

USA:

- Barkin de la Fed, Positivo
- Deutsche Bank, muy positivo
- Tom Lee, cauteloso
- Howard Marks ve señales de Burbuja
- Dan Niels prefiere Cash
- BofA: Mercado se acerca a niveles de Euforia
- Jeremy Siegel: El mercado hará una pausa en 2025
- Otros:
 - Datos de Foxconn buena señal para IA
 - Cuidado: Cáncer por bebidas alcohólicas
- Datos Macro: Bien. ¿Demasiado Bien?
- Mercado: Continúa con signos de agotamiento

Europa:

- Goldman espera que 2025 sea otro año difícil para las economías europeas

Asia:

- China: XI con Esperanza de alcanzar el 5%
- Corea del Sur sigue en crisis política

A. Latina

- Lula Preocupado. Milei Feliz

Conclusiones

- RV CP : stock picking
- RV LP : stock picking
- RF : Alargar plazos

¿Feliz 2025? ... Veamos



Barkin de la Fed ve un panorama positivo para la economía de EE. UU. a pesar de las incertidumbres políticas

Investing.com -- Se prevé que la economía estadounidense crezca en 2025, a pesar de las incertidumbres sobre el impacto de las políticas comerciales y de otro tipo que pueda implementar la próxima administración Trump, según Thomas Barkin, presidente de la Reserva Federal de Richmond.

En su intervención ante la Asociación de Banqueros de Maryland el viernes, Barkin sugirió que [podría haber un mayor riesgo inflacionario, especialmente si se intensifica la contratación laboral](#).

[Barkin señaló que](#) tanto las empresas como los consumidores muestran optimismo, lo que le lleva a creer que [es más probable que el mercado laboral se incline hacia la contratación que hacia el despido](#). Los mercados financieros también [parecen reflejar mayor confianza y menor incertidumbre](#), alineándose con la perspectiva de la Reserva Federal de [un ritmo más pausado de recortes en las tasas de interés para el próximo año](#).

Barkin, quien no tendrá voto en la política de tasas de interés de la Fed este año, [añadió que es poco probable que las tasas de interés a largo plazo disminuyan tanto como algunos podrían haber esperado](#).

En diciembre, la Reserva Federal recortó su tasa de referencia en un cuarto de punto porcentual. Durante sus tres últimas reuniones de 2024, la tasa se redujo en un punto porcentual completo.

Sin embargo, con el progreso de la inflación estancado y las dudas sobre cómo las políticas del próximo presidente Donald Trump pueden afectar a la economía, los responsables de la política monetaria han proyectado que la tasa de referencia solo caerá otro medio punto este año.



Razones por las que Deutsche Bank cree que 2025 puede ser otro año destacado para el mercado de valores



Según Deutsche Bank, las acciones podrían tener otro año excepcional en 2025.

“Mientras miramos hacia 2025, [no deberíamos dejar que el pesimismo nos invada](#)”, escribió el lunes el estratega londinense Henry Allen. “Por supuesto, es probable que se produzcan shocks aleatorios e inesperados en varios momentos. Pero [el contexto actual del mercado es increíblemente favorable, lo que significa que 2025 puede ser otro año fuerte](#)”.

Los factores que podrían contribuir a otra racha récord para las acciones incluyen [la falta de una crisis económica inminente, un entorno favorable de aterrizaje suave](#) cuando la Reserva Federal esté recortando las tasas y [un mayor potencial alcista para los activos de riesgo si la inflación comienza a sorprender a la baja](#).

[Allen señaló que Wall Street ha incorporado en sus precios “muchos de los riesgos más obvios”](#) de lo que podría salir mal para las acciones en el futuro. Los inversores ya han incluido el riesgo de los planes propuestos por el presidente electo Donald Trump para imponer aranceles amplios a las importaciones y la expectativa de que la inflación siga por encima del objetivo del 2% de la Reserva Federal. Todo eso deja a Wall Street con una buena sensación de visibilidad de cara a 2025, dijo Allen.

[El estratega restó importancia a los elevados múltiplos precio-beneficio del mercado de valores](#) y a su parecido con el boom de las puntocom de finales de los años 1990. A diferencia del auge de ese primer mercado de Internet en 2000, que coincidió con una desaceleración económica, signos de recesión y luego una desaceleración, las condiciones macroeconómicas hoy se mantienen estables, según Allen.

Por el contrario, [las señales de recesión actuales han disminuido](#), dijo Allen, citando el hecho de que el diferencial entre el rendimiento de los bonos del Tesoro a 2 y 10 años ya no está invertido (lo que sucede cuando los rendimientos a corto plazo son más altos que los rendimientos a largo plazo), mientras que la llamada Regla Sahm también apunta lejos de una recesión después de señalar la posibilidad de una durante el verano, cuando el desempleo aumentó.

“[En conjunto, el hecho de que múltiples indicadores adelantados vuelvan a indicar que no habrá una recesión debería aumentar la confianza en las perspectivas](#)”, dijo Allen.

Otro factor que respalda la perspectiva alcista de Allen para las acciones este año es el hecho de que la Reserva Federal ha estado recortando las tasas de interés en el contexto de un aterrizaje suave, no en respuesta a una recesión, y esta última ha dado como resultado históricamente un mal desempeño de las acciones. Y [dados los efectos retardados de la política monetaria, el efecto potencialmente positivo de la última flexibilización sobre las acciones aún no se ha sentido por completo](#), señaló Allen.

Parte de la razón por la que las acciones desaceleraron su rápido ascenso hacia fines de 2024 fue que la Fed adoptó una postura más agresiva en respuesta a la inflación aún persistente, lo que indicó que habría menos recortes de tasas en 2025 de lo que se esperaba anteriormente. [Allen dice que las acciones verían otro catalizador alcista si la inflación comienza a disminuir nuevamente, lo que llevaría “a un nuevo repunte en los bonos y las acciones”](#).

Tom Lee, que acertó con el rally de 2024, ha publicado su visión para 2025.



El repunte del mercado bursátil aún tiene margen de mejora, pero [2025 no será tan gratificante para los inversores como los dos años anteriores](#), según Tom Lee de Fundstrat.

El estratega, que ha ganado seguidores en los últimos años por sus oportunas predicciones sobre el mercado y su optimismo general sobre las acciones, publicó el miércoles su nueva perspectiva para 2025. Lee proyecta el S&P 500

[Desde entonces, el índice se recuperará un 16 % hasta 7000 a mediados de 2025. Sin embargo, Lee prevé que el índice retroceda hasta 6600 a finales de año](#), lo que supondría una ganancia anual de aproximadamente el 9,4 %.

“Hay fuertes vientos de cola que apoyan a las acciones en 2025, pero lo vemos como una historia de ‘dos años’”, dijo Lee.

[Los factores que respaldan mayores ganancias son un par de “opciones de venta” de la Reserva Federal y la administración entrante de Trump](#), dijo Lee. [La Fed puede centrarse más en apoyar el empleo a medida que la inflación se modera](#), mientras que la administración Trump podría implementar políticas para impulsar el crecimiento de las ganancias, dijo Lee.

[Los patrones históricos son la razón de la caída prevista para el segundo semestre](#). El S&P 500 ha subido más de un 26% en 2024, su segundo año consecutivo con una ganancia de más del 20%. La historia muestra que tales repuntes tienen dificultades durante el tercer año, según Lee.

“5 de 5 precedentes mostraron que las acciones tuvieron un desempeño peor en la segunda mitad del año 3”, indicó la perspectiva de Fundstrat.

La nueva administración de Trump trae consigo [algunos posibles efectos negativos para el mercado de valores](#). [Los aranceles son el riesgo número uno para 2025](#), dijo Lee, y también existe la posibilidad de que la presión para lograr una mayor eficiencia gubernamental [pueda llevar a recortes del gasto que perjudiquen económicamente](#).

Howard Marks ve señales de advertencia de burbuja y dice que los inversores no deberían ignorar la alta valoración actual



Howard Marks, copresidente de Oaktree Capital
David A. Grogan | CNBC

Howard Marks, uno de los inversores de valor más respetados que previó la burbuja puntocom, [está señalando un puñado de señales de alerta en el mercado, como la valoración](#), que podrían significar bajos rendimientos en el largo plazo o una disminución considerable en el corto plazo.

En su último memorando a los clientes, el cofundador y copresidente de Oaktree Capital Management expuso cinco señales de advertencia que está viendo en el mercado de valores después del S&P 500.

La mejor racha de dos años desde 1998. [Marks dejó en claro que no necesariamente está pronosticando una burbuja en las acciones](#), ya que su especialidad en estos días es el crédito, pero el memorando se centra en las señales de espuma en las acciones.

“No debería sorprender que el rendimiento de una inversión dependa en gran medida del precio pagado por ella. Por ese motivo, [los inversores no deberían ser indiferentes a la valoración del mercado actual](#)”, escribió Marks.

El memorando de Marks establece que la relación precio-beneficio actual del S&P 500 es de 22. Utilizando datos de JPMorgan Asset Management, Marks explicó que, históricamente, las relaciones precio-beneficio más altas han dado lugar a rendimientos más bajos a largo plazo. [El múltiplo actual de 22 está cerca del tope del rango, y este nivel se traduciría en rendimientos a 10 años de entre más 2% y menos 2%](#), según los datos.

[En lugar de un mal desempeño a largo plazo, también es posible que la corrección del múltiplo se comprima en un corto período de tiempo](#), lo que resultaría en ventas repentinas y bruscas, como cuando estalló la burbuja de Internet a principios de la década de 2000, señaló Marks.

Además de la valoración, Marks se opuso específicamente al [“entusiasmo que se está aplicando a la nueva IA”](#). La inteligencia artificial surgió como el principal tema de inversión en los últimos dos años, impulsando a los beneficiarios clave como Nvidia a precios asombrosos.

Este entusiasmo por la IA también podría haberse extendido a otras áreas de alta tecnología, añadió Marks. Mientras tanto, [la “presunción implícita” de que las siete empresas más grandes serán demasiado grandes para quebrar también le preocupa](#), dijo.

Marks, cuya firma administraba 205.000 millones de dólares en activos bajo gestión hasta septiembre, [también planteó la cuestión de si parte del avance del S&P 500 procedía de compras automatizadas](#) por parte de inversores pasivos, que no tienen en cuenta factores de valor.

Dan Niles nombra a Cash como su primera elección por primera vez desde la caída del mercado en 2022



Dan Niles nombró al efectivo como una de las principales opciones por primera vez desde 2022, cuando el inicio de la agresiva campaña de subida de tipos de la Reserva Federal provocó una caída del mercado. Sin embargo, esta vez, con una inflación que oscila entre el 2,5% y el 3%, espera que el efectivo pueda ser un buen refugio.

“La última vez que elegí efectivo fue en 2022 y el mercado terminó cayendo un 19%”, dijo Niles a “Squawk Box” de CNBC el lunes. “Entonces, veremos cómo resulta este año. Pero creo que, especialmente, para comenzar el año, obtendrá un rendimiento del 4% en fondos del mercado monetario si tiene efectivo. No creo que sea una mala situación”.

El fundador de Niles Investment Management dijo que gran parte del desempeño del mercado este año dependerá de la inflación y afirmó que el impacto de las políticas de inmigración y comercio del presidente electo Donald Trump podrían superar cualquier política pro crecimiento.

Él ve una amplia gama de resultados para el mercado, diciendo que una caída del 10%-20% este año es “posible”, mientras que el potencial alcista es del 10%.

“Las valoraciones no te dejan mucho margen de maniobra”, dijo. “Es por eso que este año, es como uno de los más variados resultados que puedo imaginar, y creo que realmente depende de la trayectoria de la inflación en términos de si ese múltiplo puede mantenerse o se contrae entre un 20% y un 30%”.

El indicador de sentimiento del Bank of America se acerca al nivel de euforia, una señal de “venta” contraria al mercado



El optimismo de los inversores sólo ha crecido a pesar de un final de diciembre difícil, lo que indica que las ventas en realidad podrían no haber terminado todavía.

Bank of America dijo que sus lecturas del sentimiento del mercado de valores están mostrando señales de que el optimismo es exagerado. En el pasado, los indicadores han sido consistentes con los puntos de venta a corto plazo, ya que los altos niveles de sentimiento, o euforia, pueden significar que las acciones están sobrevaluadas y sobrecompradas.

El “indicador del lado de venta” de la empresa está a punto de activar una señal de venta. Con un 57%, la medida de la asignación típica de acciones de Wall Street en una cartera equilibrada ha aumentado durante ocho meses consecutivos y se encuentra en su nivel más alto desde principios de 2022.

“El sentimiento mejoró a pesar de las grietas en el mercado de valores, con el S&P 500 registrando su peor mes desde abril (-2,4%)”, dijo Savita Subramanian, estratega cuantitativa y de acciones del banco, en una nota a clientes el jueves. “Nuestro indicador se mantiene en territorio ‘Neutral’, pero está a solo 1 punto porcentual de activar una señal de ‘Venta’”.

El nivel actual, añadió, “indica que los rendimientos anuales de más del 20% que hemos visto en los últimos dos años probablemente hayan quedado atrás”, aunque señaló que durante el próximo período de 12 meses, el sentimiento sigue siendo consistente con un rendimiento del 10% en el índice de gran capitalización. En febrero de 2021, por ejemplo, el indicador también estaba a solo 1 punto porcentual de alcanzar el nivel de “venta” y el mercado terminó subiendo un 27% durante el año siguiente.

Sin embargo, cuando el SSI activa una señal de venta, el rendimiento promedio de 12 meses es de solo 2,7%, y los rendimientos negativos ocurren el 38,9% del tiempo.

Sin embargo, hay otras señales que indican que el mercado está sobrecalentado.

La encuesta mensual de administradores de fondos de BofA para diciembre mostró que los niveles de efectivo entre los inversores profesionales cayeron al 3,9%, el nivel más bajo desde junio de 2021. Eso también es una señal de venta y ha coincidido en el pasado con “grandes máximos en activos de riesgo”, escribió Michael Hartnett, el estratega jefe de inversiones del banco.

Jeremy Siegel dice que el repunte del mercado hará una pausa en 2025 y aumenta la posibilidad de una corrección del 10 %

Las posibilidades de una corrección del mercado están aumentando a medida que el repunte de 2024 impulsado por la tecnología se desvanece hacia fin de año, según Jeremy Siegel, profesor emérito de finanzas en la Escuela de Negocios Wharton de la Universidad de Pensilvania.

“Realmente creo que vamos a hacer una pausa el próximo año”, dijo Siegel el lunes en el programa “Squawk on the Street” de la CNBC. “Creo que puede haber cierta decepción, a medida que ha pasado el tiempo. Creo que la probabilidad de una corrección el próximo año, que se define como una caída del 10% en el S&P, es cada vez mayor... las principales fuerzas que impulsan las cosas hacia arriba creo que ya se han incorporado”.

