

USA:

- Siguen temores de recesión En USA
- Parlamento Alemán Aprueba Reforma de la Deuda. Falta una instancia
- Goldman ve doble problema para el excepcionalismo estadounidense
- Mercado podría haber tocado fondo, pero...
- Yardeni Baja Proyección para S&P500
- Datos Macro: Buenos Datos de Inflación
- Mercado: En Modo Rebote débil esperando a la FED

EUROPA

- Parlamento Alemán Aprueba Reforma de la Deuda. Falta una instancia

ASIA:

China: Datos mejores de lo esperado pero débiles

América Latina

Argentina: Mejoran Proyección de Crecimiento 2025

Conclusiones:

- | | |
|-------|--|
| RV CP | : Comprar en parcialidades. Insistir con Chile |
| RV LP | : Comprar en parcialidades. Insistir con Chile |
| RF | : Plazo medio |

Mientras En USA Se Debate Sobre Recesión, Europa Avanza “Por los Palos”



La OCDE recorta las perspectivas económicas de Estados Unidos y del mundo ya que los aranceles comerciales de Trump afectan el crecimiento



El australiano Mathias Cormann de la OCDE

Se prevé que tanto el crecimiento económico de Estados Unidos como el mundial sean menores a lo proyectado anteriormente debido a que los aranceles propuestos por el presidente Donald Trump a los bienes importados a Estados Unidos pesan sobre el crecimiento, según las últimas estimaciones de la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económicos.

“Se proyecta que el crecimiento del PIB mundial se modere del 3,2% en 2024 al 3,1% en 2025 y al 3,0% en 2026, con mayores barreras comerciales en varias economías del G20 y una mayor incertidumbre geopolítica y de políticas que pesan sobre la inversión y el gasto de los hogares”, dijo la OCDE el lunes en su informe provisional de Perspectivas Económicas.

“Se proyecta que el crecimiento anual del PIB en Estados Unidos se desacelerará con respecto a su fuerte ritmo reciente, hasta llegar al 2,2% en 2025 y al 1,6% en 2026”.

En sus proyecciones anteriores, publicadas en diciembre, la OCDE había estimado un crecimiento económico mundial del 3,3 % para este año y el próximo. Se esperaba que la economía estadounidense creciera un 2,4 % en 2025 y un 2,1 % en 2026.

Mathias Cormann, secretario general de la OCDE, dijo el lunes que la incertidumbre en torno a la política comercial era un factor clave en las proyecciones de la organización.

“Hay un nivel muy significativo de incertidumbre en este momento, y está claro que la economía global se beneficiaría de una mayor certeza en lo que respecta a la configuración de la política comercial”, dijo a Silvia Amaro de CNBC.

En su informe, la OCDE afirmó que sus últimas proyecciones estaban “basadas en el supuesto de que los aranceles bilaterales entre Canadá y Estados Unidos y entre México y Estados Unidos aumentarán en 25 puntos porcentuales adicionales en casi todas las importaciones de mercancías a partir de abril”.

Si los aumentos arancelarios fueran menores o se aplicaran a menos bienes, la actividad económica sería más fuerte y la inflación sería menor que lo proyectado, “pero el crecimiento global aún sería más débil de lo esperado anteriormente”, señaló el informe.

Los inversores han visto un indicio de estanflación, afirma Mohamed El-Erian



El-Erian agregó que los inversores deberían estar atentos a cualquier cosa que pueda mostrar que el crecimiento se está enfriando hacia [el 1%](#), lo que llamó “[velocidad de estancamiento](#)”.

“Tuvimos dos etapas distintas en lo que [fue la quinta corrección más rápida desde la Segunda Guerra Mundial](#):

la primera fue el típico susto del crecimiento, y luego tuvimos indicadores técnicos bastante negativos”, dijo Mohamed El-Erian, asesor económico principal de Allianz.

“[La mayoría de los indicadores técnicos negativos ya han quedado atrás.](#)

Así que las dos preguntas de cara al futuro son: [¿Se contendrá el susto del crecimiento? ¿Y se hará realidad la esperanza depositada en la Fed?](#)”

El exsecretario del Tesoro, Steven Mnuchin, dice que “la gente está reaccionando exageradamente” a las políticas de Trump.



