bien hay "trabajo por hacer en materia de inflación", la atención de los responsables de la política monetaria está en prevenir el deterioro del mercado laboral.

Respecto a la futura política monetaria, Daly no se comprometió sobre el momento de recortes adicionales de tasas, lo que dificulta determinar si nuevas reducciones llegarían pronto o más tarde este año.

[Sobre los aranceles, Daly indicó que la evidencia sugiere que tienen un "impacto único en la inflación" en lugar de efectos persistentes.](#)

Al abordar las preocupaciones sobre la vivienda, [señaló que si bien los recortes en los tipos de interés proporcionarán cierto alivio al mercado inmobiliario, incluso llevar las tasas a niveles neutrales "no solucionará los problemas de oferta que están perjudicando la asequibilidad"](#).

Barkin de la Fed dice que el gasto del consumidor es saludable, el mercado laboral es clave



Investing.com -- El presidente del Banco de la Reserva Federal de Richmond, Thomas Barkin, dijo el viernes que el gasto del consumidor estadounidense sigue siendo resiliente en todos los niveles de ingresos y probablemente continuará así a menos que se produzcan pérdidas significativas de empleo.

"Tanto el gasto de los segmentos de ingresos más bajos como los más altos siguen siendo razonablemente saludables", afirmó Barkin durante sus comentarios en el Instituto Peterson de Economía Internacional. [Atribuyó esta fortaleza a varios factores: "La gente tiene empleo... Los salarios reales han subido... El apalancamiento del consumidor no está particularmente estresado"](#).

[Barkin enfatizó que la estabilidad laboral es crucial para mantener el gasto del consumidor. "La verdadera pregunta es, ¿la gente va a mantener sus empleos? Si vamos a ver una caída en el gasto del consumidor, es esa contracción preventiva... que ocurre cuando o pierdes tu trabajo o estás preocupado por perderlo"](#).

Aunque la tasa de desempleo actual no es preocupante, Barkin advirtió que la tendencia "podría estar en la dirección equivocada". Estimó que la tasa mensual de equilibrio de empleos está ahora en el rango de 0 a 50.000.

Respecto a la política monetaria, Barkin indicó que los próximos datos económicos determinarán si la Reserva Federal debería implementar recortes adicionales de tasas. También reafirmó el compromiso de la Fed con su objetivo de inflación del 2%, señalando que "ha tenido éxito en todo el mundo" y cuenta con amplio respaldo. Barkin subrayó que la Fed debe alcanzar este objetivo antes de considerar cualquier rango de tolerancia alrededor del mismo.

[Barkin describió la economía como que "continúa avanzando, solo que no tan fuerte como en 2022 y 2023"](#). También expresó confianza en el proceso para reelegir a los presidentes de los Bancos de la Reserva Federal.

Hammack de la Fed: Los riesgos de inflación superan las preocupaciones del mercado laboral



Investing.com - La presidenta del Banco de la Reserva Federal de Cleveland, Beth Hammack, dijo el lunes que los riesgos de inflación superan las preocupaciones sobre la fragilidad del mercado laboral, señalando su apoyo para mantener tipos de interés más altos.

Hablando en una conferencia del Banco Central Europeo, Hammack afirmó que la inflación "sigue siendo la mayor preocupación" respecto al doble mandato de la Fed y que las presiones de precios están "yendo en la dirección equivocada".

"Creo que necesitamos mantener una postura restrictiva de política monetaria para asegurar que podamos devolver la inflación a nuestro objetivo", dijo Hammack, indicando su oposición a más recortes de tipos de interés por parte del banco central.

Hammack identificó los aranceles como "una gran parte de la historia de la inflación" y expresó particular preocupación por la elevada inflación en servicios. Señaló que el entorno económico actual es "desafiante para la Fed", ya que enfrenta presión tanto en sus mandatos de empleo como de estabilidad de precios.

A pesar de ver "fragilidad en los datos del mercado laboral" y reconocer que "algo está cambiando en el mercado laboral", Hammack caracterizó la situación actual de empleo como un "entorno de baja contratación y bajo despido".

Mirando hacia adelante, Hammack proyectó que la inflación volvería al objetivo del 2% de la Fed para 2027. Enfatizó la importancia de mantener controladas las expectativas de inflación, señalando que mientras las expectativas permanecen ancladas, "hay algunos signos de preocupación".

Hammack se comprometió a mantener "una mente abierta sobre el rendimiento de la economía" pero reiteró que "una política monetaria restrictiva" es necesaria para enfriar las presiones inflacionarias.

Musalem de la Fed advierte que la inflación seguirá elevada los próximos trimestres



Investing.com - El presidente de la Reserva Federal de St. Louis, Alberto G. Musalem, [afirmó este lunes que las expectativas de inflación a corto plazo siguen siendo algo elevadas, aunque las expectativas a largo plazo están ancladas.](#)

Musalem proyectó que la inflación permanecerá elevada durante los próximos dos o tres trimestres. [Señaló que los riesgos de debilitamiento del mercado laboral han aumentado.](#)

Respecto a la política monetaria, Musalem describió la postura actual como entre moderadamente restrictiva y neutral. [Expresó apertura a posibles recortes de tasas en el futuro, pero enfatizó la necesidad de cautela, advirtiendo que hay "espacio limitado antes de que la política monetaria se vuelva demasiado laxa".](#)

[Sobre el impacto de los aranceles](#), Musalem indicó que su efecto ha sido más moderado de lo previsto, estimando que [representan quizás solo el 10% de la inflación actual.](#)

El presidente de la Fed de St. Louis subrayó la importancia de contrarrestar la inflación por encima del objetivo, independientemente de su origen.

Williams de la Fed dice que los riesgos de inflación son menores mientras los efectos arancelarios siguen limitados



Investing.com - El presidente del Banco de la Reserva Federal de Nueva York, John Williams, [afirmó el lunes que los riesgos de inflación han disminuido mientras que los riesgos de empleo han aumentado, reflejando un reequilibrio de las preocupaciones económicas.](#)

Williams explicó durante una sesión de preguntas y respuestas en Rochester, Nueva York, que este cambio en la evaluación de riesgos impulsó la decisión del banco central de reducir los tipos de interés. "Tenía sentido bajar los tipos de interés un poco para eliminar parte de la restricción", dijo, refiriéndose al primer recorte de tipos de 2025 implementado por la Fed a principios de este mes.

[El presidente de la Fed de Nueva York señaló que los aranceles han producido un impacto "relativamente modesto o moderado" en la economía, elevando únicamente los precios de ciertos bienes importados. "Los efectos de los aranceles han sido menores de lo que la mayoría pensaba, y no parece haber señales de presiones inflacionarias en aumento", comentó Williams.](#)

Williams indicó que la postura actual de política monetaria de la Reserva Federal sigue siendo restrictiva, compartiendo su opinión de que el tipo neutral de política monetaria —aquel que no estimula ni restringe el crecimiento económico— se sitúa aproximadamente en 0,75% cuando se ajusta por inflación.

[El funcionario de la Fed no proporcionó orientación específica sobre si apoyaría otra reducción de tipos en la próxima reunión del Comité Federal de Mercado Abierto programada para el 28-29 de octubre, incluso mientras algunos responsables de la política monetaria abogan por recortes adicionales citando la desaceleración del mercado laboral, mientras otros siguen preocupados por la persistencia de la inflación por encima del objetivo del 2% de la Fed.](#)

MS: Los recortes de tipos por "gestión de riesgos" de la Fed siguen en juego a pesar de la revisión al alza del PIB de EE.UU. -



Investing.com - Una revisión al alza de las cifras de crecimiento del segundo trimestre de EE.UU. no debería disuadir a la Reserva Federal de implementar más recortes de los tipos de interés este año, [aunque las probabilidades de una reducción de medio punto antes de fin de año probablemente se han reducido](#), según analistas de Morgan Stanley.

En una nota, el banco argumentó que los recortes de tipos por "gestión de riesgos" "siguen en camino", refiriéndose a las declaraciones del presidente de la Fed, Jerome Powell, a principios de este mes.

Tras conocerse las cifras de crecimiento, los traders asignaban aproximadamente un [88% de probabilidad a un recorte de 25 puntos básicos en la próxima reunión de la Fed en octubre y un 62% de probabilidad a una reducción similar en diciembre](#), según la herramienta FedWatch de CME.

Los analistas de Morgan Stanley liderados por Michael Gapen dijeron que continúan esperando una ["desaceleración modesta" en la economía estadounidense "antes de la recuperación"](#), añadiendo que ["la reducción en la contratación y una inflación más firme han causado que el crecimiento en el ingreso laboral real agregado se desacelere rápidamente"](#).

En este contexto, proyectan que la Fed recortará los tipos en octubre y diciembre. Sin embargo, señalaron, ["si existe un riesgo para nuestra perspectiva básica de política monetaria, creemos que es más probable que altere nuestras expectativas de tres recortes de tipos en 2026 en la dirección de menos recortes"](#).

MS: Lo peor podría no haber pasado para la economía de EE.UU. a pesar del crecimiento resiliente



Investing.com- Las recientes revisiones del PIB y el gasto resiliente del consumidor han aliviado algunos temores sobre el ritmo de la desaceleración, pero lo peor podría no haber pasado, advirtieron economistas de Morgan Stanley, señalando riesgos profundos, incluida la incertidumbre inducida por los aranceles sobre el gasto de capital y los márgenes, así como la presión sobre la manufactura global.

"Los datos recientes han dejado claro que el gasto del consumidor aún no se ha desacelerado materialmente, y el PIB del segundo trimestre fue revisado al alza. Además, aunque las empresas han estado cerca de detener las contrataciones, no ha habido un aumento en los despidos, y ese resultado suele ser un precursor de una recesión. ¿Hemos superado lo peor? No lo creemos, pero la evidencia, especialmente del gasto, aún no es tan clara como para que el mercado tenga que rechazar su postura constructiva", dijo el equipo de economía global de Morgan Stanley en un informe reciente.

El debilitamiento del mercado laboral es una fuente clave de preocupación para los economistas, con un crecimiento de empleo ahora menos de la mitad de su ritmo del año pasado y un ingreso laboral cercano a cero en términos reales. Si bien las cifras comerciales se han mantenido resilientes, respaldadas por impulsos del oro, hardware de TI y productos farmacéuticos, estas fortalezas sectoriales probablemente sean temporales, añadieron.

Las fricciones comerciales globales y los altos aranceles, mientras tanto, continúan pesando sobre las exportaciones y la manufactura, especialmente en China, Japón y Europa, donde los PMI han bajado después de una breve mejora. Incluso en EE.UU., los efectos retardados de un ingreso laboral más lento se espera que frenen el crecimiento en los próximos trimestres a pesar de las sólidas cifras generales.

A pesar de un tono constructivo del mercado, Morgan Stanley señala riesgos crecientes a la baja y espera una mayor desaceleración en EE.UU. y en el extranjero, incluso si la recesión no es el resultado más probable en este momento.

Economistas de EE.UU. elevan pronóstico de crecimiento del PIB para el tercer trimestre



Investing.com - Los economistas han elevado sus pronósticos para el crecimiento económico de EE.UU. en el tercer trimestre de 2025, según una encuesta de Bloomberg News realizada del 19 al 24 de septiembre.

La estimación media de la encuesta de hasta 80 economistas ahora proyecta que el PIB de EE.UU. aumentará a un ritmo anual del 1,6% trimestre a trimestre en el tercer trimestre de 2025, por encima de la tasa de crecimiento del 1,1% prevista en la encuesta anterior.

Los economistas también elevaron ligeramente sus expectativas para el crecimiento del cuarto trimestre al 1,2% trimestre a trimestre, en comparación con el 1,1% de la encuesta anterior.

Para el año completo 2025, el pronóstico medio de crecimiento del PIB se revisó al alza hasta el 1,7% interanual desde la estimación previa del 1,6%.

Los datos de crecimiento mostraron que la economía estadounidense se expandió impulsada por el gasto resiliente de los hogares y la inversión empresarial. Al mismo tiempo, el mejor rendimiento reflejó una brecha comercial más estrecha a medida que los flujos de importación se desaceleraron, amplificando la cifra principal.

La encuesta mostró que las expectativas de inflación se mantuvieron estables, con el Índice de Precios al Consumo (IPC) para 2025 inalterados en el 2,8% interanual en comparación con la encuesta anterior.