Con la liquidación hasta finales de año, el S&P 500 se encuentra ahora a más de un 3% de su máximo histórico del 6 de diciembre. Sin embargo, el índice sigue subiendo un 23% en 2024, en camino de lograr su mejor desempeño anual desde 2021 y su quinto año positivo en seis. Las acciones recibieron un impulso de la victoria electoral presidencial de Donald Trump, ya que los inversores apostaron a que sus promesas de recortes de impuestos y desregulación impulsarán el crecimiento y beneficiarán a los activos de riesgo.

Siegel señaló que esta sería la segunda vez en la historia que el S&P 500 sube más de un 20% durante dos años consecutivos. La primera vez fue en 1998 y 1999, seguida por el estallido de la burbuja puntocom en 2000, dijo.

El profesor, ampliamente seguido, cree que podría haber cierta decepción en torno a la implementación de la inteligencia artificial, la tendencia de inversión más popular de los últimos dos años.

“La cantidad de beneficios reales que está generando es modesta. No se ha implementado completamente en muchas empresas. La esperanza está ahí, y creo que en última instancia resultará muy beneficiosa, pero hay margen para la decepción por la velocidad de implementación y el efecto que esto tendrá en las ganancias”, dijo Siegel.



Nvidia se acerca a máximos, las acciones de chips se disparan después de que Foxconn reporte ingresos récord

Las acciones mundiales de semiconductores subieron el lunes después de que el gigante de la electrónica Foxconn anunció ingresos récord en el cuarto trimestre, lo que sugiere que el auge de la inteligencia artificial tiene mucho más margen para crecer.

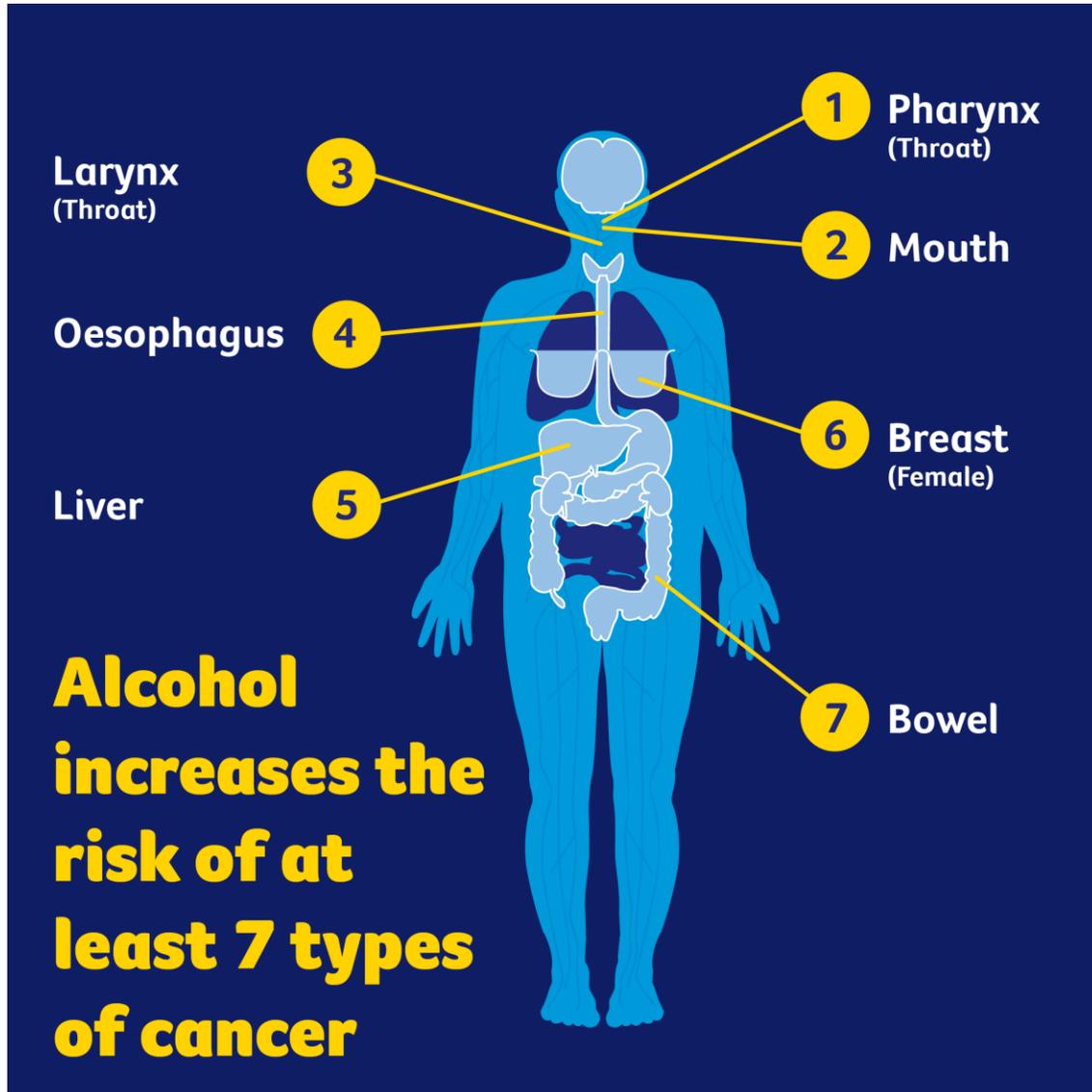
Hon Hai Precision Industry, que opera como Foxconn a nivel internacional, dijo en un comunicado el domingo que los ingresos del cuarto trimestre de la compañía totalizaron 2,1 billones de nuevos dólares taiwaneses (63,9 mil millones de dólares), creciendo un 15% año tras año.

Foxconn, que es proveedor de Apple — también estableció un récord, registrando los ingresos más altos en el cuarto trimestre en la historia de la compañía, según el comunicado.

El excelente desempeño de los ingresos de la empresa fue impulsado por el crecimiento de sus productos de nube y redes, que incluyen servidores de IA como los diseñados por empresas como el fabricante de chips Nvidia — y componentes y otros segmentos de productos.



Un médico de EE.UU. pide advertir sobre el cáncer por las bebidas alcohólicas



El principal médico de EE.UU., el cirujano general Vivek Murthy, pide que las bebidas alcohólicas lleven una etiqueta advirtiendo sobre los riesgos de cáncer asociados al alcohol.

En Estados Unidos el alcohol es responsable de unos 100.000 casos de cáncer y 20.000 muertes por esta causa al año. Esto lo convierte en una de las principales causas prevenibles de cáncer después del tabaco y la obesidad, según Murthy. Aun así, "la mayoría de los estadounidenses no son conscientes de este riesgo", ha afirmado este médico en un comunicado.

Para que las etiquetas entren en vigor, el Congreso estadounidense tendría que aprobar una nueva ley al respecto, por lo que deberían contar con el respaldo de los republicanos, que tras la victoria de Donald Trump controlarían tanto la Cámara de representantes y el Senado. Aunque ha servido bajo presidentes de diferentes signos políticos, se prevee que el último mandato de Murthy termine este mes.

Murthy ha afirmado que, además de las etiquetas en las bebidas alcohólicas, las autoridades sanitarias deberían reconsiderar otras directrices y los médicos deberían hacer más por concienciar a los pacientes sobre los riesgos del alcohol. "El alcohol es una causa estudiada -y prevenible- del cáncer", afirmó Murthy. "Hay medidas que todos podemos tomar para minimizar sus daños".

Se sabe desde hace tiempo que el alcohol causa cáncer

Las autoridades sanitarias llevan tiempo advirtiendo de esta relación. La [agencia de investigación del cáncer de la Organización Mundial de la Salud \(OMS\)](#) designó el alcohol como [carcinógeno](#) ya en 1988, junto con el tabaco, el amianto y otros agentes cancerígenos. El año pasado, un amplio estudio realizado en el Reino Unido reveló que los adultos mayores que beben habitualmente tienen más probabilidades de morir de cáncer.

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



Crear alerta



Último anuncio

02.01.2025

Actual

211K

Previsión

222K

Anterior

220K ●

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



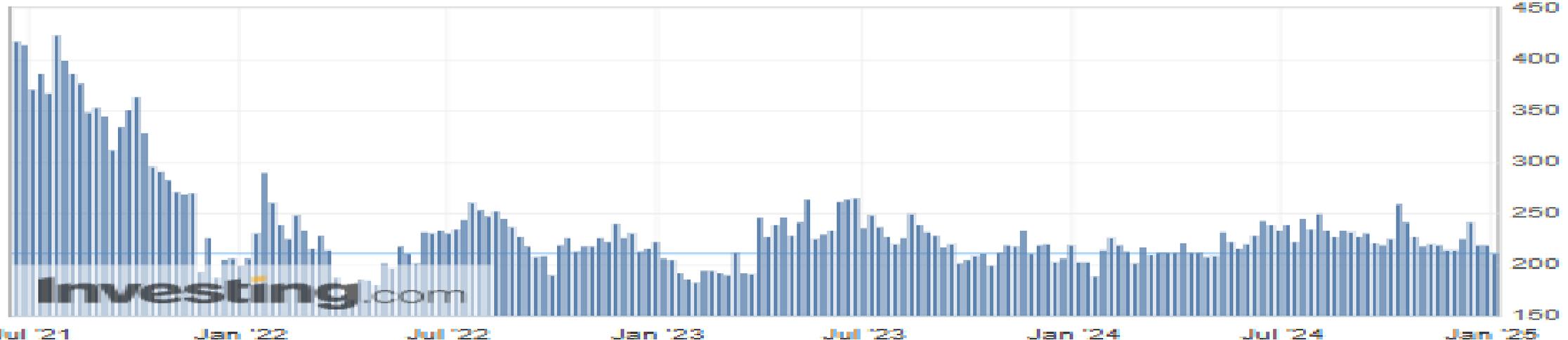
1Y

2Y

5Y

max

P



Investing.com

GDPNow del Banco de la Reserva Federal de Atlanta



Crear alerta



Último anuncio
03.01.2025

Actual
2,4%

Previsión
2,6%

Anterior
2,6%

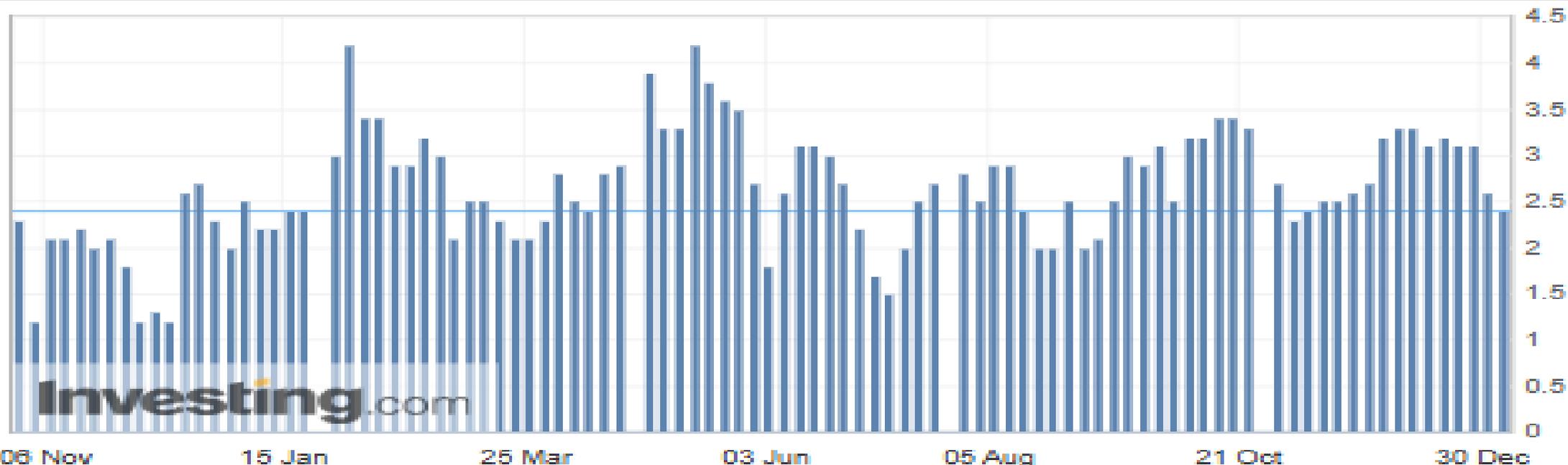
Imp.: ★★☆☆

Divisa: USD

País:

Fuente: Federal Reserve Bank of Atlant...

| 1Y max | P



Investing.com

Estados Unidos - Índice PMI del sector servicios

[Crear alerta](#)



Último anuncio
06.01.2025

Actual
56,8

Previsión
58,5

Anterior
56,1

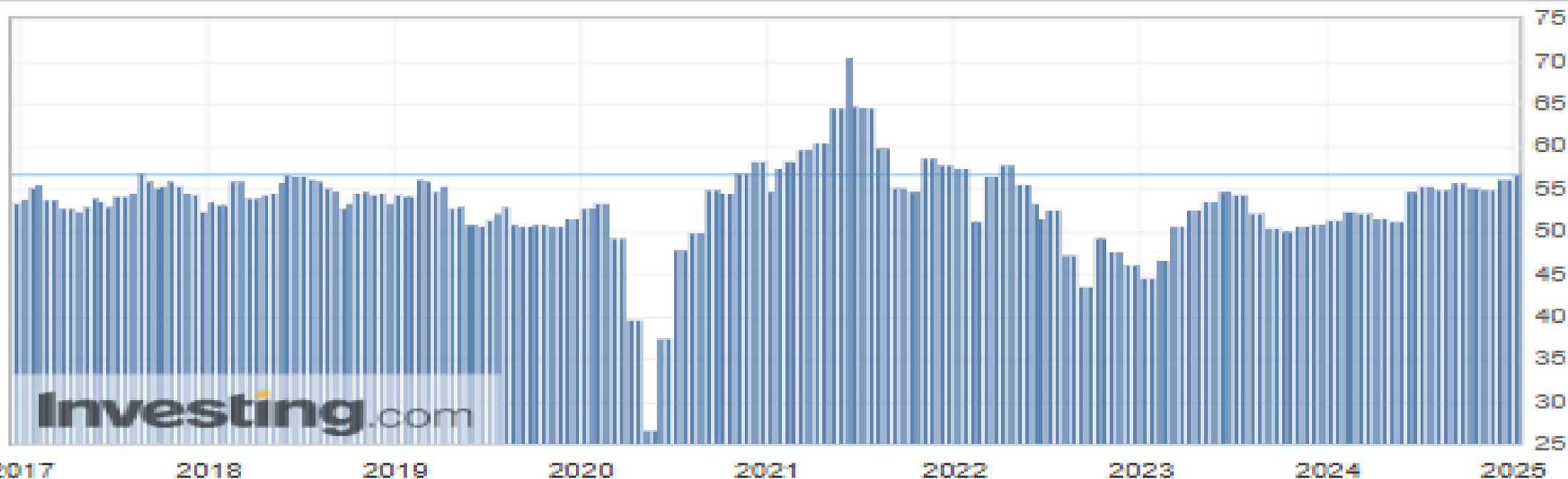
Imp.: ★★ ★

País:

Divisa: USD

Fuente: S&P Global

| 1Y 2Y 5Y max | P



Investing.com

Estados Unidos - Índice PMI del sector manufacturero

 Crear alerta



Último anuncio

02.01.2025

Actual

49,4

Previsión

48,3

Anterior

49,7

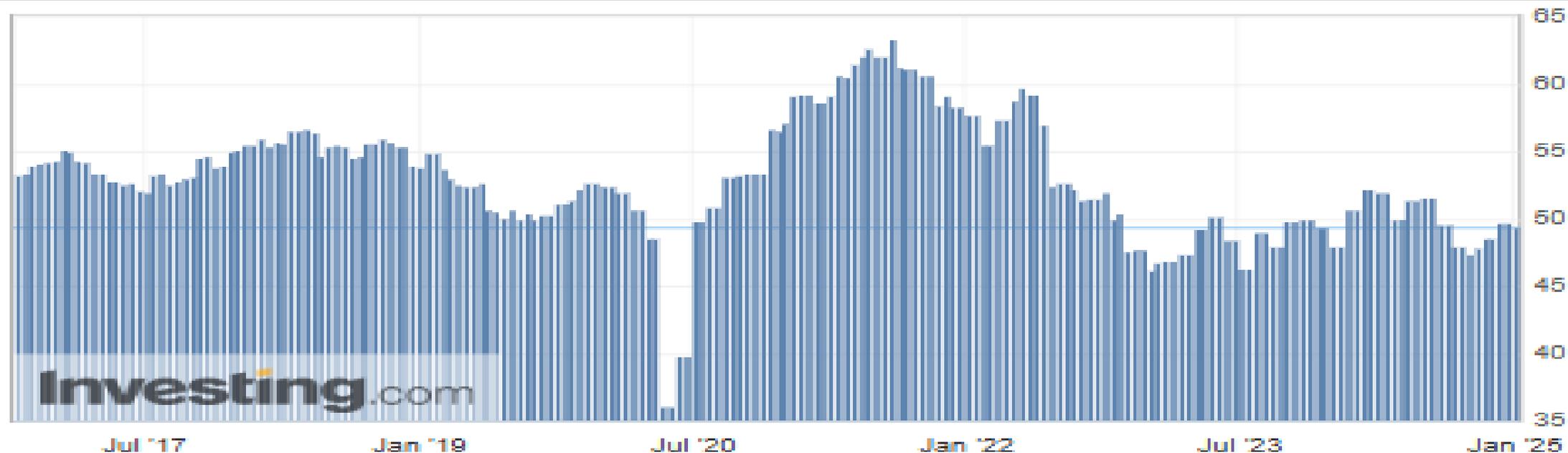
Imp.: ★ ★ ★

Divisa: USD

País: 

Fuente: S&P Global

  | 1Y 2Y 5Y max | P



Investing.com

Estados Unidos - Índice PMI compuesto de S&P Global

[Crear alerta](#)



Último anuncio

06.01.2025

Actual

55,4

Previsión

56,6

Anterior

54,9

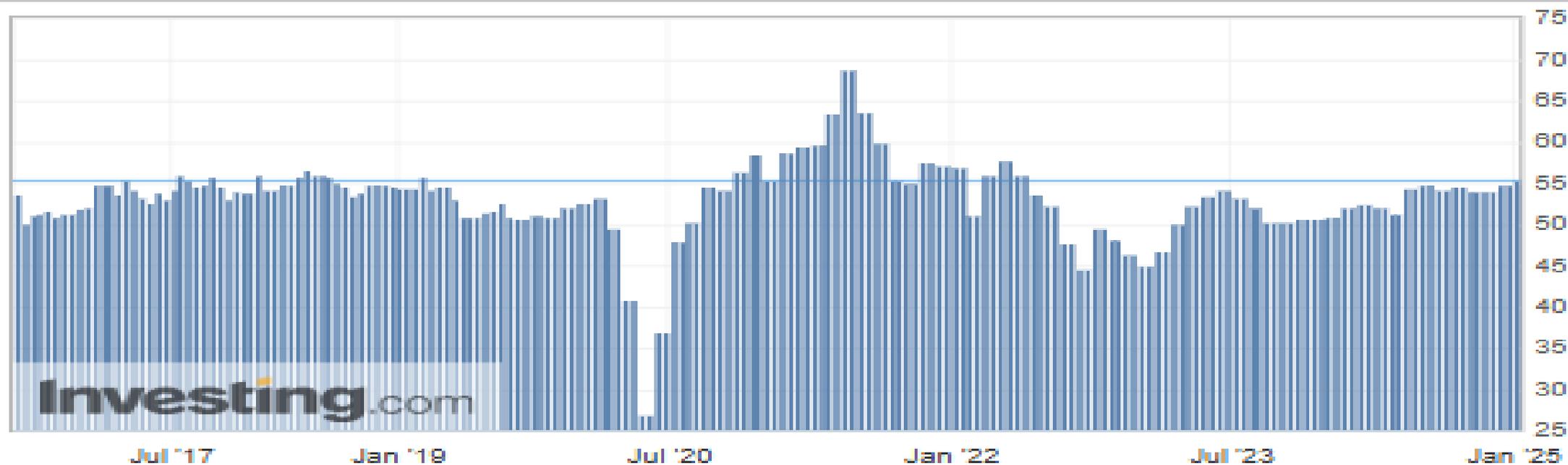
Imp.: ★★☆☆

País:

Divisa: USD

Fuente: S&P Global

| 1Y 2Y 5Y max | P



Estados Unidos - Encuesta JOLTS de ofertas de empleo

[Crear alerta](#)



Último anuncio
07.01.2025

Actual
8,098M

Previsión
7,730M

Anterior
7,839M ●

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).

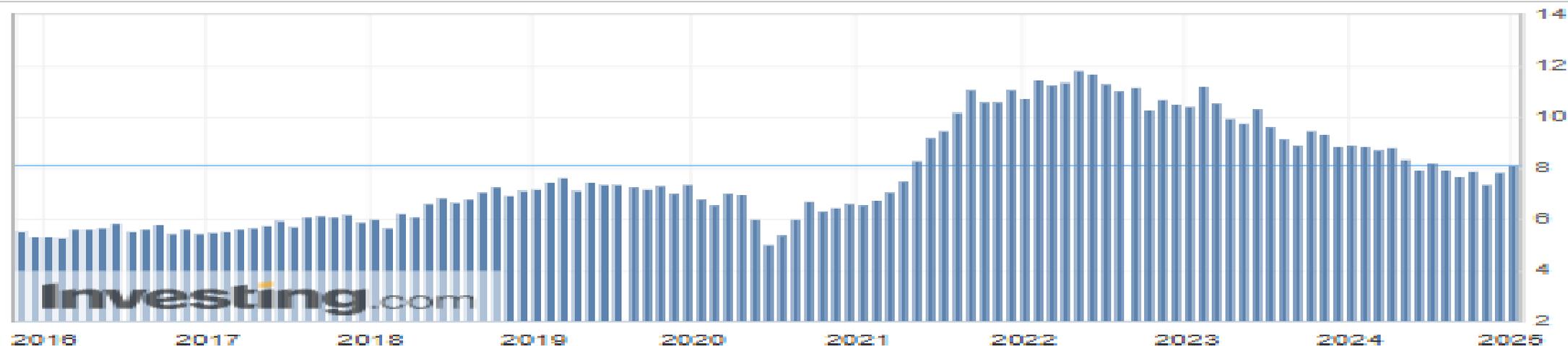
Imp.: ★ ★ ★

País:

Divisa: USD

Fuente: [Bureau of Labor Statistics](#)

| 1Y 2Y 5Y max | P



Investing.com

Estados Unidos - Índice PMI del sector manufacturero del Institute for Supply Management (ISM)

🔔 Crear alerta



Último anuncio
03.01.2025

Actual
49,3

Previsión
48,2

Anterior
48,4

El Índice del Instituto de Gestión de Suministros (ISM) de fabricación mide la cantidad de pistas de la actividad manufacturera que se produjeron en el mes anterior.

Estos datos consideran una muy importante medida económica y de confianza. Si el índice tiene un valor por debajo del 50, debido a una disminución de la actividad, tiende a indicar una recesión económica, sobre todo si la tendencia se mantiene durante varios meses. Un valor por encima de 50 indica un tiempo probable de crecimiento económico. El índice IGS es el resultado de una encuesta mensual de más de 400 compañías en 20 industrias a lo largo de los 50 estados. El IGS líder de calidad ha sido probada en el tiempo. Durante una recesión, la parte inferior de la IGS puede preceder el punto de inflexión para el ciclo económico por algunos meses.

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.

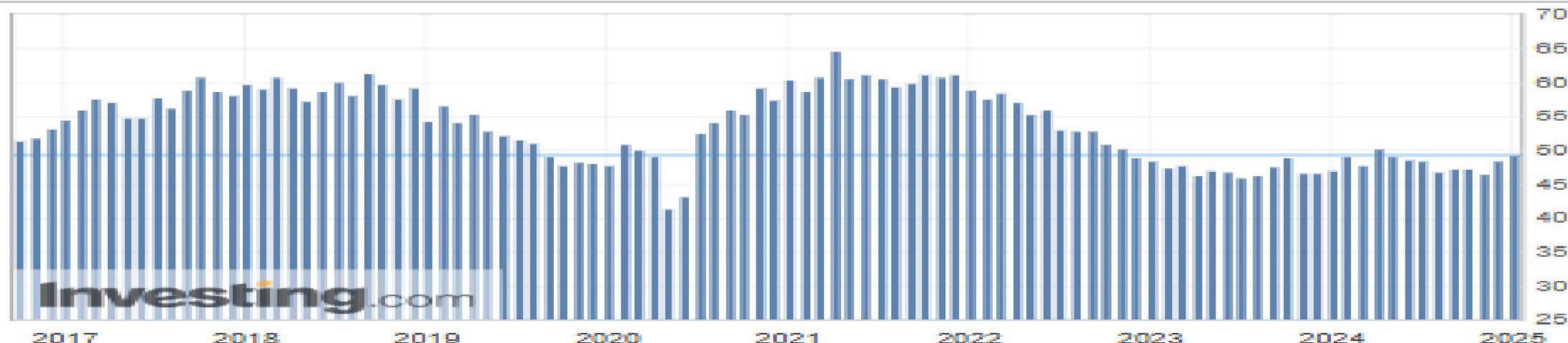
Imp.: ★ ★ ★

País: 🇺🇸

Divisa: USD

Fuente: [Institute for Supply Management...](#)

📊 📈 | 1Y 2Y 5Y max | P



Estados Unidos - Índice PMI del sector no manufacturero del Institute for Supply Management (ISM)

 Crear alerta



Último anuncio
07.01.2025

Actual
54,1

Previsión
53,5

Anterior
52,1

El Índice del Instituto de Gestión de Suministros (ISM) no de fabricación (también conocido como Servicios de IGS) muestra la cantidad de pistas de la actividad no manufacturera que se produjeron en el mes anterior. Cualquier lectura por encima de 50 indica expansión, mientras que una lectura por debajo de 50 indica contracción. Que tiene mucho menos efecto sobre el PIB que el Índice de Manufactura IGS.

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: Institute for Supply Management...

  | 1Y 2Y 5Y max | P

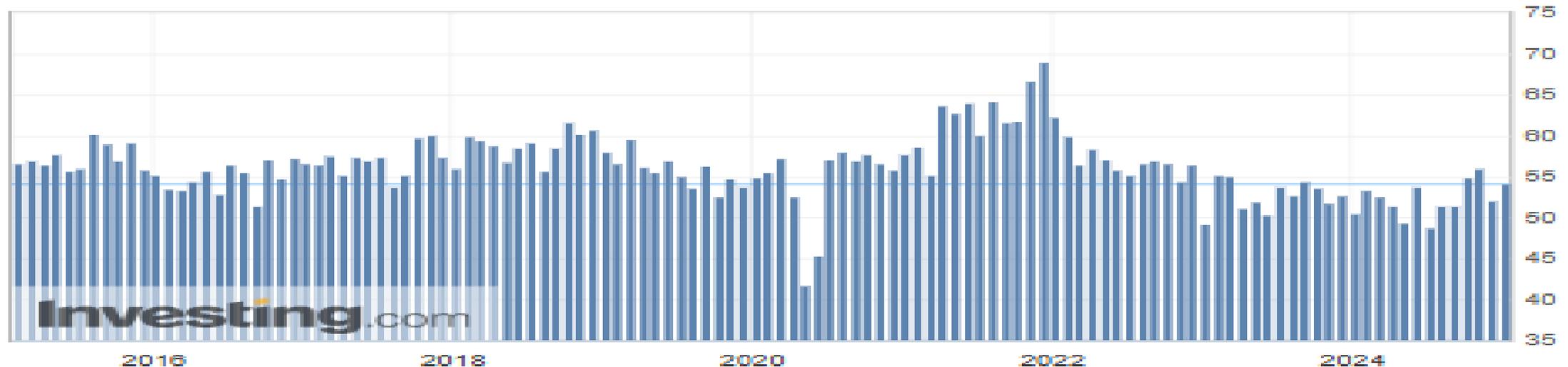


Table 1. Economic projections of Federal Reserve Board members and Federal Reserve Bank presidents, under their individual assumptions of projected appropriate monetary policy, December 2023

Percent

Variable	Median ¹					Central Tendency ²					Range ³				
	2023	2024	2025	2026	Longer run	2023	2024	2025	2026	Longer run	2023	2024	2025	2026	Longer run
Change in real GDP	2.6	1.4	1.8	1.9	1.8	2.5–2.7	1.2–1.7	1.5–2.0	1.8–2.0	1.7–2.0	2.5–2.7	0.8–2.5	1.4–2.5	1.6–2.5	1.6–2.5
September projection	2.1	1.5	1.8	1.8	1.8	1.9–2.2	1.2–1.8	1.6–2.0	1.7–2.0	1.7–2.0	1.8–2.6	0.4–2.5	1.4–2.5	1.6–2.5	1.6–2.5
Unemployment rate	3.8	4.1	4.1	4.1	4.1	3.8	4.0–4.2	4.0–4.2	3.9–4.3	3.8–4.3	3.7–4.0	3.9–4.5	3.8–4.7	3.8–4.7	3.5–4.3
September projection	3.8	4.1	4.1	4.0	4.0	3.7–3.9	3.9–4.4	3.9–4.3	3.8–4.3	3.8–4.3	3.7–4.0	3.7–4.5	3.7–4.7	3.7–4.5	3.5–4.3
PCE inflation	2.8	2.4	2.1	2.0	2.0	2.7–2.9	2.2–2.5	2.0–2.2	2.0	2.0	2.7–3.2	2.1–2.7	2.0–2.5	2.0–2.3	2.0
September projection	3.3	2.5	2.2	2.0	2.0	3.2–3.4	2.3–2.7	2.0–2.3	2.0–2.2	2.0	3.1–3.8	2.1–3.5	2.0–2.9	2.0–2.7	2.0
Core PCE inflation ⁴	3.2	2.4	2.2	2.0		3.2–3.3	2.4–2.7	2.0–2.2	2.0–2.1		3.2–3.7	2.3–3.0	2.0–2.6	2.0–2.3	
September projection	3.7	2.6	2.3	2.0		3.6–3.9	2.5–2.8	2.0–2.4	2.0–2.3		3.5–4.2	2.3–3.6	2.0–3.0	2.0–2.9	
Memo: Projected appropriate policy path															
Federal funds rate	5.4	4.6	3.6	2.9	2.5	5.4	4.4–4.9	3.1–3.9	2.5–3.1	2.5–3.0	5.4	3.9–5.4	2.4–5.4	2.4–4.9	2.4–3.8
September projection	5.6	5.1	3.9	2.9	2.5	5.4–5.6	4.6–5.4	3.4–4.9	2.5–4.1	2.5–3.3	5.4–5.6	4.4–6.1	2.6–5.6	2.4–4.9	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