El exsecretario del Tesoro Steven Mnuchin dijo el miércoles que cree que “la gente está reaccionando exageradamente” a los cambios de política de la actual administración Trump.

“No creo que vayamos a tener una recesión. No creo que las perspectivas indiquen que vayamos a tener una recesión. Y no estoy de acuerdo con que Larry Summers diga que hay un 50% de probabilidad”, dijo Mnuchin, refiriéndose a un comentario reciente de otro exdirector del Tesoro.

“No creo que nadie deba interpretar una corrección natural y saludable de estos índices como una indicación de que la economía esté en problemas”, afirmó.

El miércoles declaró que no se centraba en las fluctuaciones diarias del mercado bursátil cuando dirigía el Departamento del Tesoro, sino que las consideraba un buen “barómetro” a largo plazo. Trump ha dicho en los últimos días que no presta atención al mercado bursátil.

Desde que dejó el cargo, Mnuchin ha dirigido la firma de inversión Liberty Strategic Capital.

Bessent afirma que la economía está "sana" y no ve "necesidad" de una recesión.

El secretario del Tesoro, [Scott Bessent](#), declaró el martes que, si bien no puede "garantizar" que se produzca una recesión, observa una fortaleza subyacente en la economía que hace improbable una contracción.

En el programa "Meet the Press" de la NBC, emitido el domingo, Bessent afirmó que no podía "garantizar" que no se produciría una recesión, un comentario que, según él, fue malinterpretado y no refleja el optimismo que tiene sobre las perspectivas actuales.

"Lo que puedo garantizarles es que no hay ninguna razón para que tengamos que tener una recesión", declaró en el programa "Mornings with Maria" de Fox Business. ["La economía en el primer trimestre está mejor de lo que informan los medios... Así que la economía subyacente está sana.](#) No hay ninguna razón para que tengamos que tener una recesión".



El Parlamento alemán aprueba una reforma histórica de la deuda, allanando el camino para un mayor gasto en defensa.

El Bundestag alemán votó el martes a favor de un importante paquete fiscal, que incluye cambios en las políticas de deuda de larga data para permitir un mayor gasto en defensa y un fondo de infraestructura y clima de 500 mil millones de euros (548 mil millones de dólares).

Se necesitaba el apoyo de más de dos tercios del parlamento para que el paquete se aprobara. La ley también debe ser aprobada por el Bundesrat, el órgano que representa a los estados federados, el viernes para que quede consagrada en la Constitución alemana.

Según las nuevas leyes propuestas, los gastos de defensa y ciertos gastos de seguridad por encima de un cierto umbral ya no estarían sujetos al freno de la deuda, que limita la cantidad de deuda que el gobierno puede asumir y dicta el tamaño del déficit presupuestario estructural del gobierno federal.

Los préstamos tomados como parte del fondo de infraestructura también estarían exentos del freno de deuda, mientras que los estados alemanes también tendrían mayor flexibilidad en torno a la deuda.



Los costes de financiación alemanes podrían alcanzar su nivel más alto desde 2008, afirma BNP Paribas



El rendimiento de los bonos gubernamentales alemanes a 10 años —conocidos como Bunds— **podrían alcanzar el 4% en tres años**, dijo BNP Paribas el martes.

Los legisladores alemanes votarán el martes sobre la reforma de la llamada regla de freno de la deuda del país para permitir un gasto nacional adicional en defensa.

Según la agencia de noticias Reuters, el jefe de tasas, divisas y estrategia de BNP Paribas, Sam Lynton-Brown, dijo en una conferencia de prensa que los rendimientos **de los bonos alemanes a 10 años probablemente se negociarían entre el 2,5% y el 3% en el corto plazo**, y luego aumentarían con el tiempo a medida que Alemania emita más bonos para financiar gastos de defensa adicionales.

El rendimiento de los bonos alemanes a 10 años se negociaba al 2,845% el martes por la mañana, tras haber subido 4 puntos básicos a las 10:19, hora de Londres. Un aumento al 4% situaría el rendimiento a 10 años en su nivel más alto desde la crisis financiera de 2008.