Wall St sube tras datos del PCE en línea con lo esperado, pero registra pérdida semanal



Investing.com- Los índices de Wall Street subieron el viernes después de que los datos del índice de precios PCE –el indicador de inflación preferido por la Reserva Federal– aumentaran según lo esperado en agosto.

El dato indicó que los aranceles comerciales de Trump no impulsaron la inflación tan bruscamente como temían algunos participantes del mercado, y mantuvo a los inversores principalmente orientados hacia más recortes de los tipos de interés por parte de la Fed en los próximos meses.

Los mercados están descontando una probabilidad del 90,8% de un recorte de 25 puntos básicos en octubre y una probabilidad del 63,8% de otro recorte de 25 puntos básicos en diciembre, según mostró CME Fedwatch.

El S&P 500 subió un 0,6% hasta los 6.643,70 puntos, mientras que el NASDAQ Composite aumentó un 0,4% hasta los 22.484,07 puntos el viernes. El Dow Jones Industrial Average subió un 0,7% hasta los 46.247,29 puntos.

Sin embargo, los tres índices terminaron a la baja durante la semana, cayendo desde máximos históricos recientes debido a las pérdidas en las acciones tecnológicas.

¿Se producirá “octubrefobia” en el mercado de valores este año?

Estadísticas vitales de octubre (1950-2024)

Índice	Promedio %	# Arriba	# Abajo	Rango
Dow Jones	0.7	44	31	7
S&P 500	0.9	44	31	7
Nasdaq Composite	0.7	29	25	9
Russell 2000	-0.2	26	20	11

Fuente: Stock Trader’s Almanac (datos del Nasdaq Composite desde 1971; datos del Russell 2000 desde 1979)

Si bien la configuración del mercado puede ser inestable de cara a octubre, su reciente impulso de septiembre en realidad puede indicar que hay incluso más potencial alcista reservado para el próximo mes, según Jeffrey Hirsch, editor del Stock Trader’s Almanac.

Las acciones han alcanzado nuevas alturas este mes, con el S&P 500 Tras haber alcanzado un nuevo máximo histórico intradía y de cierre el lunes, sus ganancias mensuales superan el 2%, significativamente mejor que su retroceso promedio de septiembre del 4,2% en los últimos cinco años.

Si bien las acciones han experimentado tres días consecutivos de pérdidas en medio de crecientes preocupaciones sobre los niveles elevados de precios y la sostenibilidad del comercio de inteligencia artificial, Hirsch no cree que el mercado se enfrente a una “octubrefobia”, un término utilizado para describir las grandes caídas del mercado que han tenido lugar en el mes, como los desplomes de 1929 y 1987. Eso incluso teniendo en cuenta el hecho de que los nuevos máximos históricos en septiembre históricamente han sido seguidos por un rendimiento moderadamente más débil en octubre.

“Las valoraciones son altas, y la amplitud presenta algunos problemas, pero hay muchísimo dinero entrando”, dijo el editor en una entrevista con CNBC. “El impulso alcista es realmente difícil de negar, y no termina pronto. Estos máximos requieren un proceso”.

El mercado no presenta una estacionalidad bajista. Cuando esta no se manifiesta, es una señal alcista de que hay fuerzas más poderosas en juego, añadió.

Cabe destacar que 2025 es un año postelectoral. Hirsch afirmó que octubre, aunque todavía algo inestable, presenta un rendimiento ligeramente superior en años postelectorales, lo que contribuye al panorama más favorable de este año. De hecho, en cada octubre de un año postelectoral desde 1950, el S&P 500 ha promediado una ganancia del 1,3 %, según datos del Almanaque. Esto es mejor que su promedio del 0,9 % entre 1950 y 2024.

“Será un rally monstruoso en el cuarto trimestre”, afirmó Hirsch, señalando que su precio objetivo de fin de año en el índice general del mercado, 7100, implica un potencial de subida superior al 7 %

Marta Norton: No descarten un retroceso en el cuarto trimestre, dice un estratega



Hay motivos para el optimismo de los inversores. La Reserva Federal ha optado por una flexibilización de los tipos de interés; lo peor de los anuncios arancelarios ya ha pasado, y los precios estacionales se vuelven favorables en el cuarto trimestre. Al mismo tiempo, el argumento alcista a favor de la inteligencia artificial se mantiene intacto, y Wall Street espera que la Ley One Big Beautiful Bill impulse la renta variable.

Sin embargo, las valoraciones actuales han hecho que algunos inversores teman la vulnerabilidad del mercado bursátil. El S&P 500 actualmente cotiza a una relación precio-beneficio a futuro de 22, cerca del nivel más alto desde la primavera de 2021. El índice de referencia también cotiza cerca de máximos históricos.

Norton ve dos riesgos importantes para el mercado bursátil. En primer lugar, cualquier evento importante, como la aparición de DeepSeek, que desmienta la tesis de la IA, podría tener un impacto considerable en el mercado bursátil. Después de todo, las acciones de los “Siete Magníficos” representan ahora más de un tercio del S&P 500.

En segundo lugar, cualquier debilidad material en el mercado laboral, que sigue siendo ajustado a pesar de la debilidad de los datos recientes, también podría perjudicar las perspectivas para las acciones.

“Si hay alguna sorpresa importante en ese aspecto, creo que simplemente se podría ver cierta debilidad”, dijo Norton. “Me resulta difícil decirlo —dado que los niveles de deuda de las empresas y los hogares parecen manejables, que los consumidores se mantienen firmes y que la IA tiene un crecimiento secular—, es difícil afirmar que vaya a haber una ruptura fundamental”.

“Pero eso no significa que no pueda ocurrir algo inesperado que desinfle el mercado de valores o le quite algo de impulso”, continuó. “Así que se trata más bien de ser conscientes de ello y reajustar las expectativas ante la posibilidad de que las cosas no siempre sigan subiendo”.

El cierre del gobierno de EE.UU. podría ocurrir esta semana; atención a las conversaciones con Trump



Investing.com- [La financiación para las operaciones del gobierno estadounidense expira a la medianoche del 30 de septiembre](#), y el Congreso aún no ha acordado un reemplazo o extensión.

Las negociaciones continúan, con los republicanos presionando por [al menos un proyecto de ley de financiación provisional hasta noviembre](#), mientras que los demócratas exigen que se reviertan los recientes recortes al gasto en atención médica y Medicaid como condición para aprobar una resolución.

[Los líderes del Congreso de ambos partidos se reunirán con el presidente Donald Trump el lunes](#) para discutir la legislación. Trump dijo a Reuters que creía que los demócratas querían llegar a un acuerdo.

Un cierre del gobierno esta semana podría retrasar la publicación de datos clave del mercado laboral programados para el viernes. Un cierre prolongado también podría retrasar futuras publicaciones de datos y perturbar gravemente la actividad económica.

[La última vez que el gobierno de EE.UU. cerró parcialmente fue durante un período de 35 días entre finales de 2018 y principios de 2019](#). El grupo de expertos del Congreso, la Oficina de Presupuesto del Congreso, estimó que [el cierre había reducido el producto interno bruto en aproximadamente 11.000 millones de dólares](#).

La Casa Blanca ordena a las agencias prepararse para despidos masivos ante un posible cierre



Investing.com- La Oficina de Presupuesto de la Casa Blanca ha instruido a las agencias federales a preparar planes de reducción de personal que podrían desencadenar despidos masivos si se produce un cierre del gobierno la próxima semana, según informó Politico el miércoles por la noche.

En un memorando obtenido por Politico, la Oficina de Administración y Presupuesto (OMB) ordenó a las agencias identificar programas que perderán financiación discrecional el 1 de octubre y elaborar planes que vayan más allá de los permisos temporales sin sueldo.

En cambio, [las medidas eliminarían permanentemente puestos de trabajo en programas considerados incompatibles con las prioridades del presidente Donald Trump en caso de un cierre, según indica el informe.](#)

Esta medida marca una clara ruptura con cierres anteriores, cuando los empleados federales normalmente eran reincorporados después de que se restaurara la financiación.

El director de la OMB, Russ Vought, está utilizando la amenaza de despidos permanentes como palanca en el enfrentamiento con los demócratas, informó Politico.

[Las operaciones esenciales como la Seguridad Social, Medicare, beneficios para veteranos, fuerzas armadas, aplicación de la ley, control migratorio y control del tráfico aéreo continuarían funcionando, añade el informe.](#)

Esta directriz llega mientras republicanos y demócratas siguen en un punto muerto sobre el gasto, con el año fiscal que finaliza el 30 de septiembre.

Powell dice que los activos de Wall Street están sobrevaluados

Washington, 23 sep (.).- El presidente de la Reserva Federal, Jerome Powell, señaló este martes que los activos en Wall Street [se encuentran sobrepiciados en un "nivel bastante elevado"](#), unos comentarios que parecen haber contribuido a las caídas con las que cerraron hoy los principales indicadores en el parqué neoyorquino.

“Analizamos las condiciones financieras generales y nos preguntamos si nuestras políticas están teniendo el efecto deseado en ellas”, dijo Powell durante un foro celebrado hoy en Rhode Island al ser preguntado sobre el peso que da la Reserva Federal a la marcha de los mercados y sobre si la entidad tolera mejor las valoraciones alcistas.

[A continuación, Powell señaló que “en muchos indicadores” el precio de los activos cotizados en Estados Unidos “está bastante elevado”.](#)

Pese al comentario del presidente de la Fed, que pareció ser en referencia a la idea asentada en los mercados de que la entidad seguirá recortando los tipos de interés en sus juntas de octubre y diciembre, [Powell apuntó a su vez que el momento actual no viene marcado por “riesgos elevados de estabilidad financiera”.](#)

[El economista subrayó hoy que “el aumento de los riesgos a la baja para el empleo” ha alterado el equilibrio de riesgos que maneja la Fed](#), por lo que la Comisión Federal de Mercado Abierto decidió en su reunión de la semana pasada “dar un paso más hacia una postura de política monetaria más neutral”.

La mayoría de analistas esperan que el referencial pueda acabar el año otro medio punto porcentual por debajo de este nivel a raíz de lo expresado por los gobernadores de la Fed en la junta del pasado miércoles y también de lo reflejado en el informe de perspectivas publicado el mismo día.



JP Morgan: ¿Cómo se comporta el mercado de valores después de que los presidentes de la Reserva Federal advirtieran sobre altas valoraciones?

S&P 500 returns after Fed valuation warnings

Fed warning date	1-mo return (%)	6-mo return (%)	12-mo return (%)
5-Dec-96	0.5%	14.0%	27.2%
10-May-13	0.6%	8.2%	15.0%
15-Jul-14	-1.3%	2.7%	5.2%
6-May-15	0.8%	0.4%	0.5%
27-Jun-17	2.4%	10.7%	15.0%
16-Dec-20	2.5%	14.5%	22.6%
28-Apr-21	0.4%	8.8%	5.0%
24-Sep-25	-	-	-
Avg	0.8%	8.5%	12.9%

Source: JPMorgan - Created with Datawrapper

El presidente de la Reserva Federal, Jerome Powell, afirmó la semana pasada que las acciones están “bastante valoradas”. Estas advertencias no han impedido que el mercado bursátil suba en el pasado.

El estratega de JPMorgan, Fabio Bassi, analizó el S&P 500 Los rendimientos se mantuvieron después de que Powell, así como los anteriores presidentes de la Fed, Alan Greenspan, Ben Bernanke y Janet Yellen, emitieran advertencias similares. En promedio, el índice de referencia generó una rentabilidad del 8,5 % para los inversores seis meses después y de casi el 13 % al año siguiente.

De hecho, el S&P 500 registró una rentabilidad del 27,2% un año después de que Greenspan diera la voz de alarma en diciembre de 1996 sobre la “exuberancia irracional” del mercado. Las acciones obtuvieron una rentabilidad del 22,6% en los 12 meses posteriores a que Powell declarara en diciembre de 2020 que las valoraciones de las acciones eran altas.

“Si bien estas observaciones se produjeron en un contexto macroeconómico variable, la mayoría se hicieron durante períodos de política monetaria expansiva”, escribió Bassi a sus clientes. De hecho, la Fed redujo su tasa de referencia aproximadamente una semana antes de los últimos comentarios de Powell sobre las valoraciones.