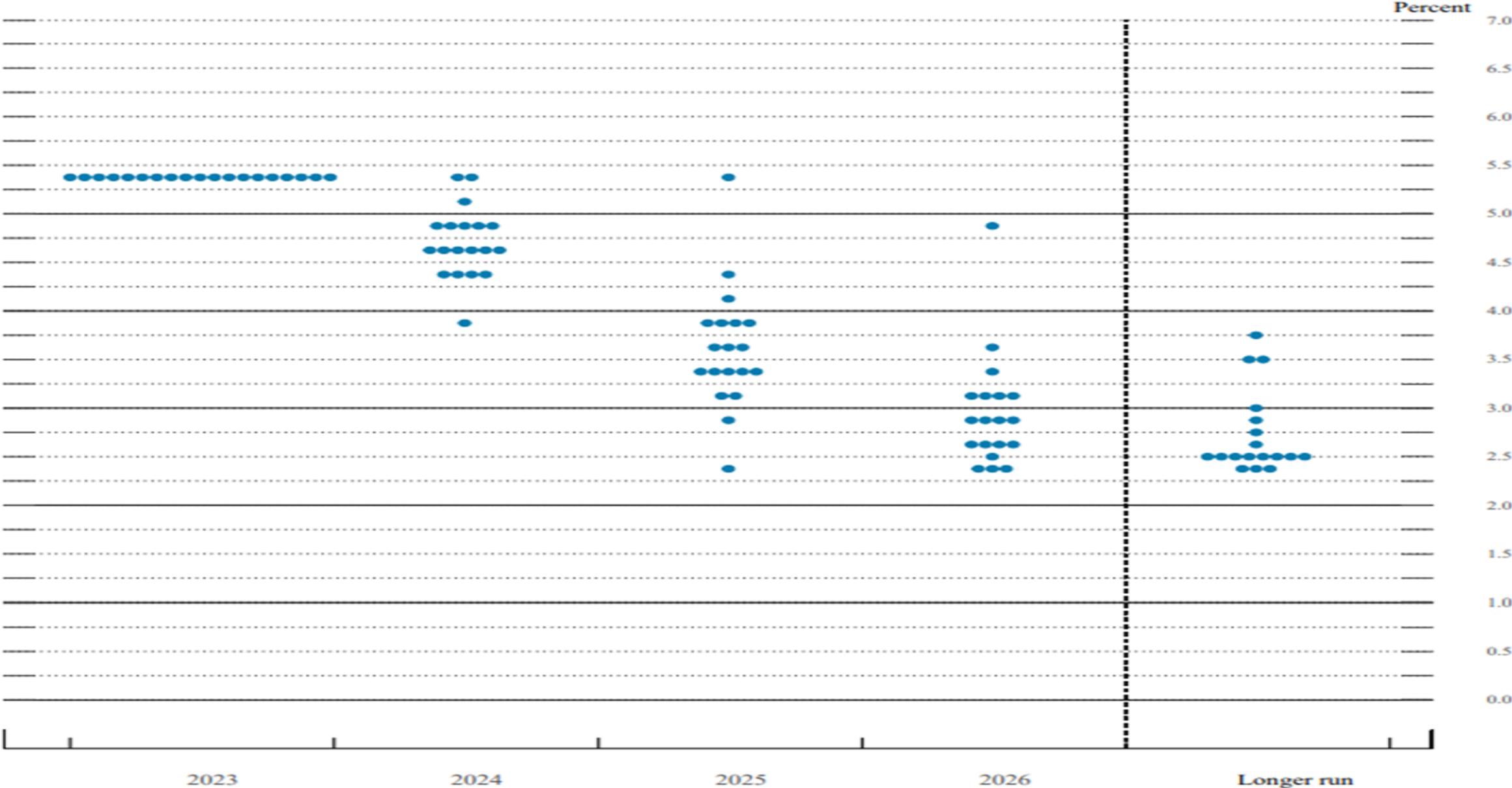


Table 1. Economic projections of Federal Reserve Board members and Federal Reserve Bank presidents, under their individual assumptions of projected appropriate monetary policy, June 2024

Percent

Variable	Median ¹				Central Tendency ²				Range ³			
	2024	2025	2026	Longer run	2024	2025	2026	Longer run	2024	2025	2026	Longer run
Change in real GDP	2.1	2.0	2.0	1.8	1.9–2.3	1.8–2.2	1.8–2.1	1.7–2.0	1.4–2.7	1.5–2.5	1.7–2.5	1.6–2.5
March projection	2.1	2.0	2.0	1.8	2.0–2.4	1.9–2.3	1.8–2.1	1.7–2.0	1.3–2.7	1.7–2.5	1.7–2.5	1.6–2.5
Unemployment rate	4.0	4.2	4.1	4.2	4.0–4.1	3.9–4.2	3.9–4.3	3.9–4.3	3.8–4.4	3.8–4.3	3.8–4.3	3.5–4.5
March projection	4.0	4.1	4.0	4.1	3.9–4.1	3.9–4.2	3.9–4.3	3.8–4.3	3.8–4.5	3.7–4.3	3.7–4.3	3.5–4.3
PCE inflation	2.6	2.3	2.0	2.0	2.5–2.9	2.2–2.4	2.0–2.1	2.0	2.5–3.0	2.2–2.5	2.0–2.3	2.0
March projection	2.4	2.2	2.0	2.0	2.3–2.7	2.1–2.2	2.0–2.1	2.0	2.2–2.9	2.0–2.5	2.0–2.3	2.0
Core PCE inflation ⁴	2.8	2.3	2.0		2.8–3.0	2.3–2.4	2.0–2.1		2.7–3.2	2.2–2.6	2.0–2.3	
March projection	2.6	2.2	2.0		2.5–2.8	2.1–2.3	2.0–2.1		2.4–3.0	2.0–2.6	2.0–2.3	
Memo: Projected appropriate policy path												
Federal funds rate	5.1	4.1	3.1	2.8	4.9–5.4	3.9–4.4	2.9–3.6	2.5–3.5	4.9–5.4	2.9–5.4	2.4–4.9	2.4–3.8
March projection	4.6	3.9	3.1	2.6	4.6–5.1	3.4–4.1	2.6–3.4	2.5–3.1	4.4–5.4	2.6–5.4	2.4–4.9	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

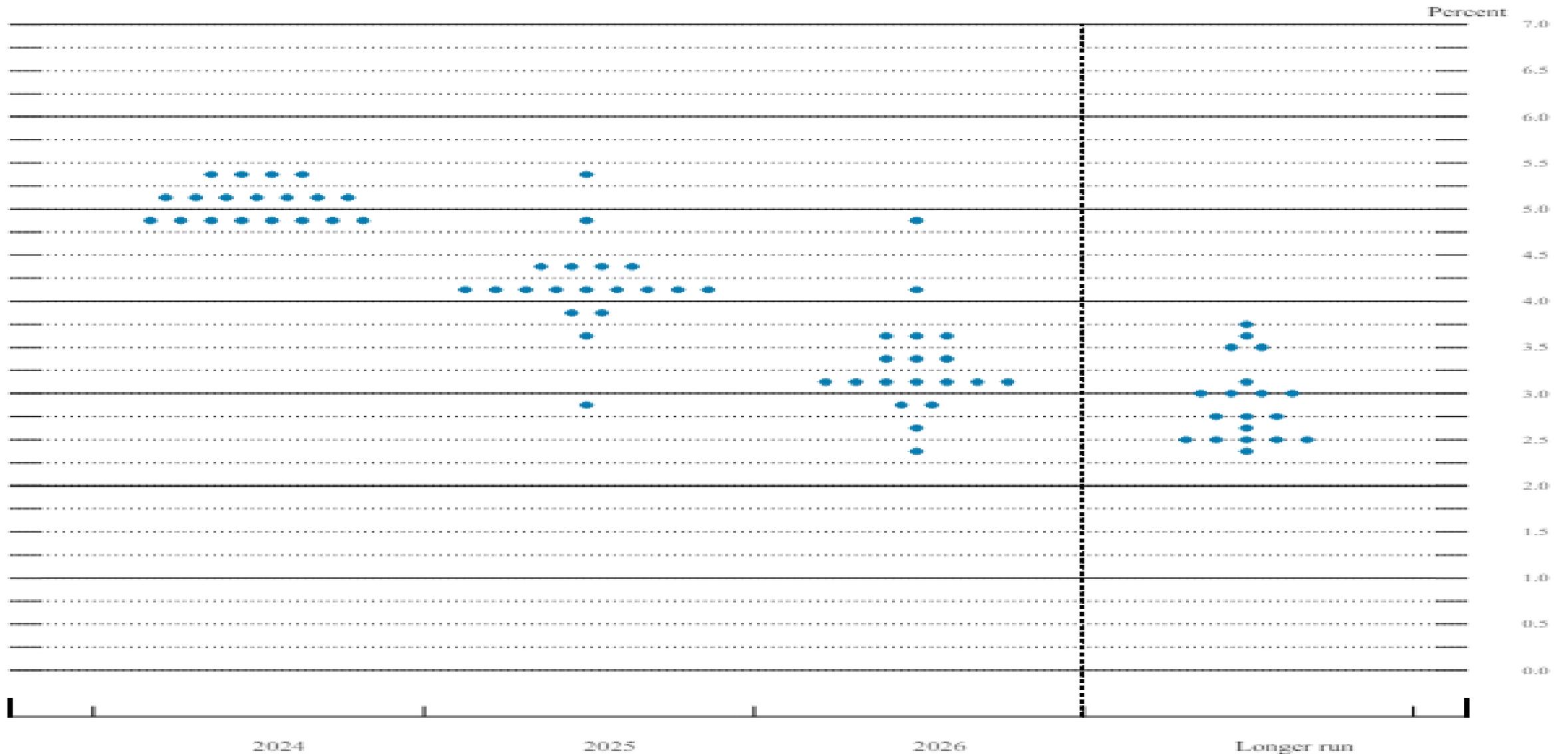
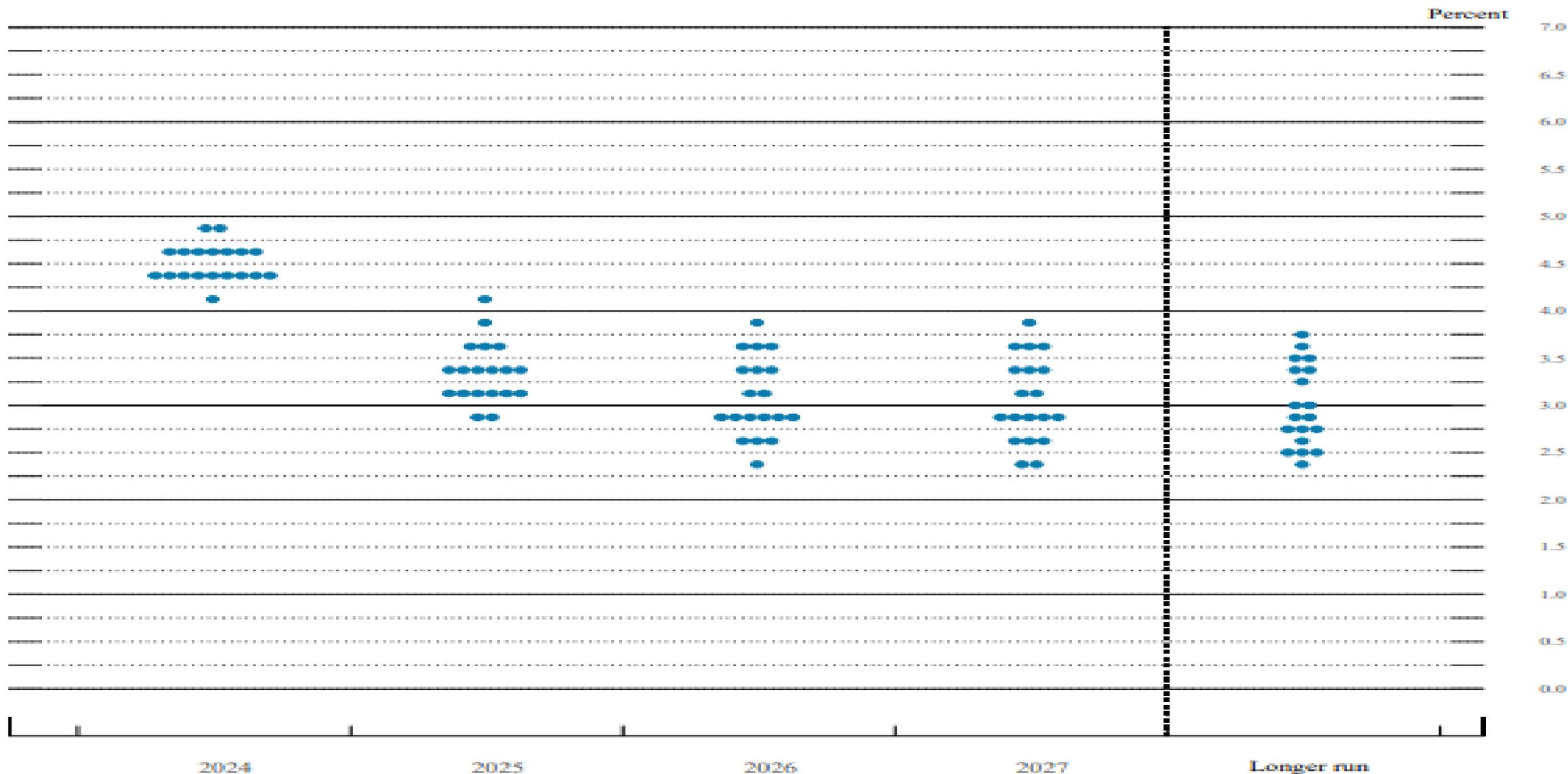


Table 1. Economic projections of Federal Reserve Board members and Federal Reserve Bank presidents, under their individual assumptions of projected appropriate monetary policy, September 2024

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	2.0	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
June projection	2.1	2.0	2.0		1.8	1.9-2.3	1.8-2.2	1.8-2.1		1.7-2.0	1.4-2.7	1.5-2.5	1.7-2.5		1.6-2.5
Unemployment rate	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
June projection	4.0	4.2	4.1		4.2	4.0-4.1	3.9-4.2	3.9-4.3		3.9-4.3	3.8-4.4	3.8-4.3	3.8-4.3		3.5-4.5
PCE inflation	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
June projection	2.6	2.3	2.0		2.0	2.5-2.9	2.2-2.4	2.0-2.1		2.0	2.5-3.0	2.2-2.5	2.0-2.3		2.0
Core PCE inflation ⁴	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	
June projection	2.8	2.3	2.0			2.8-3.0	2.3-2.4	2.0-2.1			2.7-3.2	2.2-2.6	2.0-2.3		
Memo: Projected appropriate policy path															
Federal funds rate	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
June projection	5.1	4.1	3.1		2.8	4.9-5.4	3.9-4.4	2.9-3.6		2.5-3.5	4.9-5.4	2.9-5.4	2.4-4.9		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



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

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

Source: CNBC Pro

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

Here are the current 2024 targets from top strategists.