Economistas estiman que cada euro invertido en defensa tiene un retorno de hasta 2,3 euros.

Madrid, 12 mar (.).- Cada euro de los presupuestos destinado a defensa **tiene un retorno de entre 2,1 y 2,3 euros en términos de generación de valor, medido en empleo, actividad, consumo o impuestos**, según se ha puesto de manifiesto en una jornada del Consejo General de Economistas (CGE) sobre el impacto de esta industria.

Durante el debate, el profesor de Economía Aplicada en la Universidad Complutense y experto en Economía de la Defensa, **Antonio Fonfría**, ha recordado que el gasto en defensa se situó en 2024 en el 1,3 % del PIB, unos 20.000 millones de euros, y que el sector genera más de 33.000 empleos directos e invierte en innovación tecnológica más de 1.100 millones, el 13 % del total de la industria española.

En un momento en el que Europa debate flexibilizar las reglas fiscales para que el gasto en defensa no compute como déficit público, **Fonfría advierte de que serán los Estados miembros quienes lo financiarán "vía deuda o impuestos a largo plazo"**, aunque ha reconocido que la contrapartida será **"la creación de empleo y la movilización de recursos industriales y tecnológicos"**.



Goldman ve doble problema para el excepcionalismo estadounidense



En una nota del lunes, el banco de inversión señaló que la combinación de "una fuerte revisión a la baja del crecimiento de EE.UU." y "una marcada revisión al alza del impulso fiscal en Alemania" está cambiando el equilibrio del liderazgo económico global.

Las menores expectativas de crecimiento para EE.UU. surgen en medio de "la volatilidad arancelaria y el entorno de mayor incertidumbre política creado por la nueva Administración".

Señalan que los mercados, sin embargo, ya han descontado una desaceleración mucho más pronunciada, equivalente a una reducción de 150 puntos básicos en las expectativas de crecimiento del PIB para el próximo año.

Mientras tanto, las propuestas fiscales de Alemania posteriores a las elecciones representan "un cambio radical en el probable impulso fiscal".

Goldman señala que la confianza de los inversores se ha desplazado hacia Europa, ya que el aumento del gasto alemán en defensa e infraestructura "reduce drásticamente el riesgo de un crecimiento muy pobre y tasas de política monetaria bajas del BCE".

Goldman también indica que los inversores ya no pueden confiar en un "respaldo político" ni del gobierno estadounidense ni de la Reserva Federal.

La administración ha señalado que no descartará una recesión, y la Fed sigue dudando en intervenir ya que "los aranceles actuales y propuestos también están elevando las perspectivas de inflación a corto plazo":

"Un piso rápido probablemente solo si la política cambia", escribe Goldman, advirtiendo que la incertidumbre económica podría retrasar las decisiones de gasto y aumentar los riesgos de recesión.

Si bien los mercados pueden estabilizarse si el mercado laboral se mantiene fuerte, "puede ser difícil que los datos por sí solos proporcionen un piso definitivo bajo la valoración del mercado".

El caos arancelario probablemente ya alcanzó su punto máximo, según estrategia de **Macquarie**



**JAMIESON GREER,
REPRESENTANTE
COMERCIAL DE TRUMP**

Investing.com - La incertidumbre en torno a la política comercial de EE.UU. puede que ya haya alcanzado su punto máximo, según estrategias de Macquarie, quienes ven un cambio hacia una mayor estabilidad tras el nombramiento del nuevo representante comercial de EE.UU.

"Con el nuevo representante comercial de EE.UU., Jamieson Greer, asumiendo el cargo ayer, hay una renovada esperanza de que habrá más regularización y racionalización de las políticas y programas arancelarios de importación de la administración estadounidense, así como un impulso para más negociaciones con socios comerciales", señaló la firma.

Macquarie ahora cree que el "caos máximo" con respecto a la política arancelaria ha quedado atrás.

Esto ocurre después de meses de mayor incertidumbre, con políticas comerciales cambiantes que impactaron los mercados globales.