Hora	Div.	Importancia	Evento	Actual	Previsión	Anterior
09:45	 USD	★ ★ ★	PMI manufacturero (Sep) P	52,0	52,2	53,0
09:45	 USD	★ ★ ☆	PMI compuesto de S&P Global (Sep) P	53,6	54,6	54,6
09:45	 USD	★ ★ ★	PMI de servicios (Sep) P	53,9	54,0	54,5

Estados Unidos - Ventas de viviendas nuevas

 [Crear alerta](#)



Último anuncio
24.09.2025

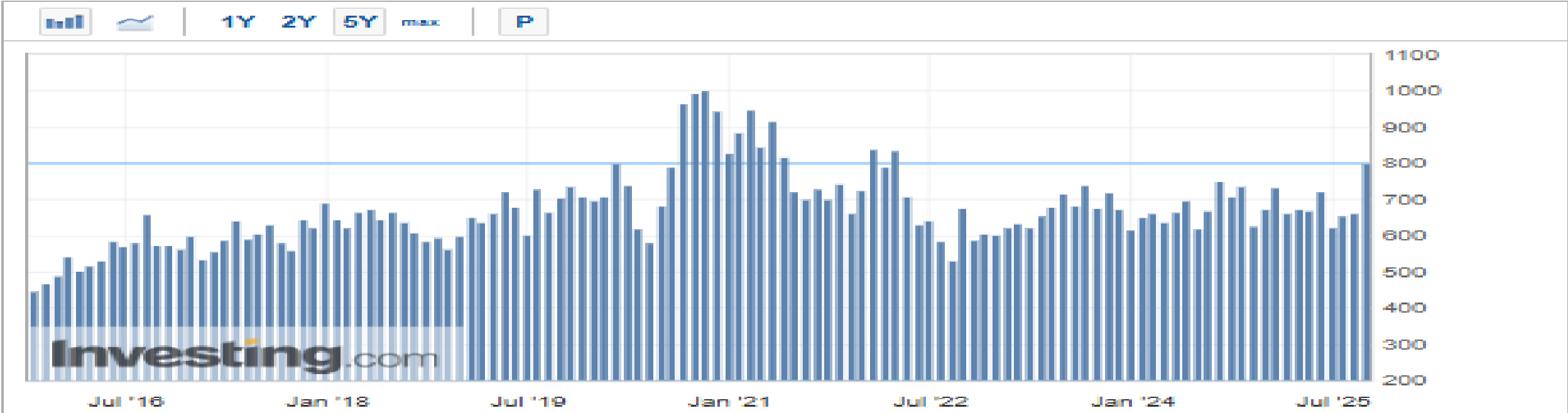
Actual
800K

Previsión
650K

Anterior
664K ●

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](#)



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

 [Ver calendario](#)

 [Crear alerta](#)



Último anuncio 25.09.2025	Actual 1.926K	Previsión 1.930K	Anterior 1.928K ●
------------------------------	------------------	---------------------	----------------------

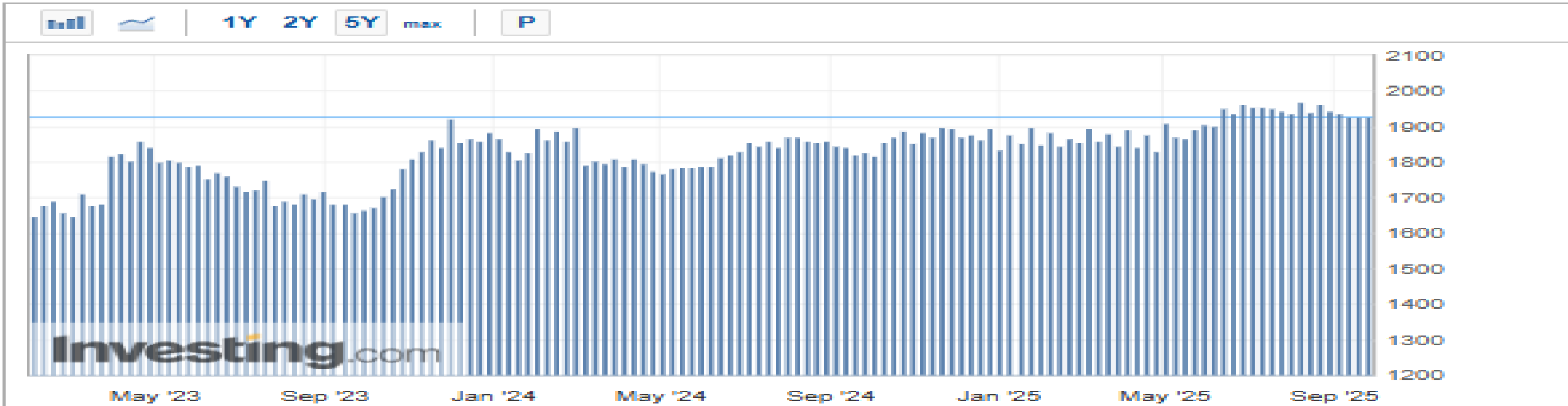
Los Continuos Reclamos de Desempleo miden la cantidad de personas que obtienen los beneficios de desempleo después de una primera presentación. Por lo general son liberados después de una semana de su presentación.

Imp.: 

País: 

Divisa: USD

Fuente: [United States Department of La...](#)



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

 [Compartir](#)

 [Crear alerta](#)



Último anuncio
25.09.2025

Actual
218K

Previsión
233K

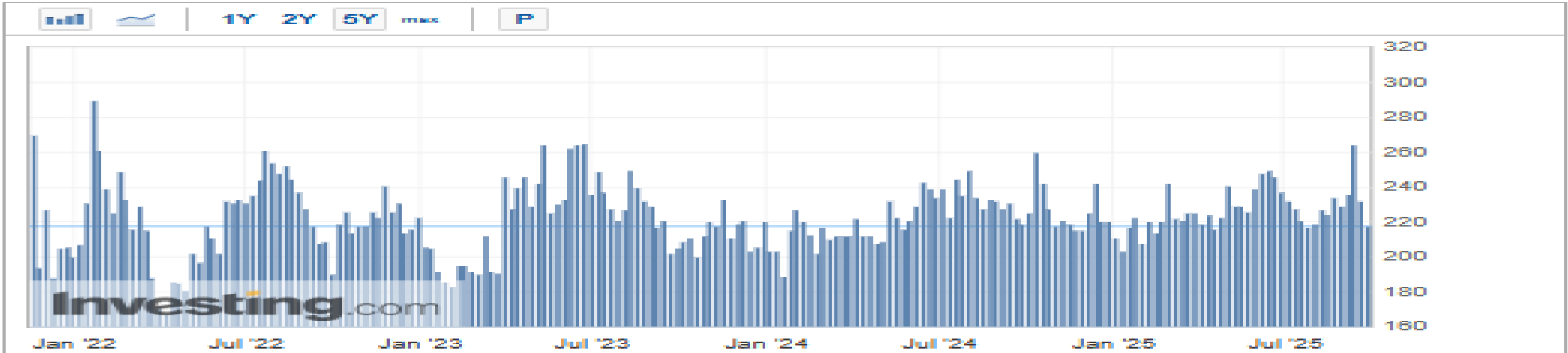
Anterior
232K ●

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](#)



PIB de EE.UU. trimestral - Producto Interior Bruto

 [Crear alerta](#)



Último anuncio
25.09.2025

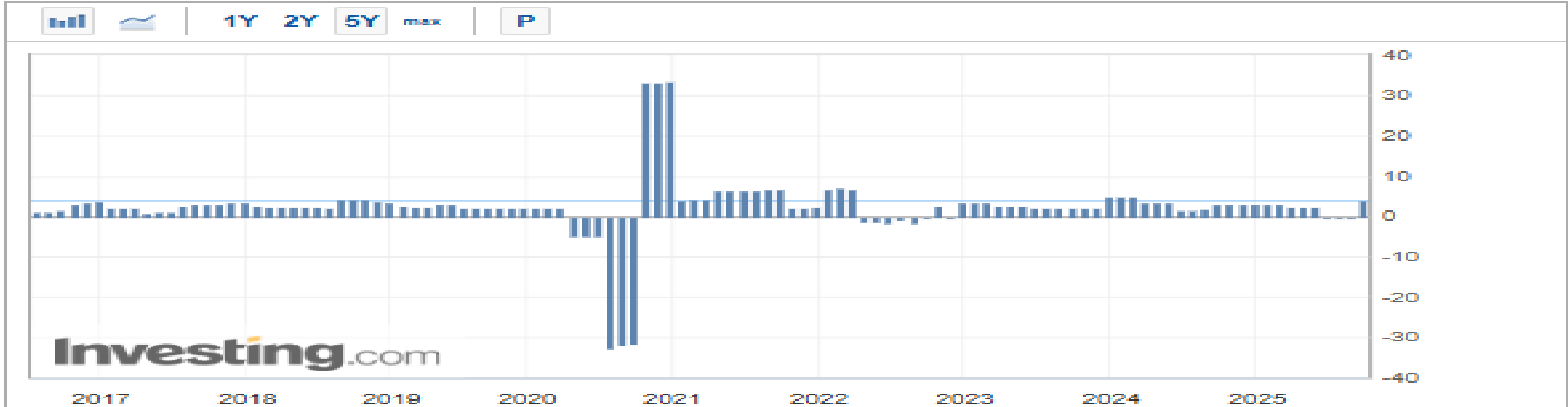
Actual
3,8%

Previsión
3,3%

Anterior
-0,5%

El Producto Interno Bruto (PIB) es la medida más amplia de la actividad económica y es un indicador clave para la economía de la salud. El PIB anualizado (trimestral cambio x4) en forma porcentual muestra los cambios en la tasa de crecimiento de la economía en su conjunto. El consumo es el mayor componente del PIB de los EE.UU. y tiene el mayor efecto en él. Las cifras pueden ser bastante volátiles de un trimestre a otro. 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: [Bureau of Economic Analysis](#)



Estados Unidos - Pedidos de bienes duraderos - mensual

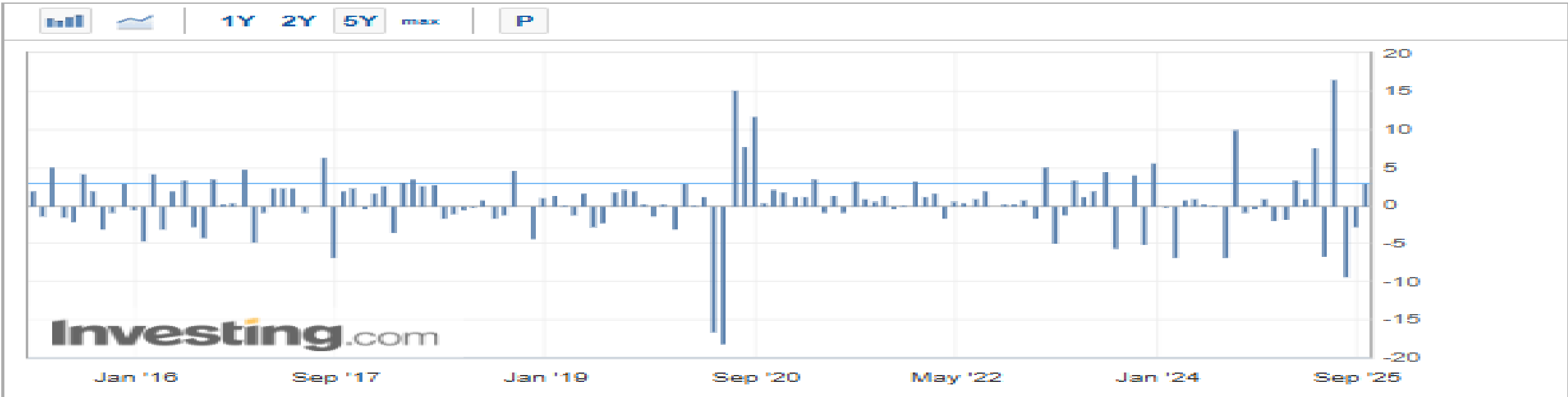
 Crear alerta



Último anuncio 25.09.2025	Actual 2,9%	Previsión -0,3%	Anterior -2,7% ●
------------------------------	----------------	--------------------	---------------------

Los Pedidos de Bienes Duraderos miden el cambio en el valor total de los nuevos pedidos de bienes duraderos. Una Lectura superior indica un aumento de actividad de los fabricantes. El informe de Pedidos de Bienes Duraderos es un tanto inestable y suele revisarse con la publicación de los pedidos de fábrica, una semana más tarde. 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 - Ventas de viviendas de segunda mano