Maximum target: 6,000- Julian Emanuel, Evercore ISI Minimum target: 4,200- Dubravko Lakos-Bujas, JPMorgan
 Average target: 5,401 Median Target: 5,500

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

Wall Street's 2024 Outlook

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

Source: CNBC Pro

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

Here are the current 2024 targets from top strategists.

Maximum target: **6,100**- Brian Belski, BMO

Average target: **5,602**

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

Median Target: **5,700**

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

Wall Street's 2025 Outlook

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

Source: CNBC Pro

Here are the current 2025 targets from top strategists.

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

Average target: **6,643**

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

Median Target: **6,600**

Referendum de Anexión de Rusia

- Los líderes rusos declararon la victoria en una serie de “referéndums” condenados por la ONU, mientras el Kremlin avanzaba para anexar una gran parte del territorio ucraniano ocupado.

- El daño severo a dos gasoductos de Rusia fue “deliberado”, y la Unión Europea tomará más medidas para reforzar su seguridad energética, dijo el jefe de política exterior del bloque, Josep Borrell.

- El creciente éxodo de rusos que huyen de la orden de movilización del presidente Vladimir Putin está creando confusión en las fronteras con los estados vecinos y generando temores sobre una posible inestabilidad.

- La UE está considerando agregar restricciones de envío a sus sanciones petroleras mientras el bloque continúa discutiendo la introducción de un tope de precio en el petróleo ruso, según personas familiarizadas con el asunto.



Goldman espera que 2025 sea otro año difícil para las economías europeas



Investing.com -- Goldman Sachs (NYSE:GS) espera que 2025 será otro año desafiante para las economías europeas, según una nota publicada por la firma de Wall Street el viernes.

El banco destaca varios factores que contribuirán a la desaceleración esperada, entre los que se incluyen [el impacto de los aranceles previstos por el presidente electo de Estados Unidos, Donald Trump](#), [los vientos en contra estructurales en la industria manufacturera](#) y [la consolidación fiscal en curso en toda la zona euro](#).

Goldman prevé un crecimiento del 0,8% para la zona del euro y del 1% para el Reino Unido en 2025, ambas cifras por debajo del consenso general.

La inflación subyacente también experimentó una desaceleración significativa después del verano, lo que llevó al Banco Central Europeo (BCE) a reducir los tipos de interés oficiales en 100 puntos básicos a lo largo del año. Los estrategas de Goldman prevén nuevas reducciones secuenciales de 25 puntos básicos, lo que llevaría el tipo de interés al 1,75% en julio del próximo año, [con la posibilidad de recortes más agresivos si las condiciones económicas empeoran más de lo previsto](#).

2024 fue un año de escaso crecimiento tanto para la zona euro como para el Reino Unido. [A principios de año, la actividad económica parecía prometedora debido al aumento de los ingresos reales](#), la mejora de las condiciones financieras y las expectativas de recuperación.

[Sin embargo, a partir de la mitad del año, el crecimiento no cumplió con las expectativas debido a la cautela de los consumidores, los elevados precios de la energía y la creciente competencia de China](#). Como resultado, la expansión económica en la zona euro y el Reino Unido quedó nuevamente rezagada con respecto a Estados Unidos.

Zona euro - Índice PMI compuesto de S&P Global

 Crear alerta



Último anuncio

06.01.2025

Actual

49,6

Previsión

49,5

Anterior

48,3

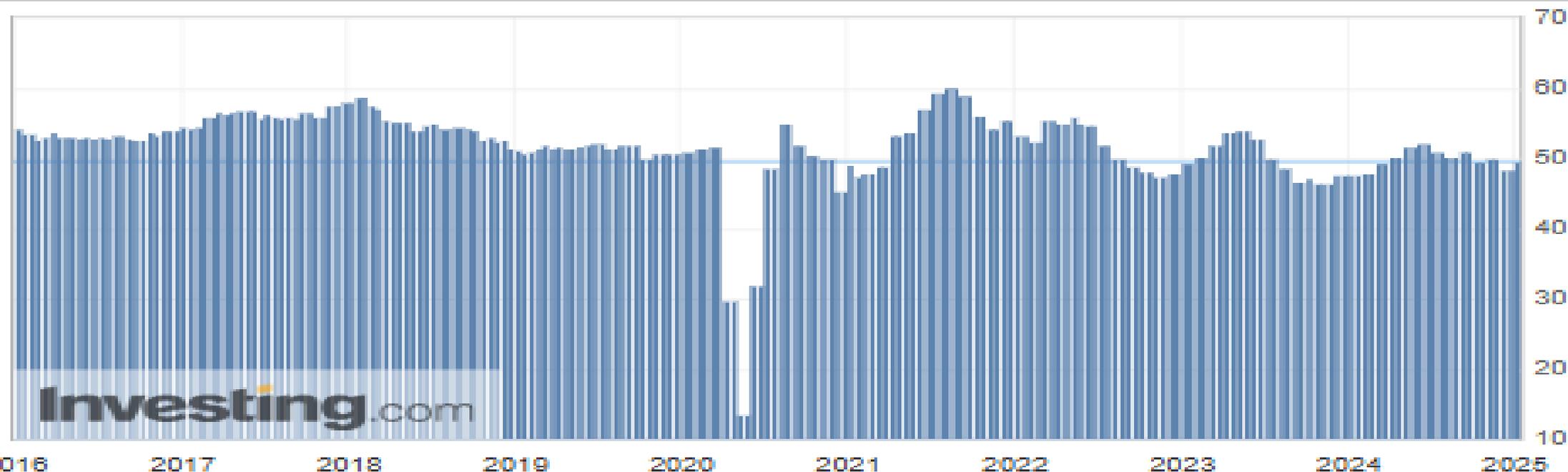
Imp.:   

Divisa: EUR

País: 

Fuente: S&P Global

  | 1Y 2Y 5Y max | P



Investing.com

Zona euro - Índice PMI del sector servicios

 [Crear alerta](#)



Último anuncio
06.01.2025

Actual
51,6

Previsión
51,4

Anterior
49,5

El índice de Gerentes de los Servicios de Compras (PMI), publicado por el Markit mide el nivel de actividad de los gerentes de compra en el sector servicios.

Cualquier lectura por encima de 50 indica expansión, mientras que una lectura por debajo de 50 indica contracción.

Da una indicación acerca de la salud de la industria de servicios en la zona del euro. Los comerciantes ven de cerca estas encuestas ya que, como jefes de compras, por lo general tienen un acceso fácil a datos sobre el rendimiento de su empresa, lo que puede ser un indicador de los resultados económicos globales.

Una mayor lectura de la esperada debe ser tomada como positiva / alcista para el EUR, mientras que una lectura inferior a lo esperado debería ser tomada como negativa y bajista para el EUR.

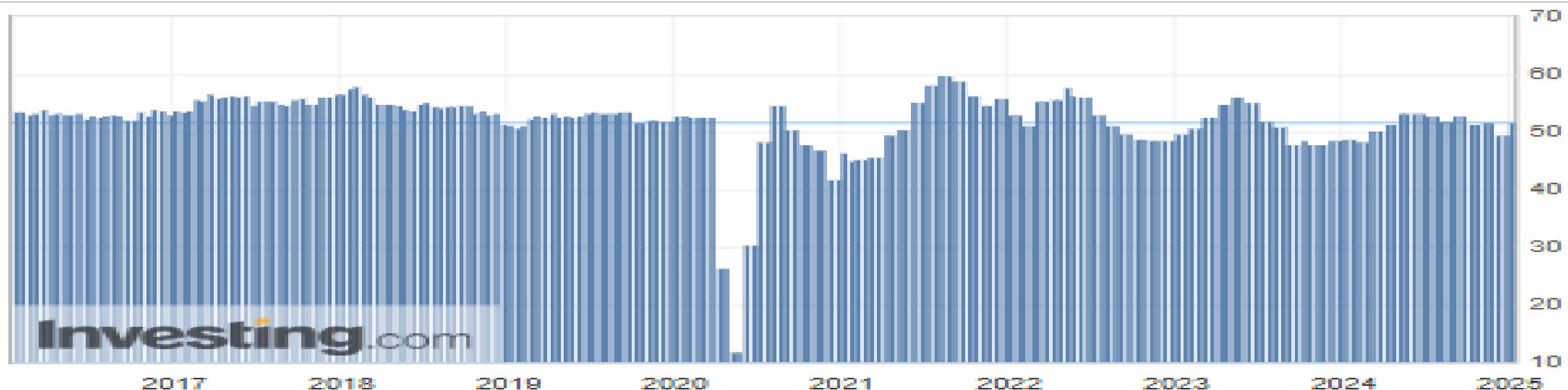
Imp.: 

País: 

Divisa: EUR

Fuente: S&P Global

  | 1Y 2Y 5Y max | P



Investing.com

IPC subyacente Zona euro - Inflación Zona euro interanual



Crear alerta



Último anuncio
07.01.2025

Actual
2,7%

Previsión
2,7%

Anterior
2,7%

El Índice de Precios al Consumidor Básico (IPC) mide los cambios en el precio de los bienes y servicios excluidos los alimentos y la energía. El IPC mide los cambios de los precios desde la perspectiva del consumidor.

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

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

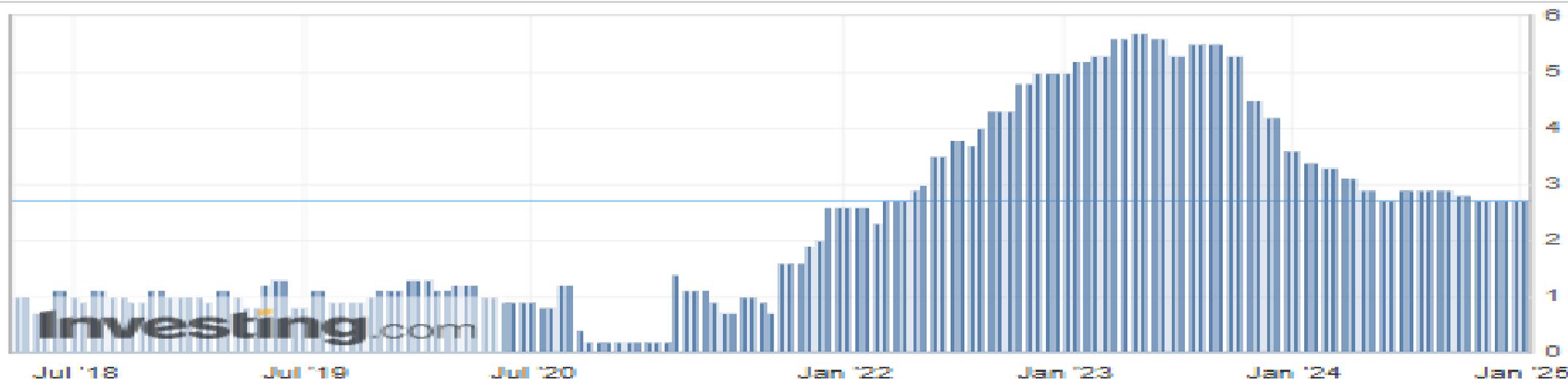
Imp.: ★ ★ ☆

País:

Divisa: EUR

Fuente: Eurostat

1Y 2Y 5Y max P



IPC Zona euro - Inflación de Zona euro interanual

 Crear alerta



Último anuncio
07.01.2025

Actual
2,4%

Previsión
2,4%

Anterior
2,2%

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

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

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

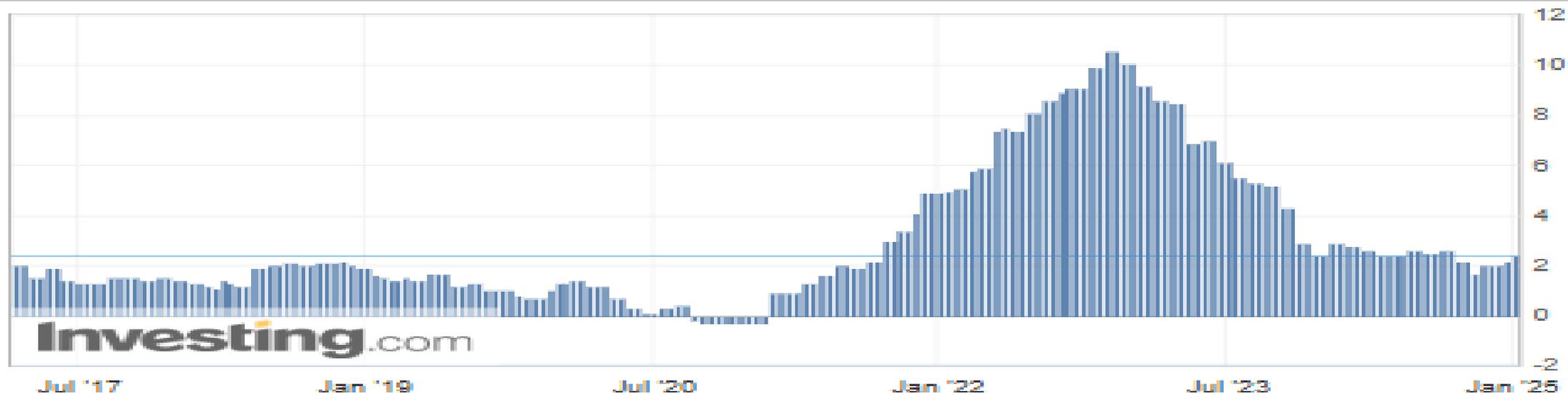
Imp.: ★ ★ ★

País: 