Creen que la expectativa de negociaciones más estructuradas podría ayudar a aliviar las preocupaciones de los inversores y estabilizar las cadenas de suministro que han sido interrumpidas por la incertidumbre arancelaria.

En el frente europeo, Macquarie señaló la próxima votación de reforma fiscal de Alemania como un posible punto de inflexión, con expectativas de que un mayor endeudamiento podría estimular el crecimiento económico.

La firma cree que esta dinámica señala un desvanecimiento del "excepcionalismo estadounidense" que dominó a finales de 2024, potencialmente conduciendo a un euro y una libra esterlina más fuertes a medio plazo.

El reciente repunte de Nvidia podría ser una buena señal para las negociaciones comerciales de Trump, dice Tom Lee

El reciente repunte de las acciones de Nvidia es una señal de que los inversores no esperan un resultado desfavorable en las negociaciones comerciales entre Estados Unidos y otras economías importantes, especialmente China, según el cofundador de Fundstrat, Tom Lee.

El jefe de investigación de la firma declaró a Bob Pisani, de la CNBC, en la conferencia Future Proof celebrada el lunes en Miami que le parecía notable que el presidente Donald Trump se haya mostrado menos expresivo respecto a China al hablar de política comercial en las últimas semanas. Si bien Lee afirmó desconocer con certeza la situación entre la Casa Blanca y Pekín, [la falta de retórica podría indicar que las negociaciones están avanzando y “eso probablemente explicaría por qué Nvidia también ha tenido un rendimiento superior”](#), explicó.

Nvidia cerró a 106,98 dólares por acción el 10 de marzo, su precio más bajo desde septiembre. Desde entonces, Nvidia ha subido en tres de las cinco sesiones, con una ganancia total de más del 11 %.

[“Si hubiera una guerra comercial global y nos arriesgáramos a una recesión, Nvidia seguiría reduciendo su calificación”](#), dijo Lee. “El PER debería estar bajando porque, de repente, nadie sabría cómo es el Beneficio. Así que el hecho de que se haya estabilizado creo que es muy revelador”, añadió, refiriéndose a la relación precio-beneficio.



UBS afirma que hay mayor potencial en acciones y conviene invertir en la caída de la IA.



Según UBS, los inversores deberían permanecer en el mercado a pesar de los episodios de volatilidad, pero también mantenerse ágiles.

"Mantenemos nuestra opinión de que hay mayor potencial en acciones y nuestra convicción de las oportunidades a largo plazo en acciones vinculadas tanto a la inteligencia artificial como a las innovaciones transformadoras en energía y recursos", declaró la directora de inversiones de la firma en una nota el lunes.

UBS mantiene una visión optimista sobre las empresas tecnológicas estadounidenses a medio plazo, aunque prevé que la volatilidad persista a corto plazo. Salvo una mayor escalada arancelaria, las acciones parecen haber descontado las incertidumbres, escribió el equipo, dirigido por **Ulrike Hoffmann-Burchardi**.

Además, una corrección del 10 % en el índice compuesto Nasdaq históricamente ha demostrado ser un buen nivel de soporte, y la próxima conferencia de Nvidia podría ser un catalizador para aliviar las preocupaciones sobre los resultados, afirmó.

Los inversores tecnológicos actuales deberían mantener sus inversiones durante la volatilidad, y quienes busquen aumentar sus posiciones deberían invertir durante la caída en acciones de inteligencia artificial de calidad, señaló.

"Seguimos viendo amplias oportunidades de inversión en toda la cadena de valor tecnológica, y en particular en empresas de infraestructura de IA con un fuerte poder de fijación de precios, así como en plataformas y aplicaciones de gran capitalización", afirmó Hoffmann-Burchardi.

Hay muy poca convicción detrás de este rebote bursátil

Hay buenas y malas noticias en el mercado estos días.

La buena noticia es que el mercado finalmente ha obtenido un respiro de las pronunciadas caídas de precios observadas en las últimas semanas.

La mala noticia es que hay muy poca convicción detrás del rebote.

Un vistazo al volumen de operaciones durante esas dos sesiones indica que se trata más bien de un aumento de corta duración.