 Crear alerta



Último anuncio
25.09.2025

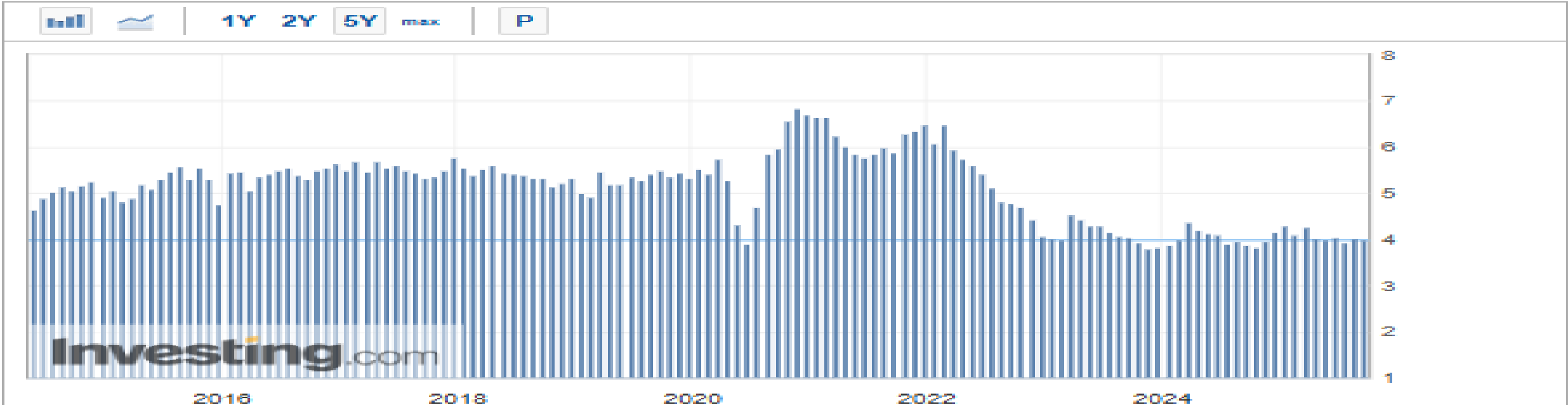
Actual
4,00M

Previsión
3,96M

Anterior
4,01M

El Índice de Venta de Edificios mide el número anual de los 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 ayuda al análisis de la economía en su conjunto. 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: [National Association of Realto...](#)



Estados Unidos - Índice de precios del gasto en consumo personal (PCE) subyacente - interanual

 [Crear alerta](#)



Último anuncio
26.09.2025

Actual
2,9%

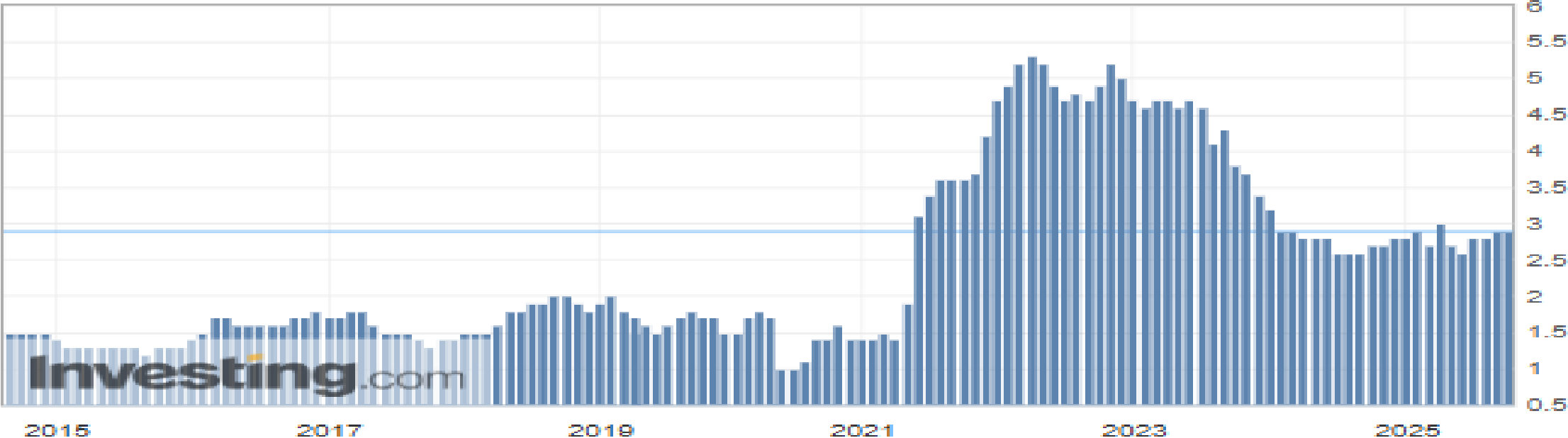
Previsión
2,9%

Anterior
2,9%

Imp.: ★ ★ ★
Divisa: USD

País: 
Fuente: [Bureau of Economic Analysis](#)

  | 1Y 2Y 5Y max | P



Estados Unidos - Índice de precios del gasto en consumo personal (PCE) subyacente - mensual

 [Crear alerta](#)



Último anuncio
26.09.2025

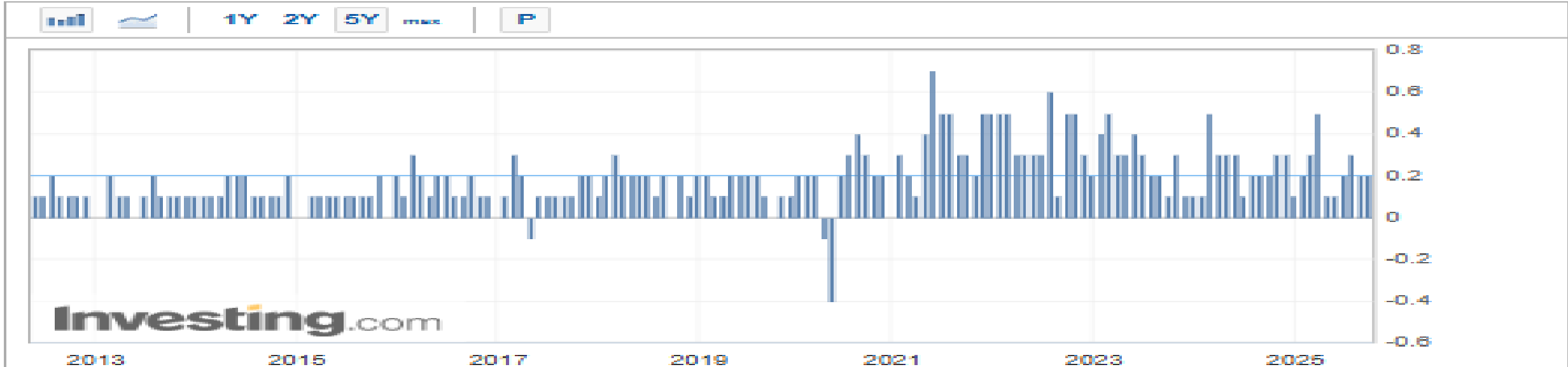
Actual
0,2%

Previsión
0,2%

Anterior
0,2% ●

El Índice de precio del consumo personal básico mide los cambios en el precio de bienes y servicios comprados por los consumidores con el propósito de consumo, excluidos los alimentos y la energía. Los precios se ponderan de acuerdo al total de los gastos por tema. 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 los EE.UU. Una mayor lectura de la esperada debe ser tomada como positiva / alcista para el dólar, (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 previsto deben ser tomadas como negativas / bajista para el dólar.

Imp.: ★ ★ ★
País: 
Divisa: USD
Fuente: [Bureau of Economic Analysis](#)



Índice de precios PCE anual de EE.UU.

 [Crear alerta](#)



Último anuncio
26.09.2025

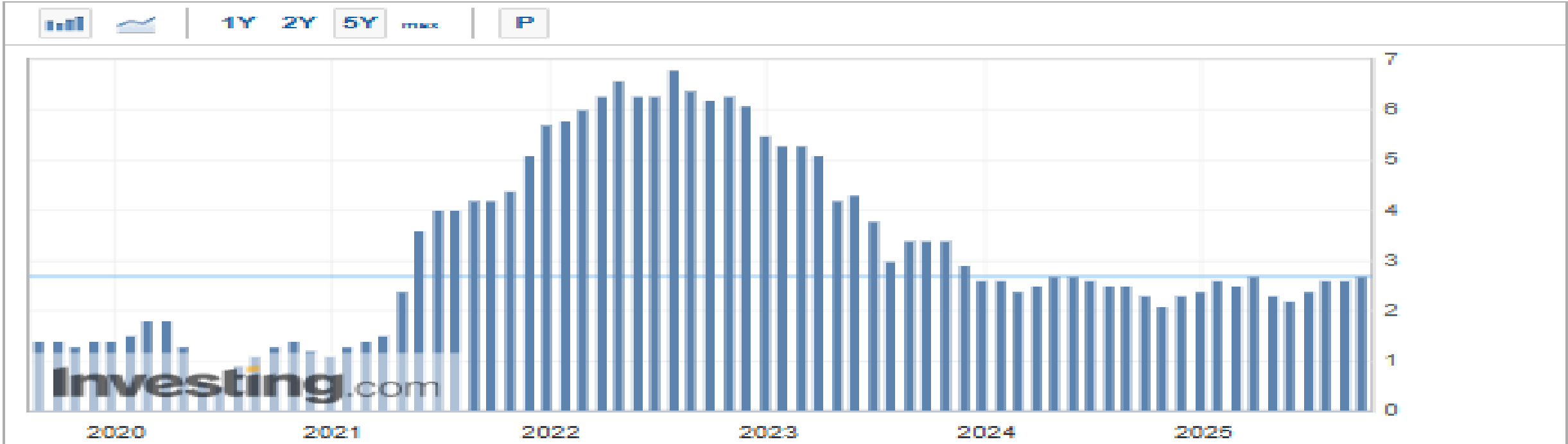
Actual
2,7%

Previsión
2,7%

Anterior
2,6%

El índice de precios PCE, también conocido como deflactor PCE, es un indicador de la subida promedio de los precios de todo el consumo personal interno de Estados Unidos. El impacto en la moneda puede ir en ambos sentidos: Un aumento del IPC puede conducir a una subida de los tipos de interés y de la moneda local; por otro lado, durante una recesión, un aumento del IPC puede conducir a una recesión más profunda y, por lo tanto, a una caída de la moneda local.

Imp.:   
País: 
Divisa: USD
Fuente: [US Department of Commerce](#)



Índice de Precios del Gasto en Consumo Personal (PCE)

 [Crear alerta](#)



Último anuncio 26.09.2025	Actual 0,3%	Previsión 0,3%	Anterior 0,2%
------------------------------	----------------	-------------------	------------------

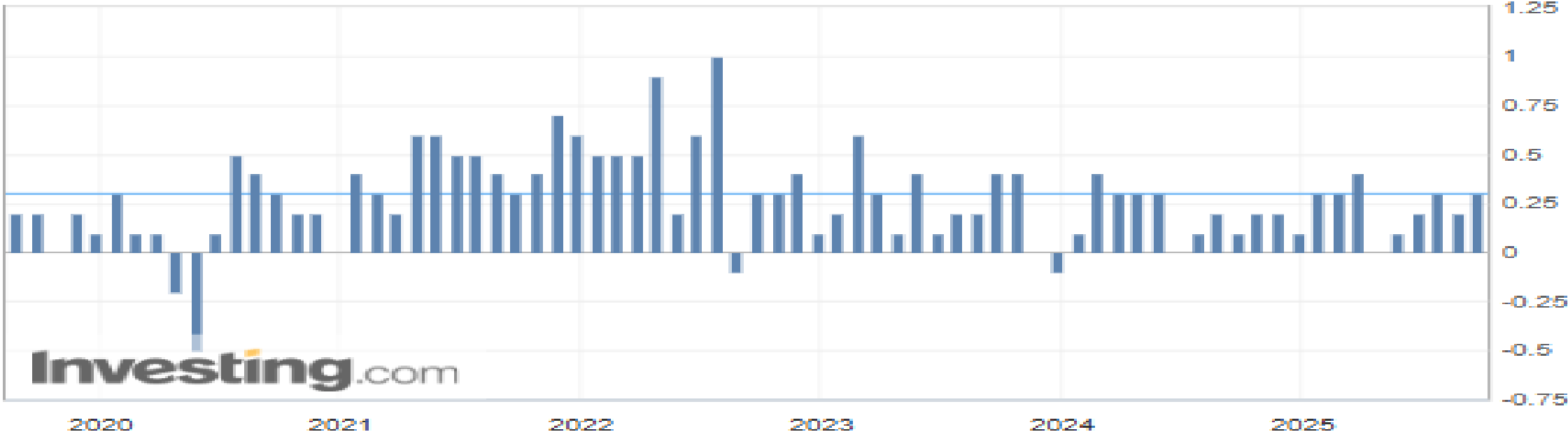
Imp.: ★★☆☆

País: 