Divisa: EUR

Fuente: Eurostat

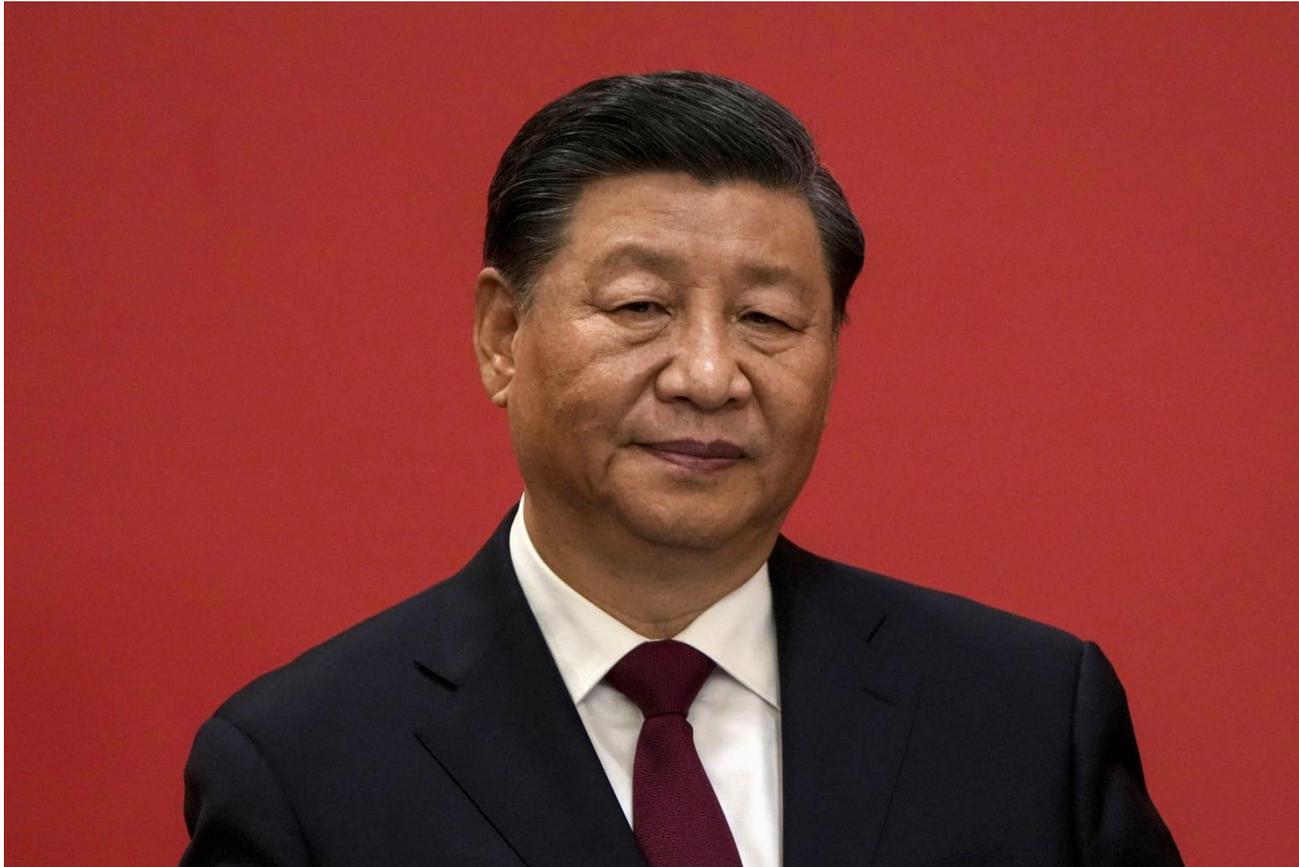
  | 1Y 2Y 5Y max | P



Investing.com



Xi confía en que China alcance este año su meta de crecimiento de "alrededor de un 5 %"



- Pekín, 31 dic (.).- El presidente chino, Xi Jinping, declaró este martes que se prevé que la segunda economía del mundo alcance su meta de crecimiento económico este año, que se había fijado en "alrededor de un 5 %".
- Durante un discurso pronunciado en un evento de la Conferencia Consultiva Política del Pueblo Chino (CCPPCh, principal órgano consultivo del país asiático), el líder chino recalcó que, en 2024, el "desempeño económico ha sido en general estable y constante", informó la agencia oficial Xinhua.
- "Se prevé que el PIB (producto interior bruto) crezca en torno a un 5 % este año", declaró Xi.
- "Ante los desafíos planteados por la situación interna e internacional, hemos respondido con serenidad y aplicado medidas integrales para completar con éxito los principales objetivos y tareas del desarrollo económico y social", destacó el mandatario chino.
- Xi agregó que "los riesgos en áreas clave se han resuelto de forma ordenada y eficaz, los medios de vida de la población se han protegido de forma sólida, y el empleo y los precios se han mantenido estables".
- Para 2025, el líder chino señaló la importancia de "adherirse a la tónica de buscar el progreso manteniendo la estabilidad" y "acelerar la construcción de un nuevo patrón de desarrollo", al tiempo que instó a aplicar "políticas macroeconómicas más proactivas".
- Desde el pasado septiembre, las autoridades chinas han anunciado diversos paquetes de estímulos para revitalizar el crecimiento económico.

Presidente interino de Corea del Sur destituido, profundizando la crisis política; KOSPI cae



- Investing.com -- La crisis política en Corea del Sur se intensificó hoy cuando el parlamento votó para destituir al presidente interino, Han Duck-soo. Este hecho se produce apenas dos semanas después de que el presidente Yoon Suk Yeol fuera destituido tras su inesperada declaración de ley marcial. Este giro de los acontecimientos podría tener repercusiones significativas en la economía y los mercados financieros del país.
- La destitución de Han se debió a su negativa a nombrar a tres nuevos jueces para el Tribunal Constitucional. Este organismo, que normalmente consta de nueve miembros, requiere al menos seis jueces para ratificar la destitución de Yoon.
- Con solo seis magistrados actualmente en el tribunal, un único voto disidente podría haber salvado a Yoon. Es la primera vez en la historia de Corea del Sur que se destituye a un presidente interino.
- El ministro de Finanzas, Choi Sang-mok, ha sucedido a Han como presidente interino, manteniendo simultáneamente su cartera ministerial. Su compromiso es "minimizar la confusión en los asuntos de estado", aunque no ha revelado si mantendrá la postura de Han respecto al nombramiento de jueces.
- Los analistas de Capital Economics advierten que si Choi no cede a las exigencias de la oposición, podría enfrentarse a la destitución, lo que prolongaría aún más la crisis política en Corea del Sur. La solución más rápida sería que Choi nombrara nuevos jueces, lo que probablemente llevaría al Tribunal Constitucional a ratificar la destitución de Yoon. Esto podría desencadenar nuevas elecciones presidenciales en un plazo de 60 días.
- El Partido del Poder Popular (PPP) atraviesa actualmente un momento de impopularidad, y existe la posibilidad de que Lee Jae-myung, del opositor Partido Democrático (DP), sea elegido presidente. Lee perdió por un estrecho margen ante Yoon en las elecciones presidenciales de 2022. El DP, de tendencia más izquierdista que el PPP, podría revertir los planes de Yoon de reducir el tamaño del estado y aboga por relaciones más conciliadoras con Corea del Norte y China.
- Ya se observan indicios de que la crisis está afectando a la economía. La confianza del consumidor se desplomó en diciembre en la mayor proporción desde el inicio de la pandemia de COVID-19, con el índice de sentimiento del consumidor compuesto del Banco de Corea cayendo 12,3 puntos hasta 88,4 el 23 de diciembre. Una lectura por debajo de 100 generalmente indica contracción.

China - Índice PMI del sector servicios de Caixin

 [Crear alerta](#)



Último anuncio

06.01.2025

Actual

52,2

Previsión

51,7

Anterior

51,5

Questionarios enviados a ejecutivos de compra en 400 compañías privadas en el sector de servicios. El panel ha sido seleccionado cuidadosamente para hacer una réplica real de la estructura de los servicios en la economía. Habiendo desarrollado una excelente reputación por proveer la más actual indicación de lo que realmente ocurre en el sector privado de la economía, estudia y sigue el comportamiento de variables tales como ventas, empleo, inventarios y precios. 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:



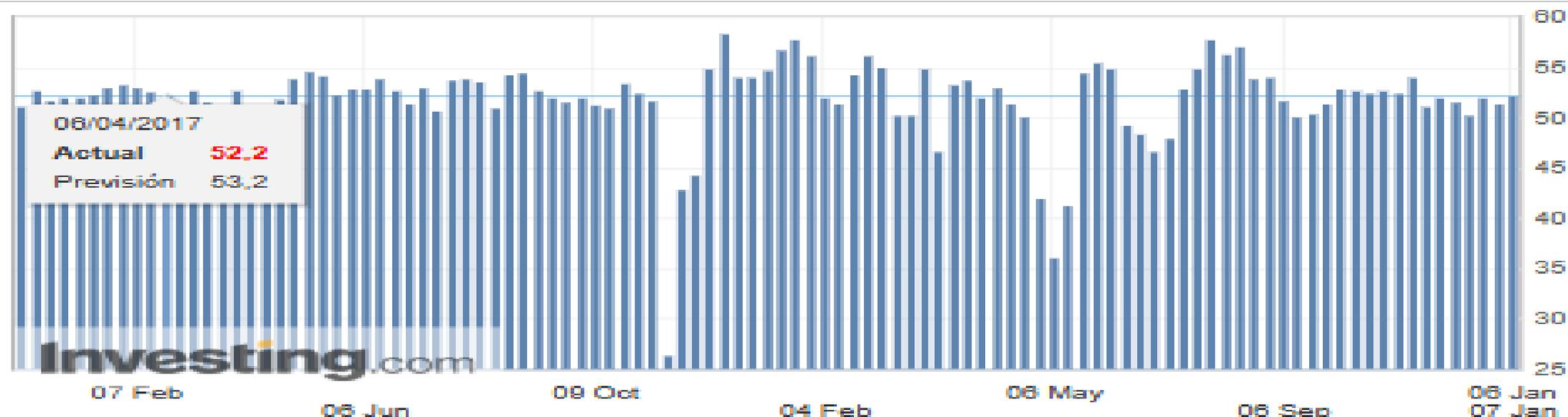
Divisa:

CNY

Fuente:

S&P Global

  | [1Y](#) [2Y](#) [5Y](#) [max](#) | [P](#)



Índice de gestores de compras (PMI) compuesto de China



Crear alerta



Último anuncio
31.12.2024

Actual
52,2

Anterior
50,8

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...](#)

1Y 2Y 5Y max P



China - Índice PMI del sector manufacturero



Crear alerta



Último anuncio

31.12.2024

Actual

50,1

Previsión

50,3

Anterior

50,3

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 decisiones. 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...](#)



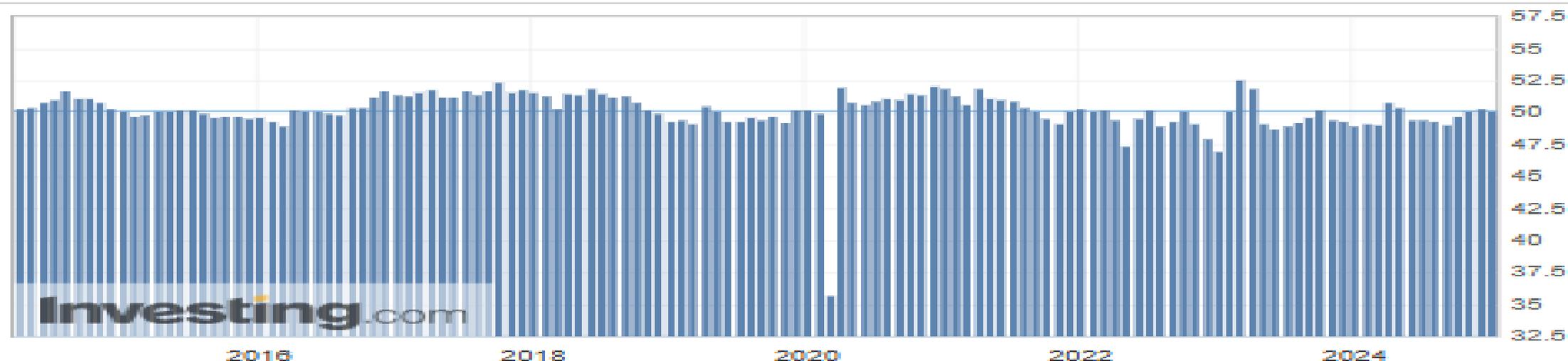
1Y

2Y

5Y

max

P



China - Índice PMI del sector manufacturero



Crear alerta



Último anuncio

31.12.2024

Actual

50,1

Previsión

50,3

Anterior

50,3

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 decisiones. 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:



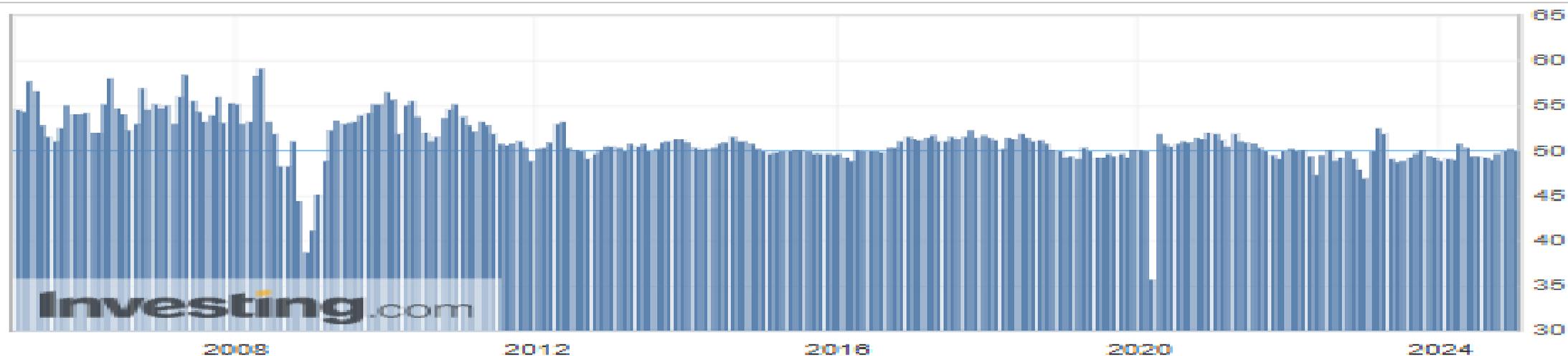
Divisa:

CNY

Fuente:

China Federation of Logistics...