El SPDR S&P 500 ETF Trust (SPY) negoció solo 58,8 millones de acciones el viernes y 54,8 millones de acciones el lunes, muy por debajo del promedio de 10 días de 78,5 millones de acciones, según FactSet.

Un análisis del volumen en todas las bolsas no ofrece un panorama mucho más alentador. FactSet muestra que el volumen compuesto de EE. UU. totalizó 14.900 millones de acciones el viernes y 14.000 millones el lunes. Ambos valores se situaron por debajo del promedio de 50 días de aproximadamente 15.700 millones.

Un volumen de negociación bajo suele indicar falta de convicción sobre la dirección del mercado. Muchos estrategas buscan un volumen elevado para confirmar si un movimiento brusco del mercado, ya sea al alza o a la baja, tiene futuro.

El ex estratega de JPMorgan, Marko Kolanovic, también señaló que el cierre del lunes no fue muy sólido, lo que significa que podría indicar el fin del rebote. Además, **Rob Ginsberg**, de Wolfe Research, señaló que la falta de temor real nos hace dudar de que se haya alcanzado un mínimo real.

Dicho esto, Ryan Detrick, del Grupo Carson, destacó un aspecto positivo. Tanto el viernes como el lunes, más del 90% de las acciones del S&P 500 cerraron la jornada al alza. Desde 1972, el índice general del mercado ha promediado una rentabilidad del 15% un año después, tras dos sesiones consecutivas en las que nueve de cada diez acciones del índice cerraron al alza.



Uno de los mayores optimistas de Wall Street recorta su previsión para el S&P 500 y culpa a los aranceles de Trump

“En respuesta al creciente riesgo de estanflación, estamos reduciendo nuestras expectativas de valoración del S&P 500 y nuestros objetivos de precios para fin de año”, declaró Yardeni. “Si los aranceles se mantienen, es probable que el aumento único de precios y la incertidumbre sobre su impacto en las expectativas de inflación sean suficientes para mantener al FOMC en pausa”, añadió, refiriéndose al Comité Federal de Mercado Abierto (FOMC) de la Reserva Federal de Estados Unidos, encargado de establecer las políticas monetarias.

“Wall Street (¡y nosotros!) hemos caído en la cuenta de que los aranceles del presidente Trump no son moneda de cambio para ayudar a Estados Unidos a reducir los aranceles en todo el mundo y promover el libre comercio”, declaró Yardeni en una nota a sus clientes el jueves. “Son barreras comerciales que incitan a otros países a responder de la misma manera y ponen en peligro la inflación y el crecimiento económico de Estados Unidos”.

Yardeni Research redujo su objetivo optimista para el S&P 500 en casi un 9% para 2025, [de 7.000 a 6.400](#), y [fijó su objetivo pesimista en 5.800](#). El nuevo objetivo optimista de 6.400 representaría una ganancia de más del 10% para el índice de referencia con respecto al cierre del miércoles.