Divisa: USD

Fuente: [US Department of Commerce](#)

  | 1Y 2Y 5Y max | P



GDPNow del Banco de la Reserva Federal de Atlanta



Crear alerta



Último anuncio
26.09.2025

Actual
3,9%

Previsión
3,3%

Anterior
3,3%

Imp.: ★★☆☆
Divisa: USD

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

| 1Y max | P

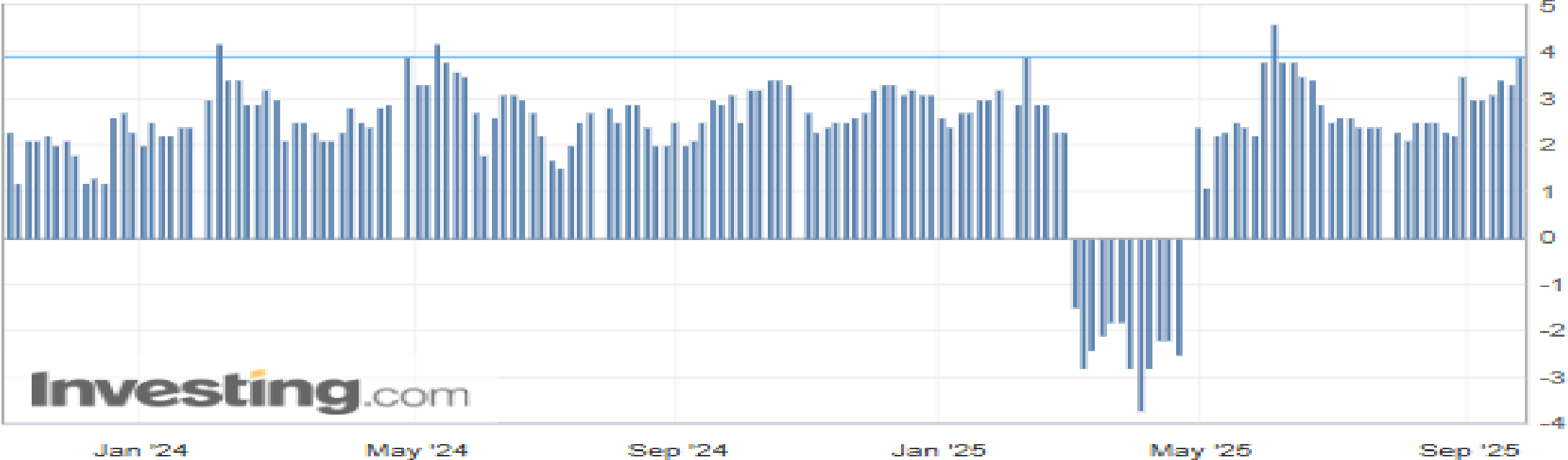


Table 1. Economic projections of Federal Reserve Board members and Federal Reserve Bank presidents, under their individual assumptions of projected appropriate monetary policy, December 2024

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

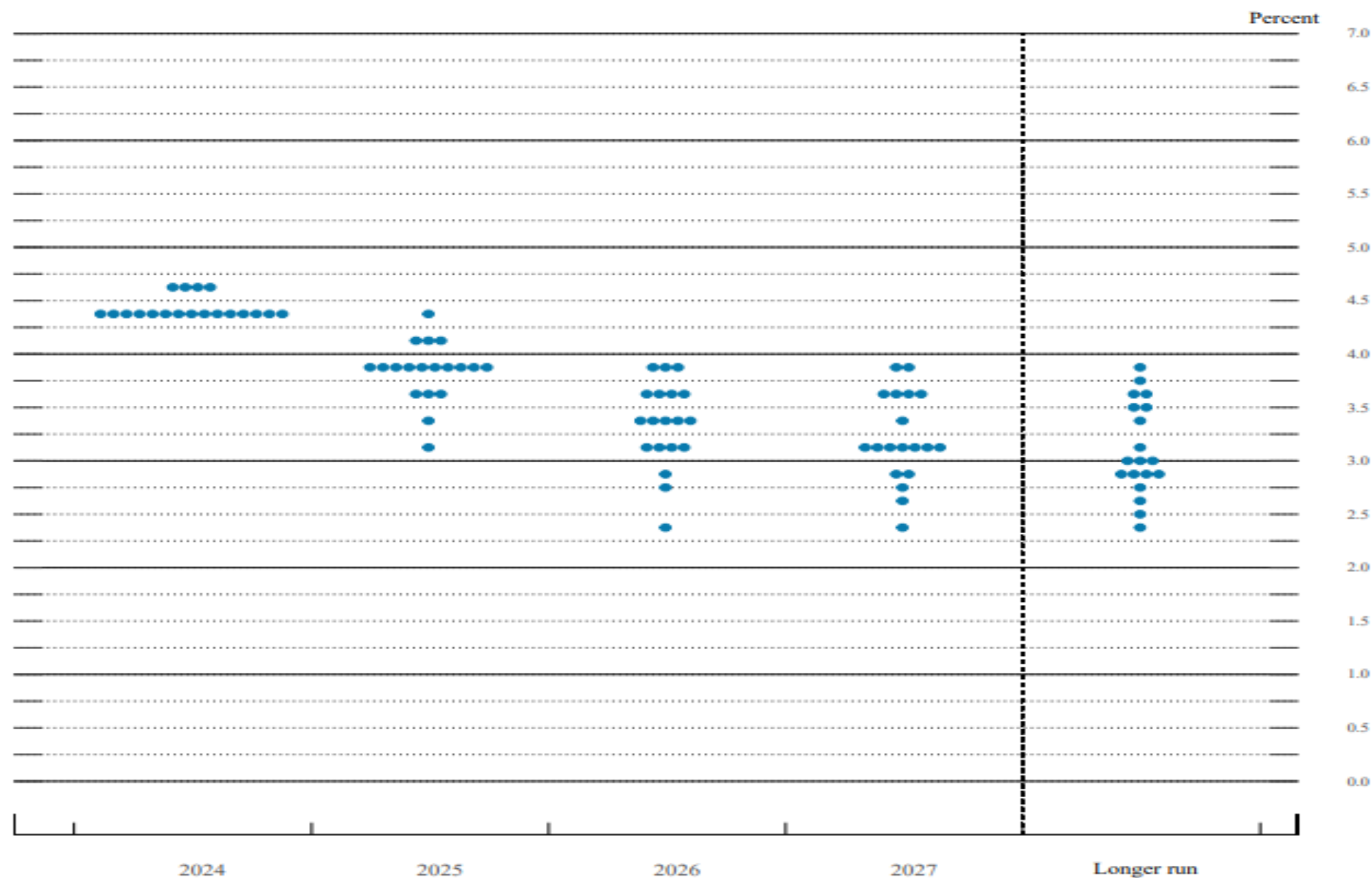


Table 1. Economic projections of Federal Reserve Board members and Federal Reserve Bank presidents, under their individual assumptions of projected appropriate monetary policy, March 2025

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

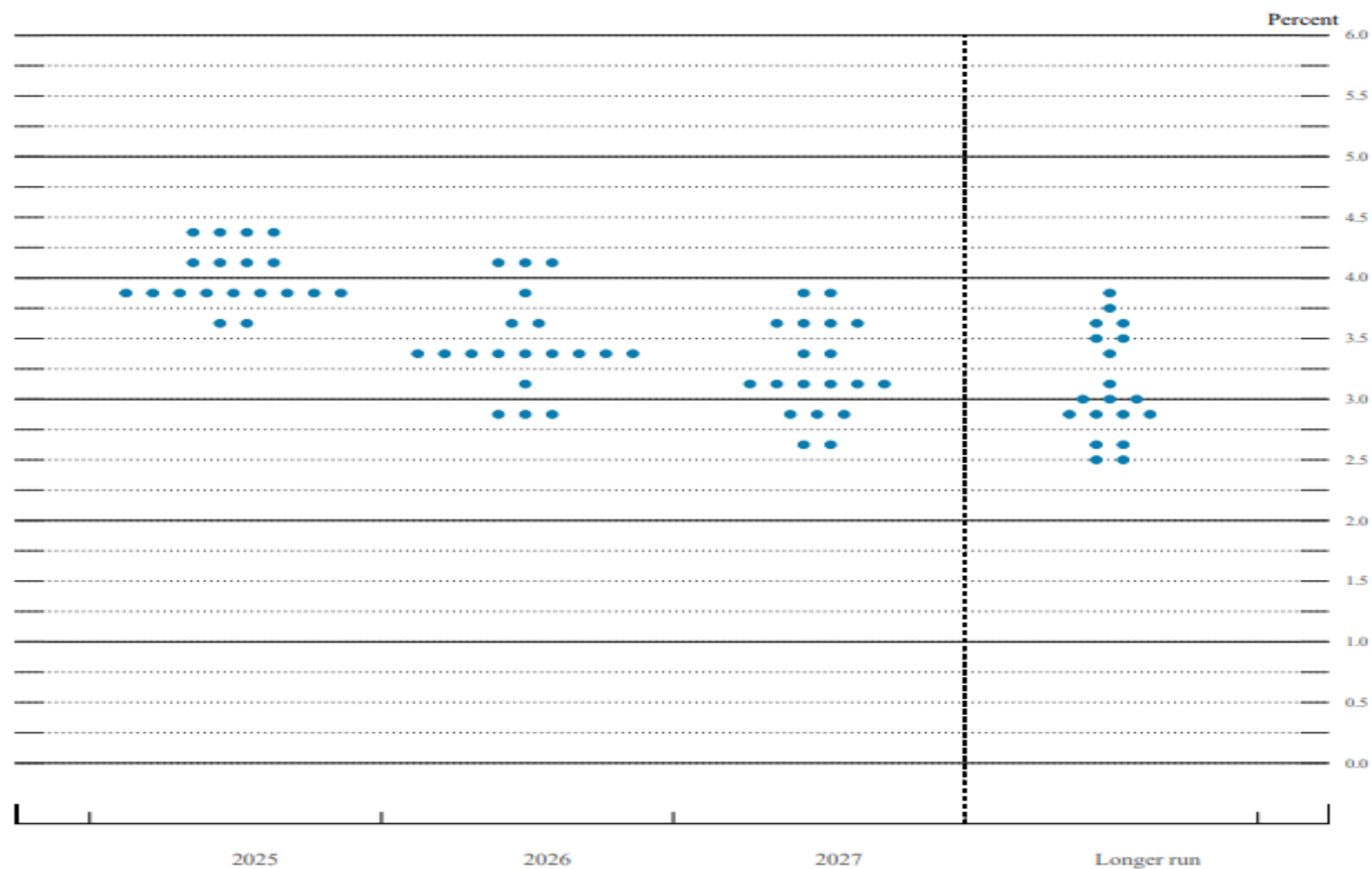


Table 1. Economic projections of Federal Reserve Board members and Federal Reserve Bank presidents, under their individual assumptions of projected appropriate monetary policy, June 2025