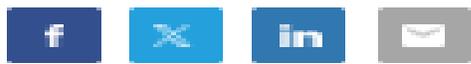
1Y 2Y 5Y max P



Investing.com

China - Índice PMI del sector no manufacturero

[Crear alerta](#)



Último anuncio
31.12.2024

Actual
52,2

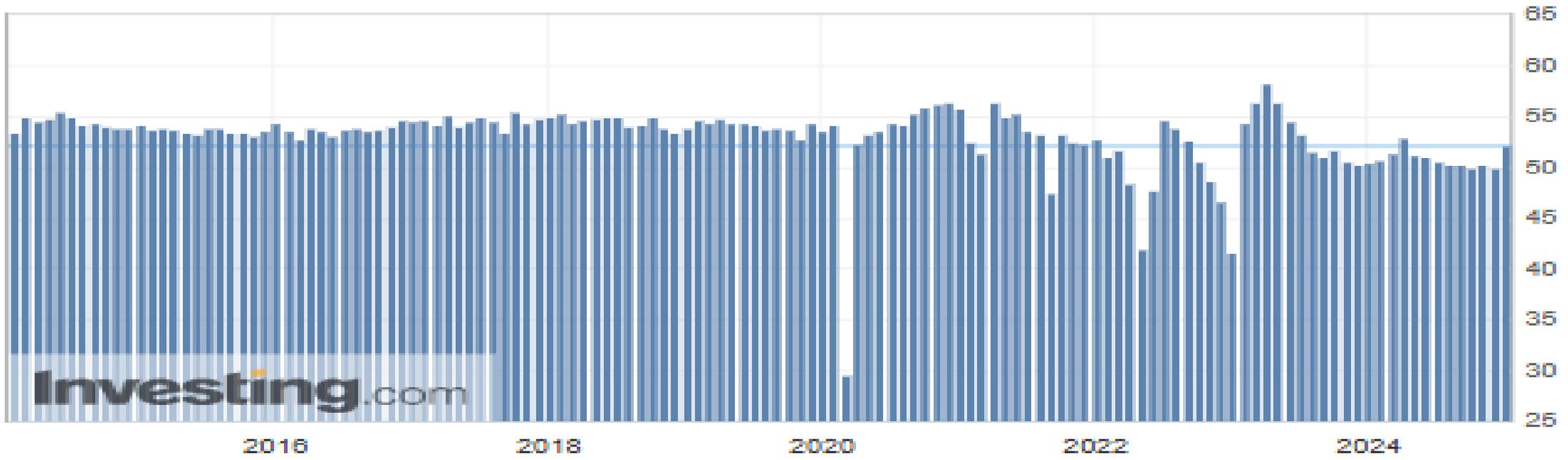
Previsión
50,2

Anterior
50,0

Imp.: ★★☆☆
Divisa: CNY

País: 
Fuente: China Federation of Logistics...

  | 1Y 2Y 5Y max | P



Investing.com

11-21 →
WALL ST

1-26 →
BROAD ST



S&P 500, United States, NuevaYork(CFD):US500, D

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

77.1165

60.5657

45.2684

40.1213

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

0(6094.67)

0.236(5932.47)

0.382(5832.13)

0.5(5751.03)

0.618(5660.93)

0.786(5554.17)

1(5407.39)

6200.00

6100.00

6000.00

5950.14

5909.50

5813.76

5700.00

5666.82

5600.00

5566.12

5500.00

5400.00

5300.00

5200.00

5119.90

5100.00

Investing.com

MACD (12, 26, close, 9)

50.00000000

-3.07605523

-10.52920527

-13.60526050

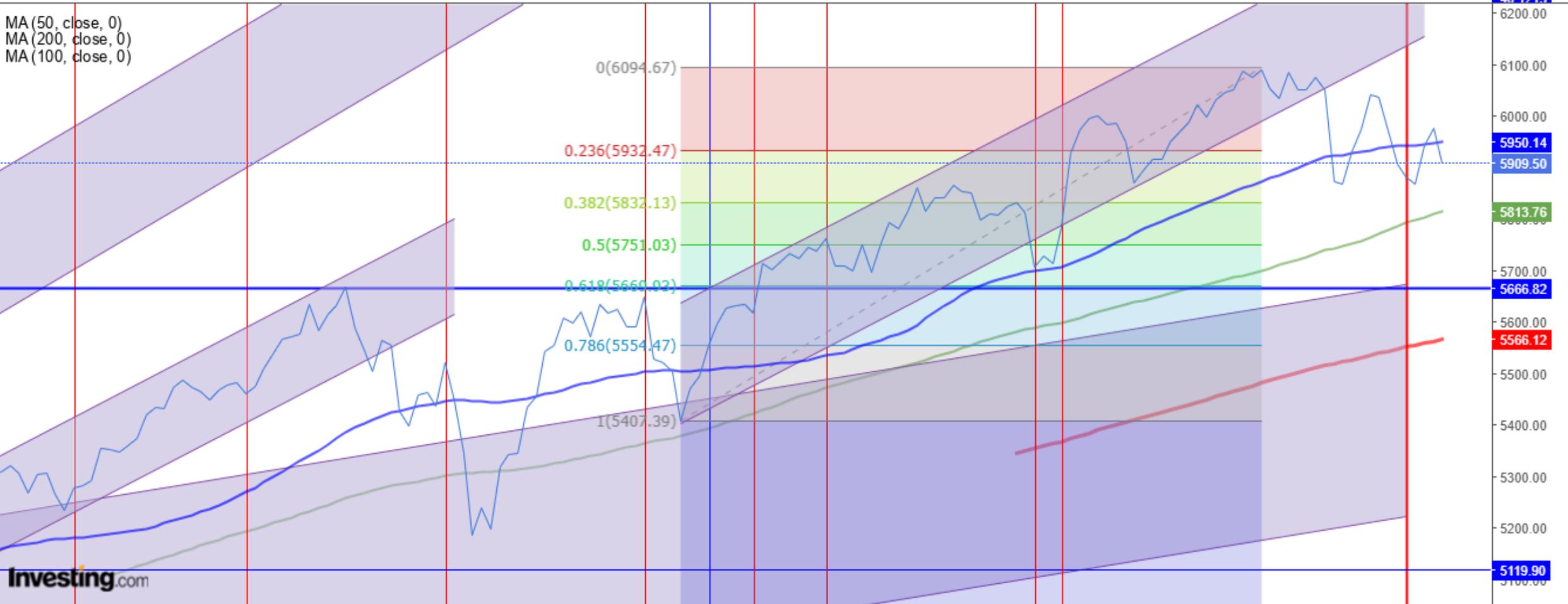
2024-04-30 05-31 2024-06-28 16 2024-07-31 15 2024-08-3 2024-09-11 1-09-18 2024-09-30 15 2024-11-05 15 Dic 16 2024-12-31

S&P 500, United States, NuevaYork(CFD):US500, D

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

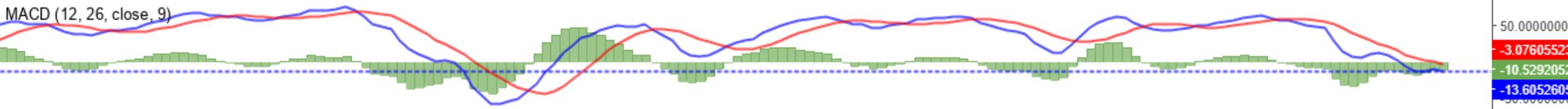
77.1165
60.5657
45.2684
40.1213

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



MACD (12, 26, close, 9)

50.00000000
-3.07605523
-10.52920527
-13.60526050



CBOE Volatility Index, United States, CBOE(CFD):VIX, D



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

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



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

MA (50, close, 0)



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

MA (50, close, 0)



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

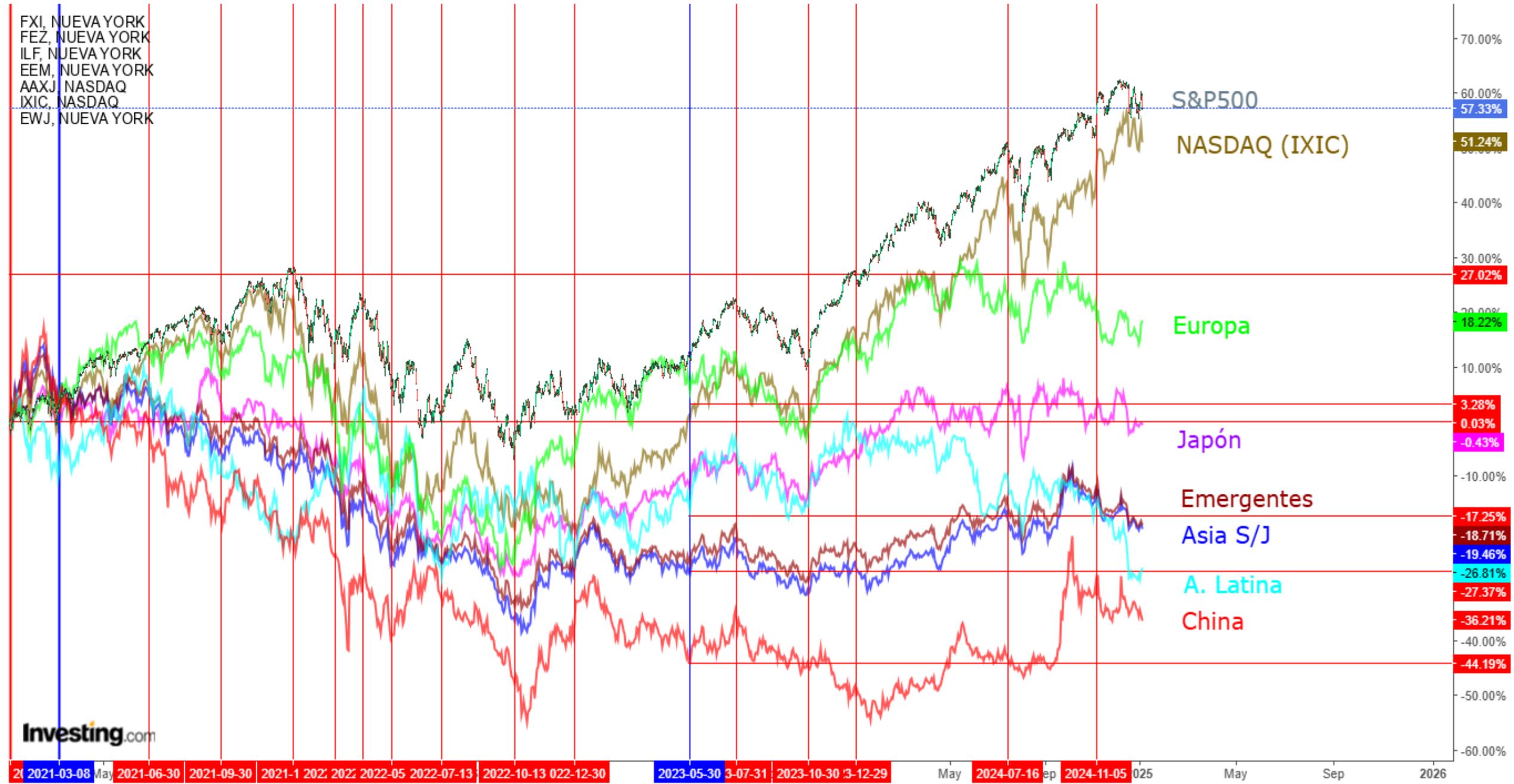


Crude Oil WTI Futures, (CFD):CL, D



S&P 500, United States, 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, United States, NuevaYork(CFD):US500, D

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

80.0000
45.2684

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

60.00%

50.00%

40.00%

30.00%

20.00%

10.00%

0.00%

-10.00%

-20.00%

-30.00%

NASDAQ (IXIC) 29.85%

S&P500 23.89%

China 23.26%

Asia S/J 8.41%

Japón 4.88%

Emergentes 4.45%

Europa 3.16%

0.02%

-18.67%

-21.23%

A. Latina -26.08%

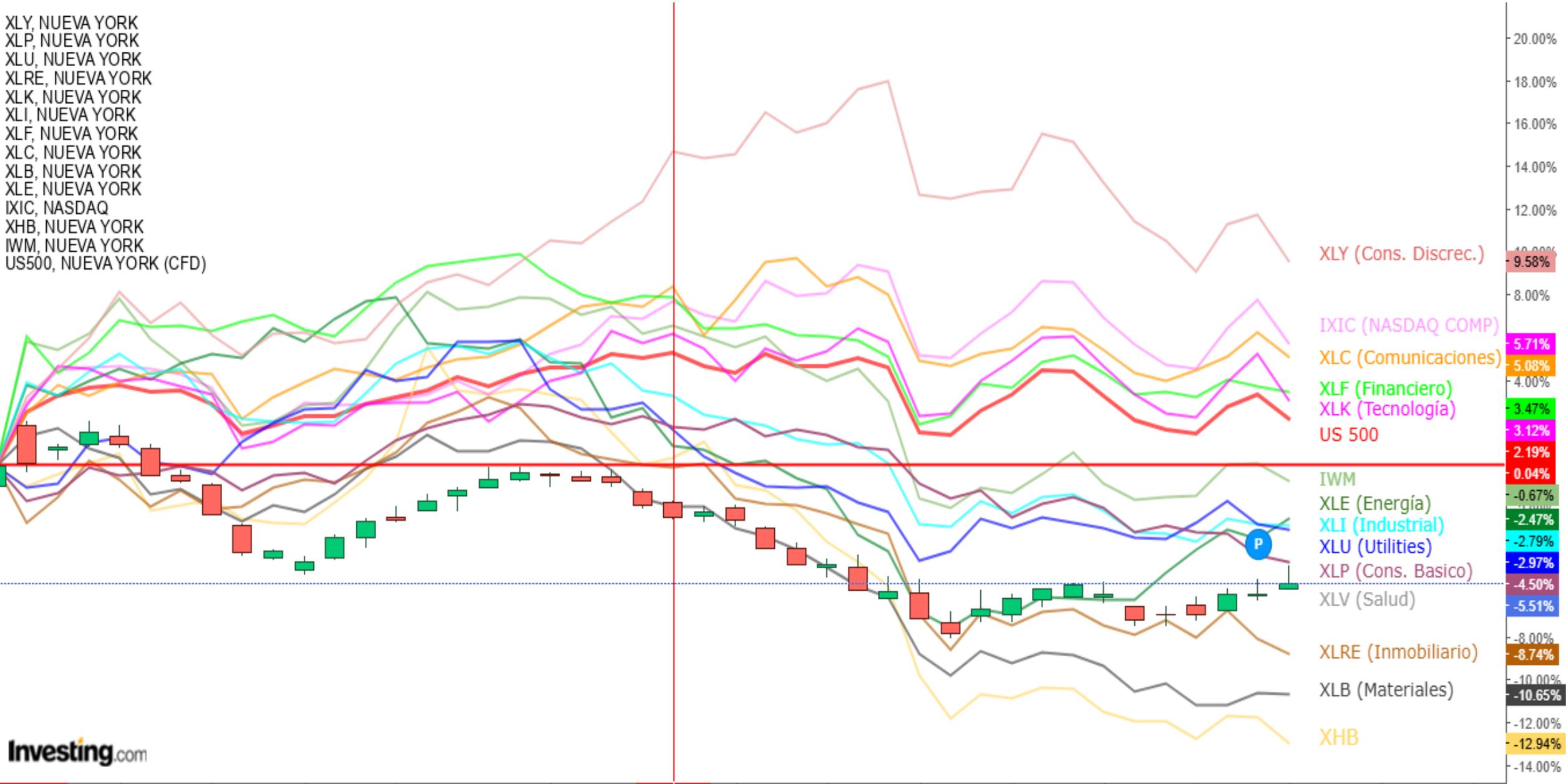
Investing.com

MACD (12, 26, close, 9)

-3.0761
-10.5292
-13.6053

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

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





El déficit público interanual de Brasil se elevó en noviembre hasta el 9,50 % del PIB



- Río de Janeiro, 30 dic (.).- El déficit de las cuentas públicas de Brasil en doce meses aumentó 0,08 puntos porcentuales en noviembre en relación con octubre, hasta el equivalente al 9,50 % del producto interno bruto (PIB), informó este lunes el Banco Central.
- El déficit fiscal se ha duplicado durante los dos años de mandato del progresista Luiz Inácio Lula da Silva, desde el 4,57 % del PIB a finales de 2022 hasta el 9,50 % del PIB actual por el aumento de los gastos públicos, principalmente en programas sociales.
- La previsión es que la mayor economía latinoamericana concluya 2024 con un déficit próximo al 10 %.
- El desajuste de las cuentas públicas obligó al Gobierno de Lula a [anunciar este mes un paquete de ajuste fiscal](#) con el que espera un ahorro de 71.000 millones de reales (unos 11.726 millones de dólares) en los dos próximos años.
- El proyecto, sin embargo, sufrió una fuerte "deshidratada" en el Congreso, lo que hace prever que el Ejecutivo tendrá que echar mano de nuevas medidas para tratar de equilibrar sus cuentas.
- Ya en cuanto a la [deuda pública de Brasil](#), el Banco Central señala que subió hasta 9,01 billones de reales (unos 1,46 billones de dólares), el equivalente al 77,7 % del PIB, casi cuatro puntos porcentuales más que la de diciembre de 2023 (73,8 % del PIB).