Percent

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

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

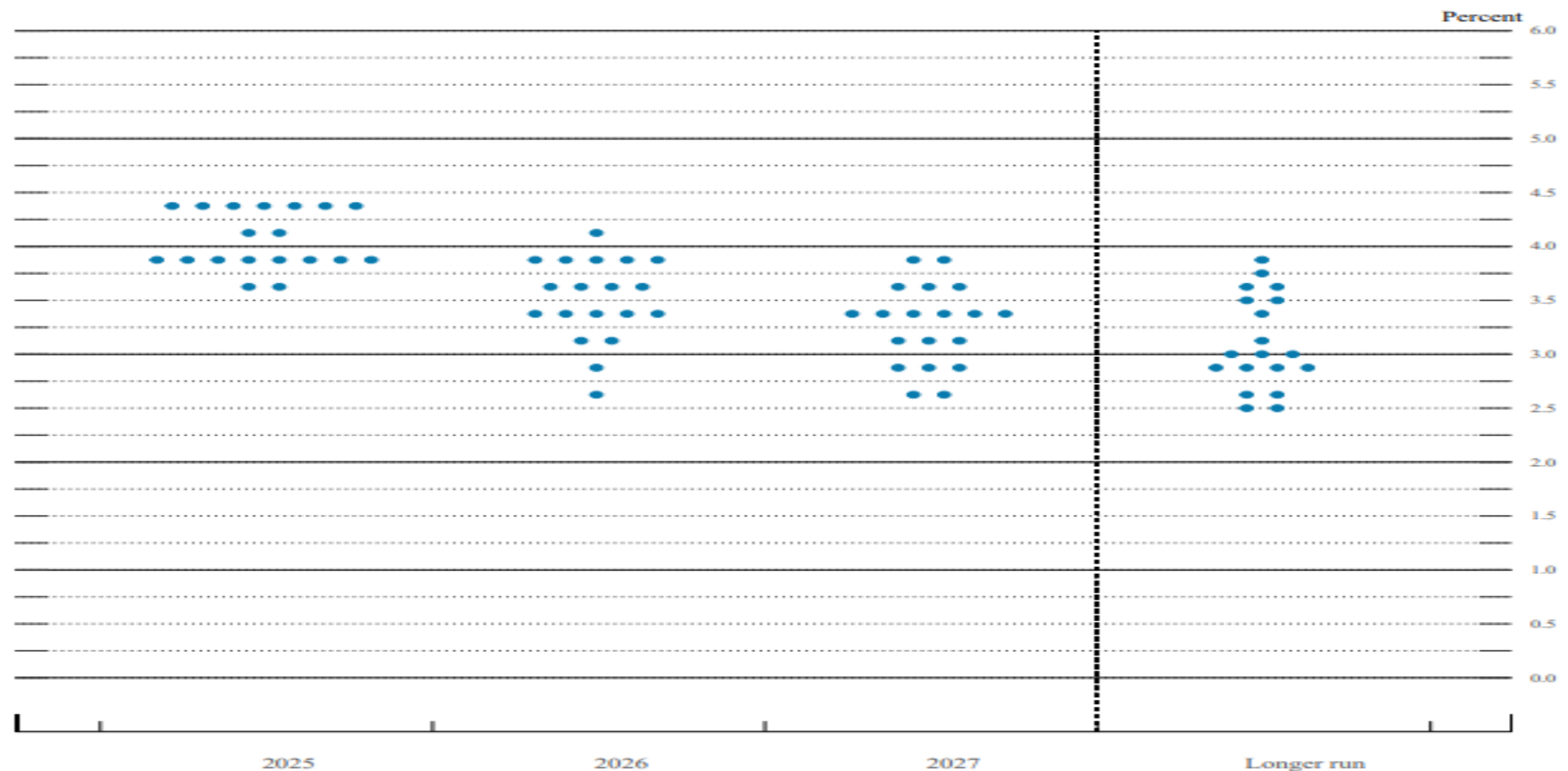
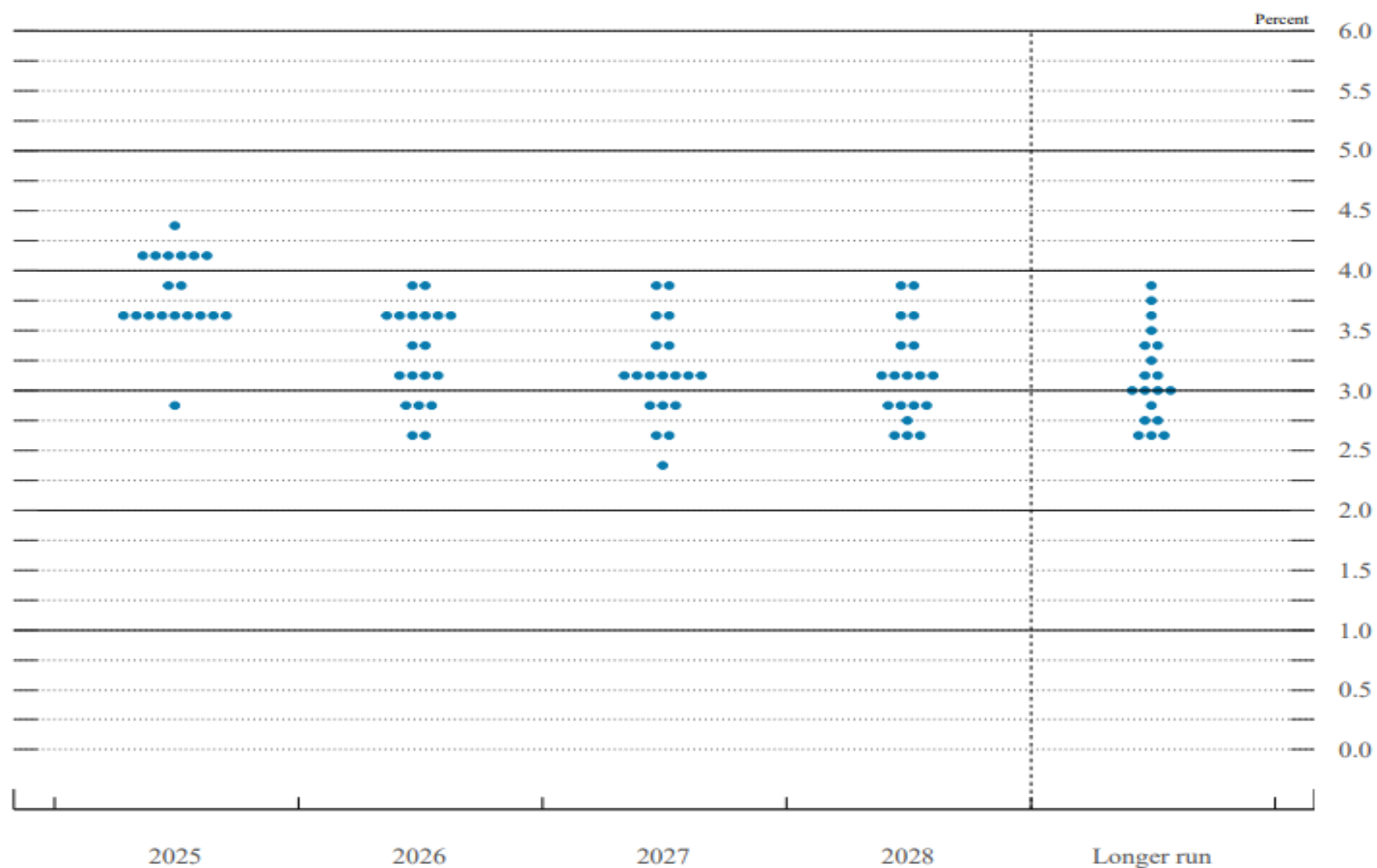


Table 1. Economic projections of Federal Reserve Board members and Federal Reserve Bank presidents, under their individual assumptions of projected appropriate monetary policy, September 2025

Percent

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

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



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

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

Source: CNBC Pro

Here are the current 2025 targets from top strategists.

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

Average target: **6,643**

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

Median Target: **6,600**

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

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

Source: CNBC PRO

Here are the current 2025 targets from top strategists:

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

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

Average target: 5,917

Median Target: 5,925

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

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

Here are the current 2025 targets from top strategists:

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

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

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

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

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

Here are the current 2025 targets from top strategists:

Maximum target: 7,100 - John Stoltzfus, Oppenheimer

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

Average target: 6,363

Median Target: 6,400

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

Wall Street’s 2025 stock market Outlook

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

Source: CNBC PRO
Maximum target: 7,100 - John Stoltzfus, Oppenheimer
Average target: 6,536
Minimum target: 6,000 —Dubravko Lakos-Bujas
Median Target: 6,563

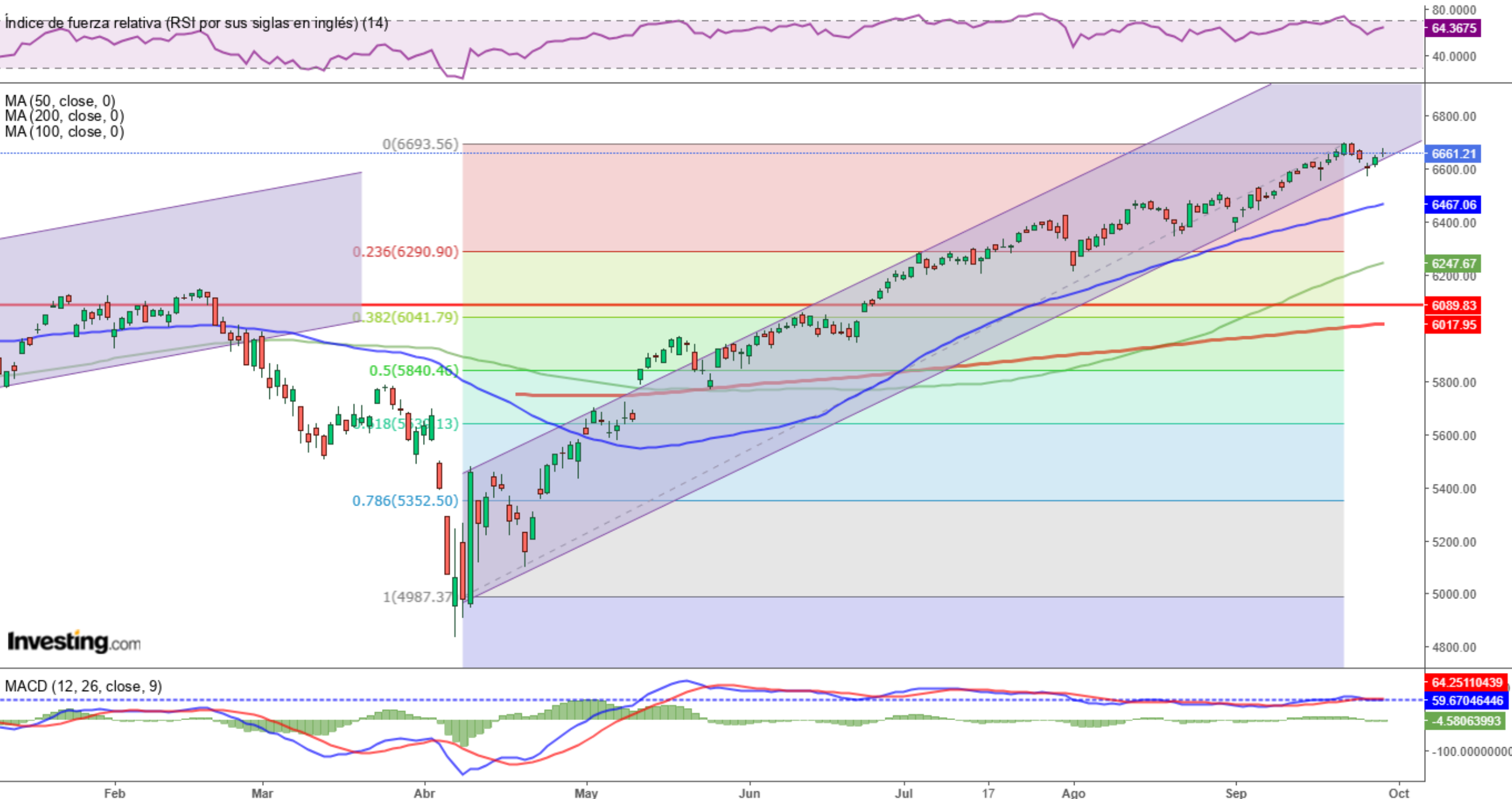


11-21 →
WALL ST

1-26 →
BROAD ST



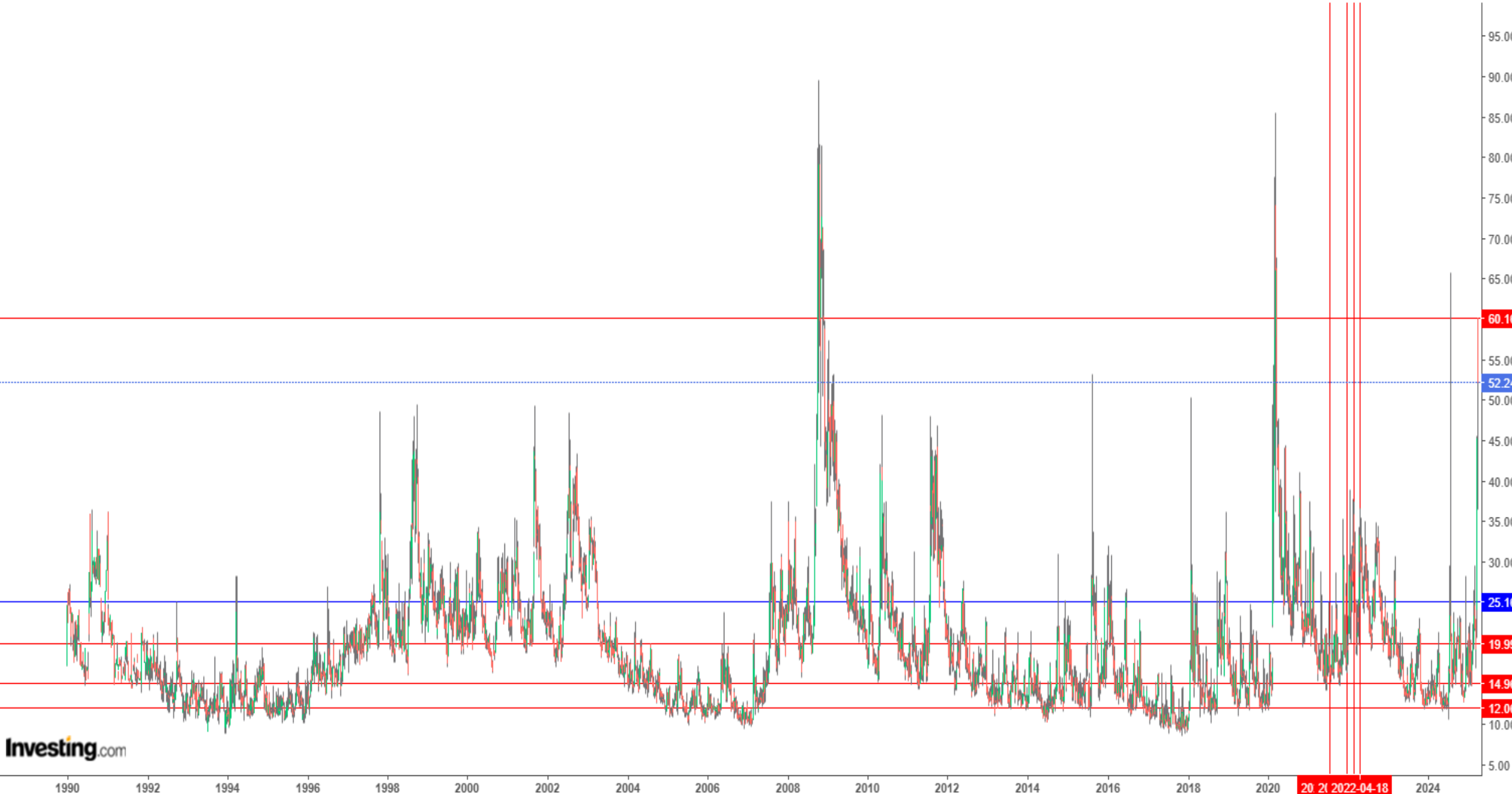
S&P 500, Estados Unidos, NYSE(CFD):US500, D



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



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



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

US2YT=X, NYSE
US3MT=X, NYSE



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

MA(50, close, 0)



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

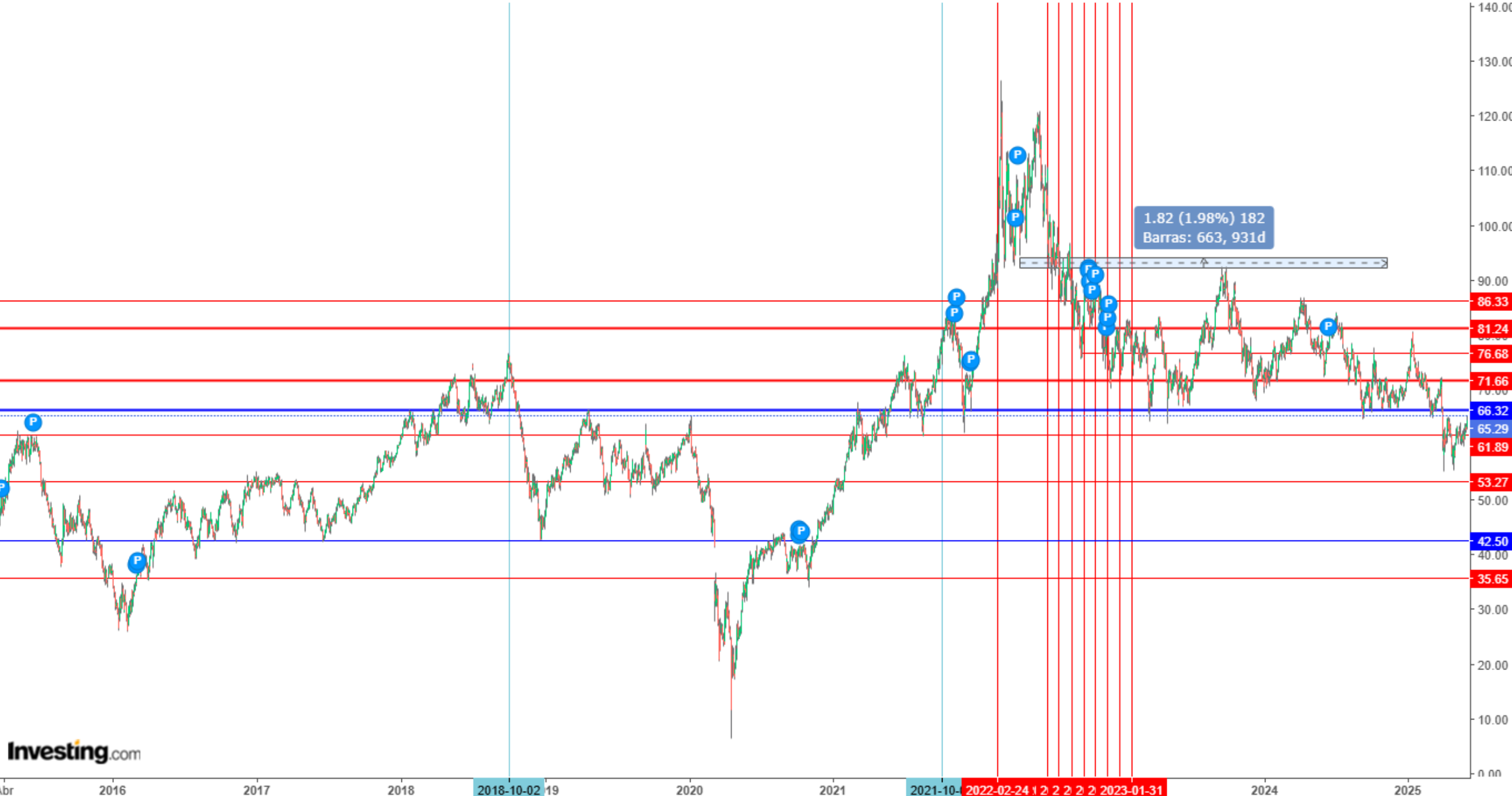
MA(50, close, 0)



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



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



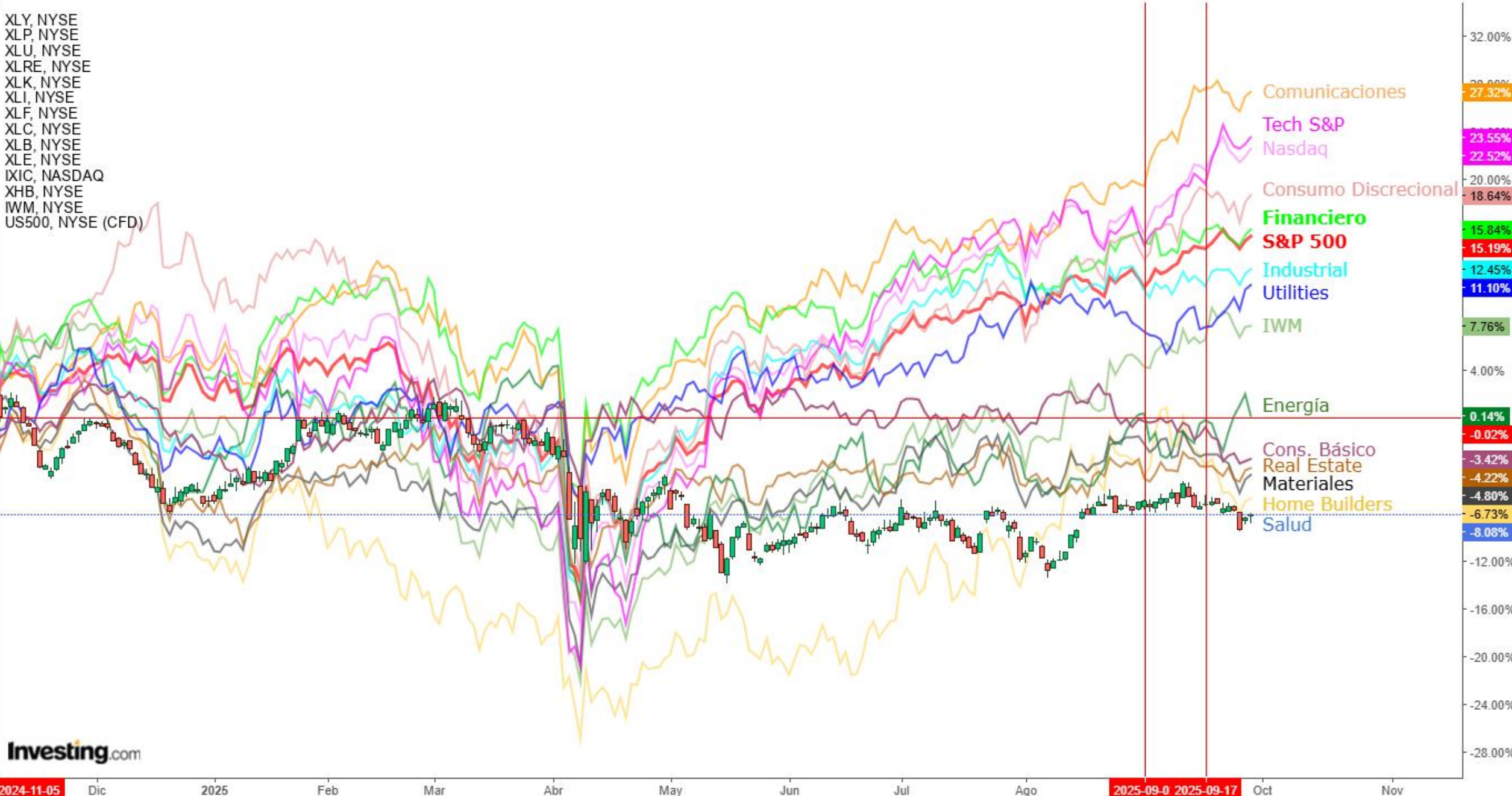
S&P 500, Estados Unidos, NYSE(CFD):US500, D



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



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



Referendum de Anexión de Rusia

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



Hora	Div.	Importancia	Evento	Actual	Previsión	Anterior
04:00	 EUR	★ ★ ☆	PMI manufacturero de la zona euro (Sep) P	49,5	50,7	50,7
04:00	 EUR	★ ★ ☆	PMI compuesto de S&P Global en la zona euro (Sep) P	51,2	51,1	51,0
04:00	 EUR	★ ★ ☆	PMI de servicios en la zona euro (Sep) P	51,4	50,6	50,5



Índice de gestores de compras (PMI) compuesto de China

 Crear alerta



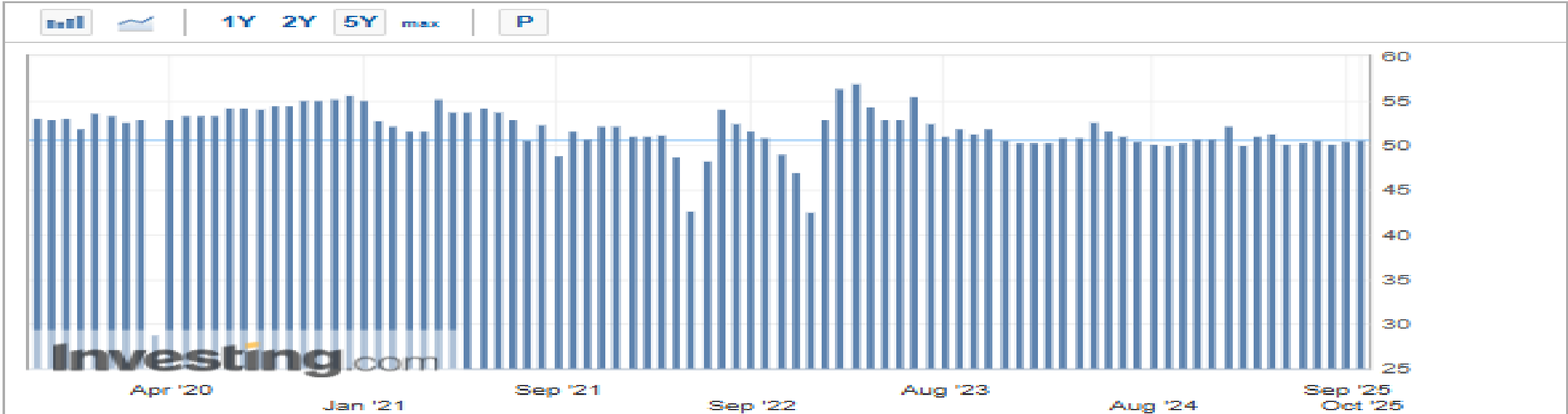
Último anuncio
30.09.2025

Actual
50,6

Anterior
50,5

El índice PMI compuesto mide el nivel de actividad de compra de los gestores en ambos sectores. Una lectura por encima de 50 indica una expansión del sector; una lectura por debajo de 50 indica una contracción. Una lectura más elevada de lo esperado debería considerarse positivo/alcista para el yuan, mientras que una lectura menor de lo esperado debería considerarse negativo/bajista para el yuan.