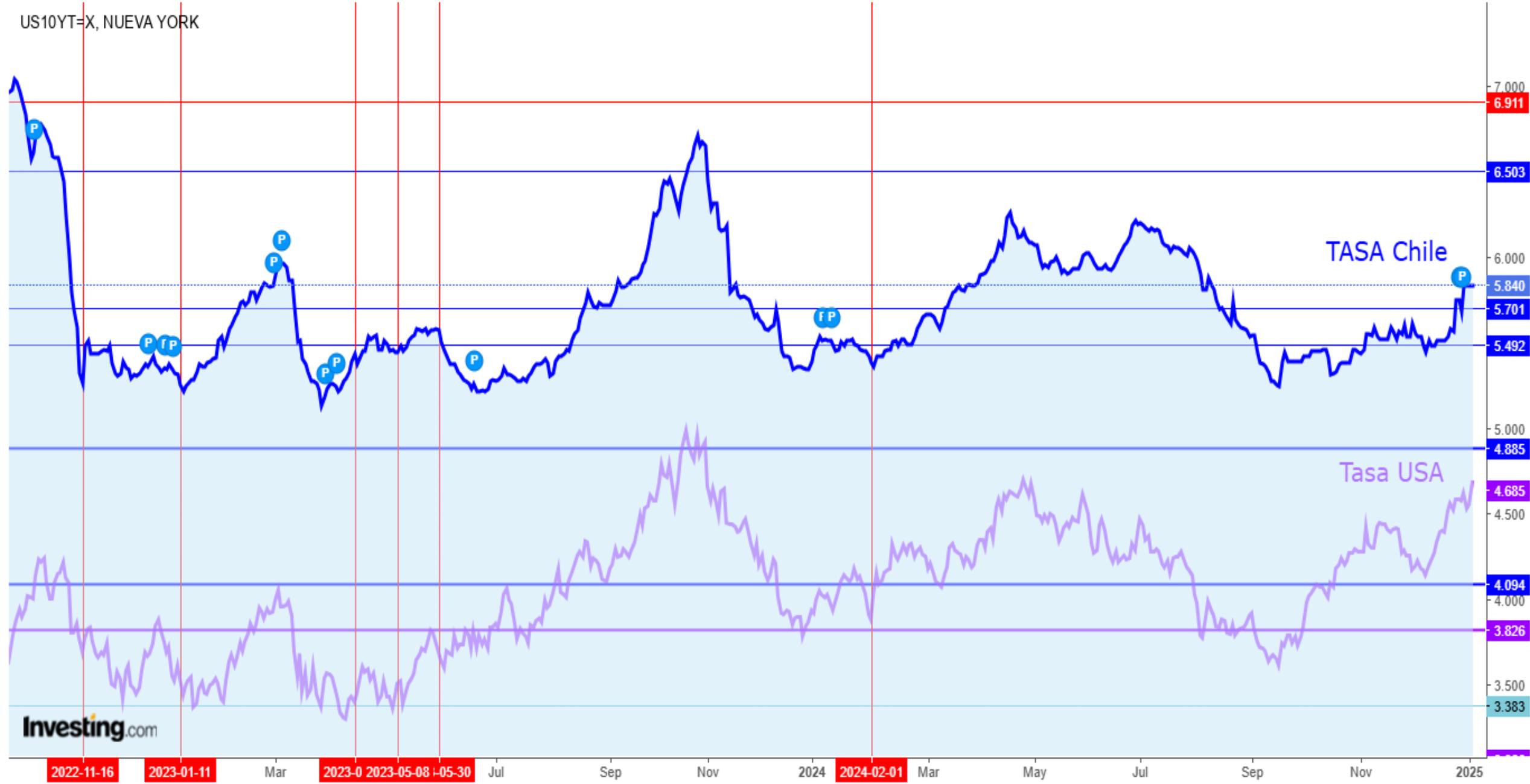
La recaudación tributaria de Argentina subió un 205,6 % en 2024



- Buenos Aires, 2 ene (.).- La recaudación tributaria de Argentina ascendió el año pasado a 131,3 billones de pesos argentinos (unos 124.805 millones de dólares / 118.127 millones de euros), lo que representó un alza del 205,6 % en comparación con 2023, informaron este jueves fuentes oficiales.
- Aún no se conocen los datos oficiales del índice de precios de diciembre, pero, según cálculos de consultores privados, en todo 2024 **la inflación pudo haber acumulado un alza del 118 %**, por lo que la recaudación habría crecido en términos reales.
- El aumento en la recaudación fue logrado pese al contexto de contracción de la economía argentina que se dio en buena parte de 2024, en medio del severo ajuste fiscal puesto en marcha por el Gobierno de Javier Milei a finales de 2023.
- De los datos oficiales difundidos este jueves se desprende que la recaudación por **el Impuesto al Valor Agregado (IVA) ascendió a 43 billones de pesos, con una variación interanual de 190,9 %**.
- Por su parte, **el Impuesto a las Ganancias (renta) presentó una variación interanual del 196,8 %**, hasta los 26 billones de pesos, mientras que **los ingresos por la seguridad social aumentaron 208,1 %** y alcanzaron los 28,6 billones de pesos.
- En cuanto a los derechos de exportación, la recaudación anual ascendió a 6 billones de pesos, con un alza del 290,4 %.

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

US10YT=X, NUEVA YORK



USD/CLP, Divisament temporal: USD/CLP, D



Copper Futures, (CFD):HG, D

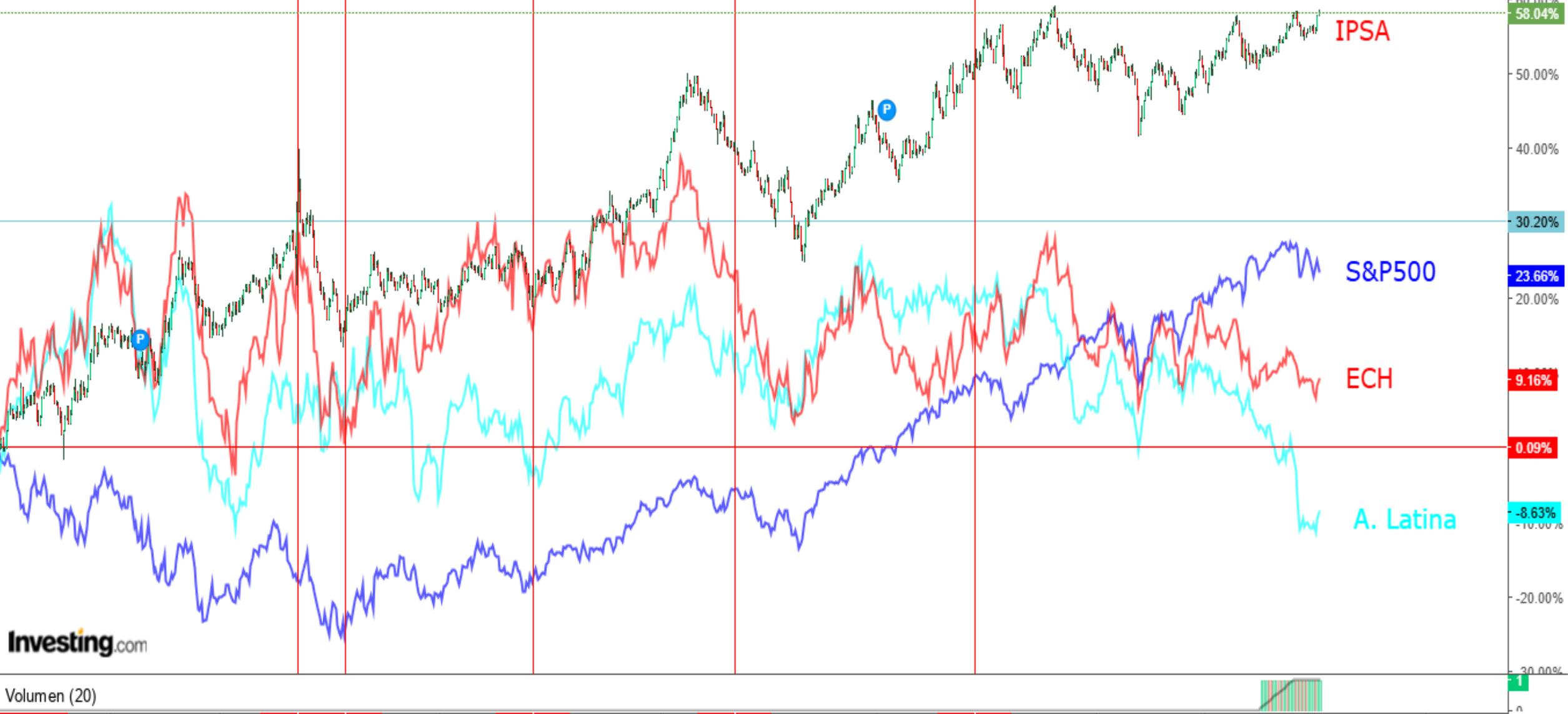


S&P CLX IPSA, Chile, Santiago:SPIPSA, D



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

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

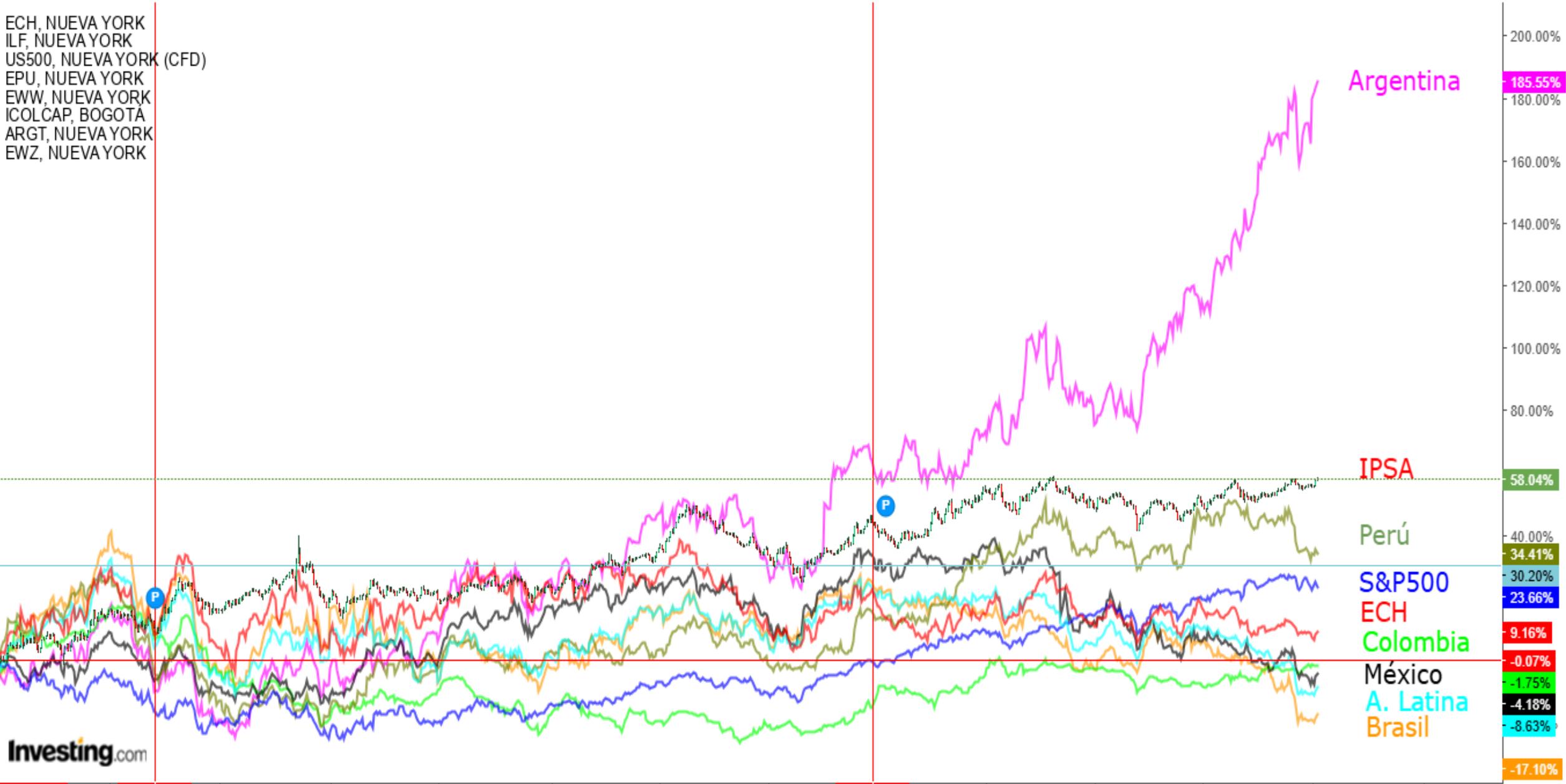


Investing.com

Volumen (20)

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
 ARG, NUEVA YORK
 EWZ, NUEVA YORK



Conclusiones:

Renta Variable:

Internacional:

- Corto Plazo:
 - Clientes Líquidos :
 - Comprar en bajas, stock Picking
 - Clientes Invertidos: Seguir diversificando, stock Picking
- Mediano y largo plazo: Comprar en bajas, Stock Picking

Local:

- LP: Stock picking
- CP: Trading

¿Feliz 2025? ... Veamos



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 largas. Alza de tasas mejora potencial de ganancias de capital en mediano plazo

Tipo de Cambio:

- Dólar internacional “alto”

¿Feliz 2025? ... Veamos



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

Indicativos según perfil clientes

	Agresivo*		Moderado*		Conservador*												
	RF	RV	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

XLY, NUEVA YORK
XLP, NUEVA YORK
XLU, NUEVA YORK
XLRE, NUEVA YORK
XLK, NUEVA YORK
XLI, NUEVA YORK
XLF, NUEVA YORK
XLC, NUEVA YORK
XLB, NUEVA YORK
XLE, NUEVA YORK
IXIC, NASDAQ
XHB, NUEVA YORK
IWM, NUEVA YORK