Imp.: 
País: 
Divisa: CNY
Fuente: National Bureau of Statistics...



China - Índice PMI del sector manufacturero

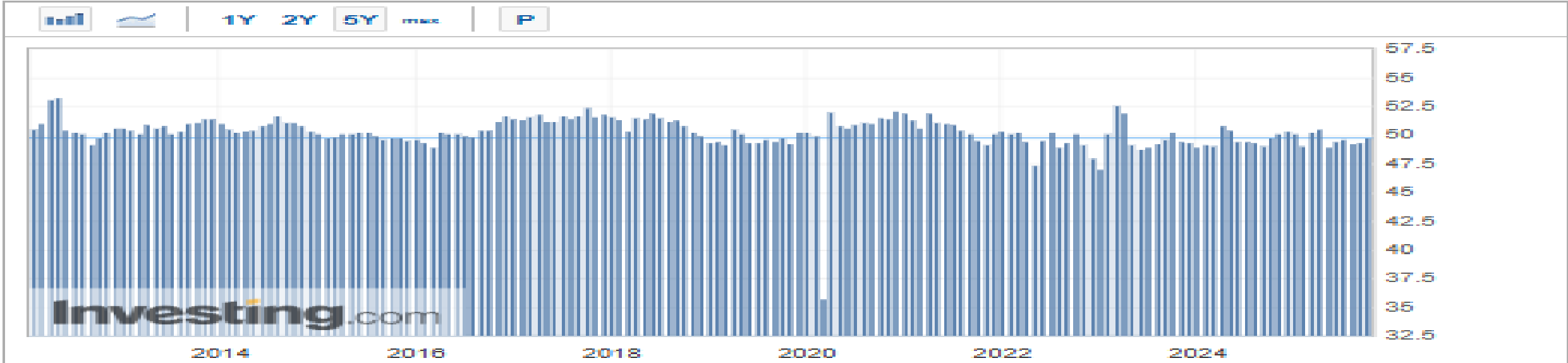
 [Crear alerta](#)



Último anuncio	Actual	Previsión	Anterior
30.09.2025	49,8	49,6	49,4

EL Índice de Gestores de Compra del sector de manufacturero Chino (IPM) provee una indicación al comienzo de cada mes de la actividad económica en el sector manufacturero chino. Esta creado gracias a la Federación China de Logística y Adquisición (CFLP) y el Centro Chino de Información y Logística (CLIC), basándose en datos recolectados por el Instituto Nacional de Estadísticas (NBS). El Centro de Investigación Li & Fung es responsable de la redacción y difusión del reporte en inglés del IPM. Cada mes, 700 cuestionarios son enviados a más de 700 empresas manufactureras a lo largo de China. La información presentada en el reporte esta constituida por las respuestas de las empresas sobre sus actividades adquisitivas y situación de inventario. El CFLP no presenta en el reporte datos sobre el proceso de recolección de datos o información sobre empresas privadas. El IPM debe ser comparado con otras fuentes de datos económicas cuando es utilizado en toma de desiciones. Una lectura mayor a la esperada deberá ser positiva/alcista para el CNY, mientras que una lectura menor a la esperada será negativa/bajista para el CNY.

Imp.:	★ ★ ★
País:	
Divisa:	CNY
Fuente:	China Federation of Logistics...



China - Índice PMI del sector no manufacturero

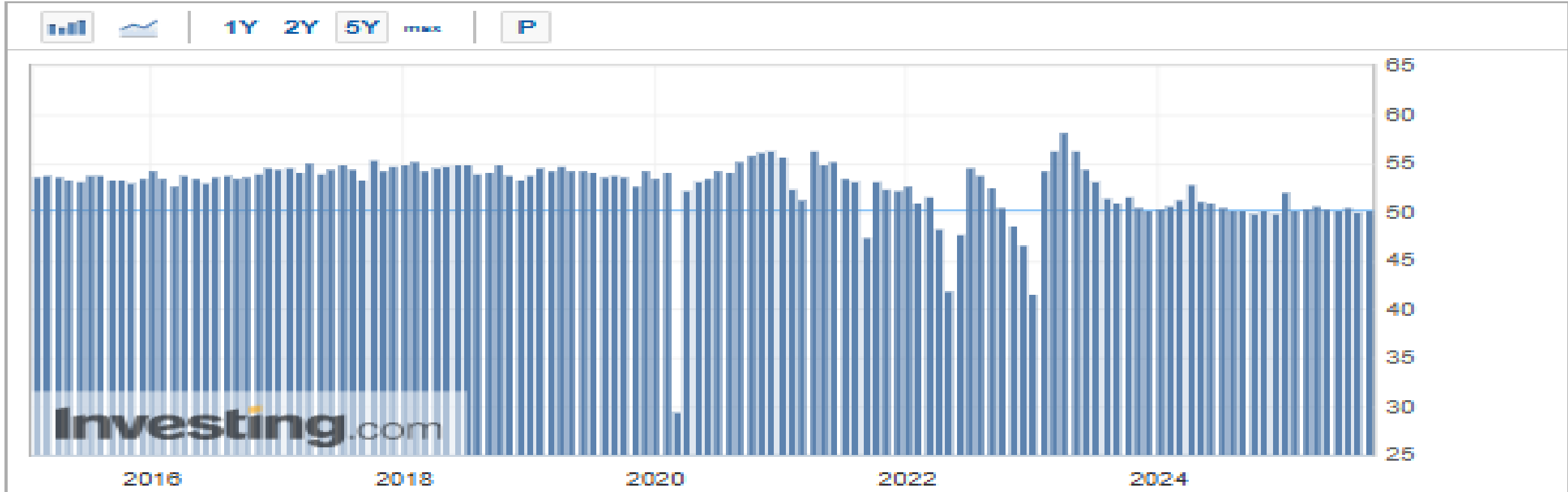
 [Crear alerta](#)



Último anuncio	Actual	Previsión	Anterior
30.09.2025	50,0	50,3	50,3

Imp.: ★★☆☆
Divisa: CNY

País: 
Fuente: China Federation of Logistics...



Hora	Div.	Importancia	Evento	Actual	Previsión	Anterior
21:45	 CNY	★ ★ ☆	PMI manufacturero de Caixin (Mensual) (Sep)	51,2	50,2	50,5
21:45	 CNY	★ ★ ☆	PMI de servicios de Caixin (Sep)	52,9	52,3	53,0



US10YT=X, NYSE



Copper Futures, (CFD):HG, D



USD/CLP, Divisasentimeporeal:USD/CLP, D



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



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

ECH, NYSE
ILF, NYSE
US500, NYSE (CFD)



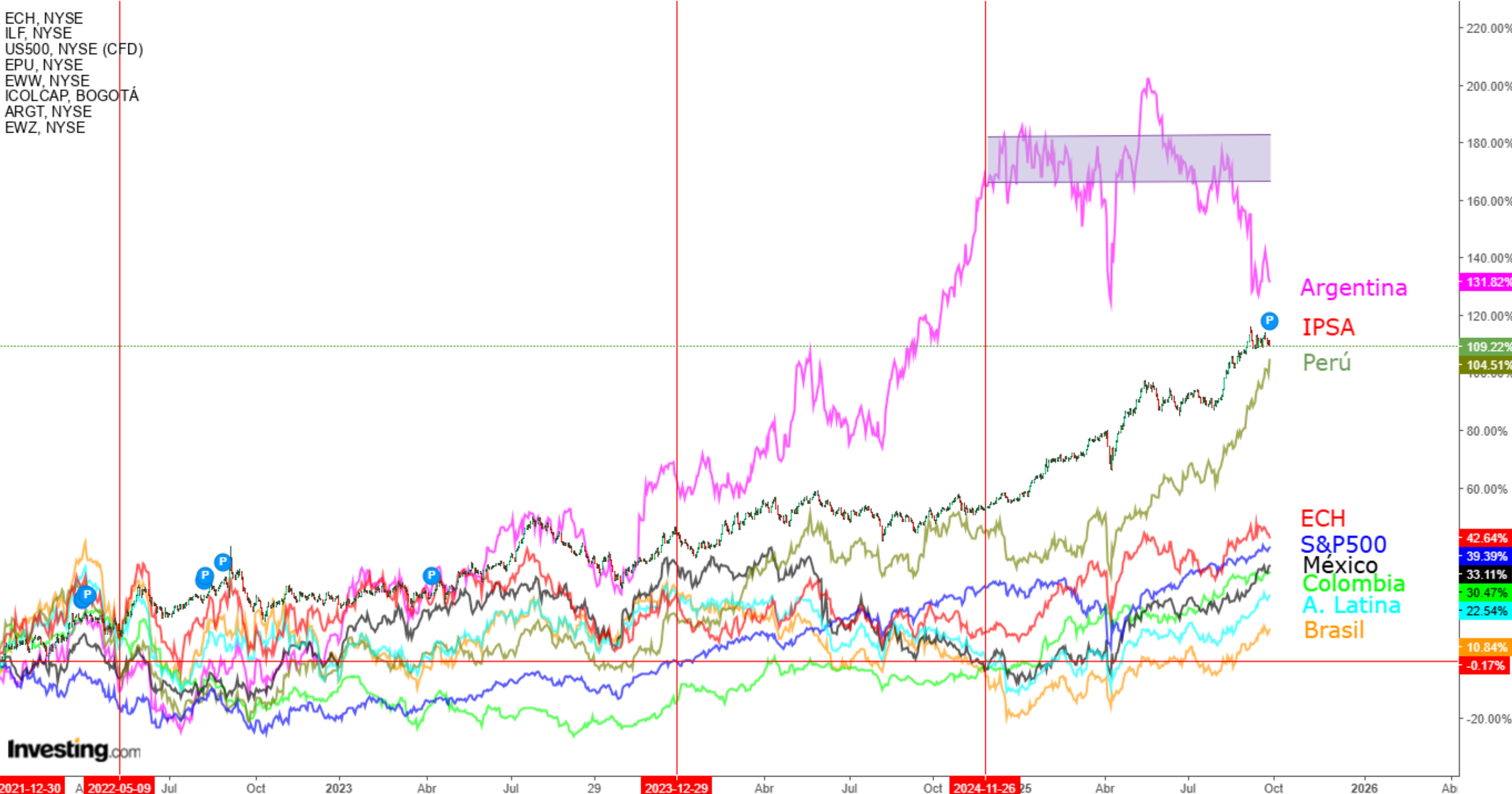
Investing.com

Volumen (20) 0

2021-12-30 Abr Jul 2022-10-14 2023 Abr Jul 29 2023-12-29 Abr Jul Oct 2025 Abr Jul Oct 2026 Ab

S&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 bajas, preferir IA.**
 - Clientes Invertidos: **Comprar en bajas, preferir IA. Y Small Caps**
- Mediano y largo plazo:
 - **Comprar en bajas, sobreponderar IA. Y Small Caps**

Local:

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

Powell Hace Noticia Nuevamente



Conclusiones:

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

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

Tipo de Cambio:

- Continúa Volátil desde inicios de julio entre 940 y 970 (Recordar que BC está Comprando)

Powell Hace Noticia Nuevamente



[illegible]