PREDICTING THE MARKETS

A PROFESSIONAL AUTOBIOGRAPHY

EDWARD YARDENI

IPC subyacente EE.UU. - Inflación de EE.UU mensual

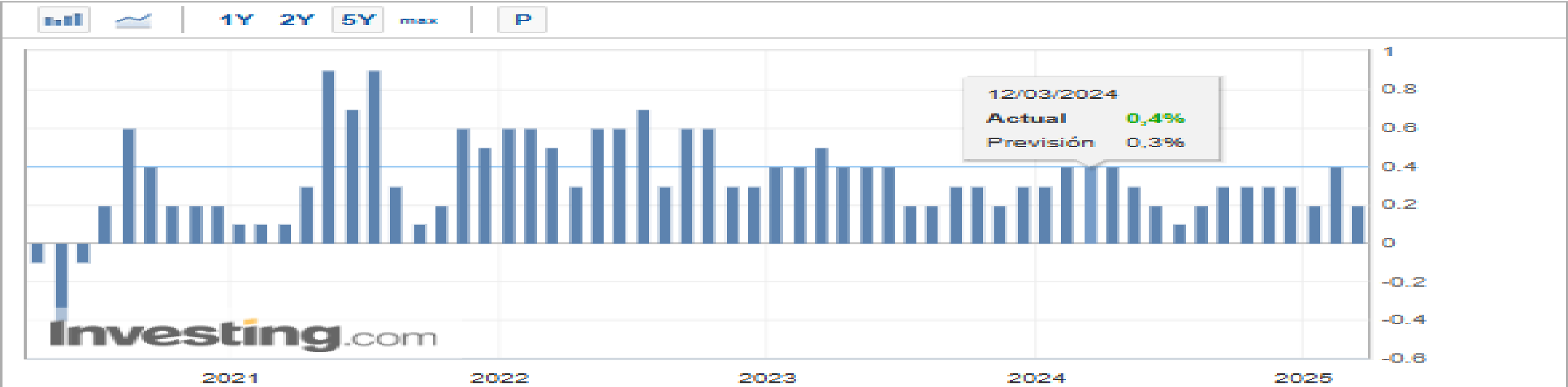
 Crear alerta



Último anuncio	Actual	Previsión	Anterior
12.03.2025	0,2%	0,3%	0,4%

El [Índice de Precios al Consumidor básico \(IPC\)](#) mide los cambios en el precio de los [bienes y servicios excluidos los alimentos y la energía](#). El [IPC](#) mide los cambios de los precios desde la perspectiva del consumidor. Se trata de una forma de medir cambios en las tendencias de compra y de la [inflación](#) en los [EE.UU.](#) Una mayor lectura de la esperada debe ser tomada como positiva / alcista para el [USD](#) (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 / bajista para el [dólar](#).

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



IPC subyacente EE.UU. - Inflación de EE.UU. interanual

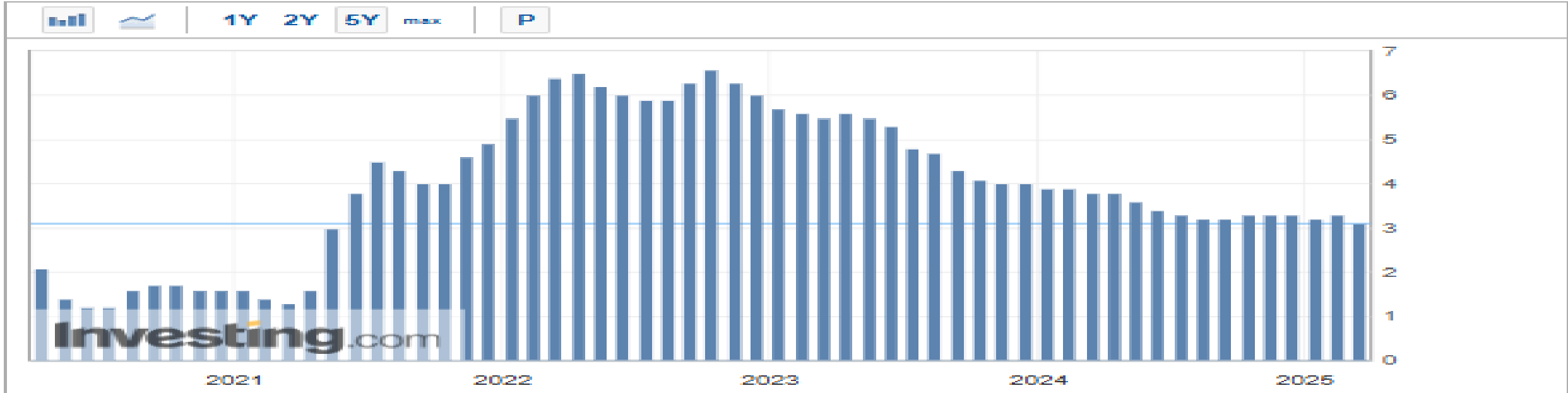
 Crear alerta



Último anuncio	Actual	Previsión	Anterior
12.03.2025	3,1%	3,2%	3,3%

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 los EE.UU. Una mayor lectura de la esperada debe ser tomada como positiva / alcista para el USD (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 / bajista para el dólar.

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



IPC EE.UU. - Inflación de EE.UU. mensual

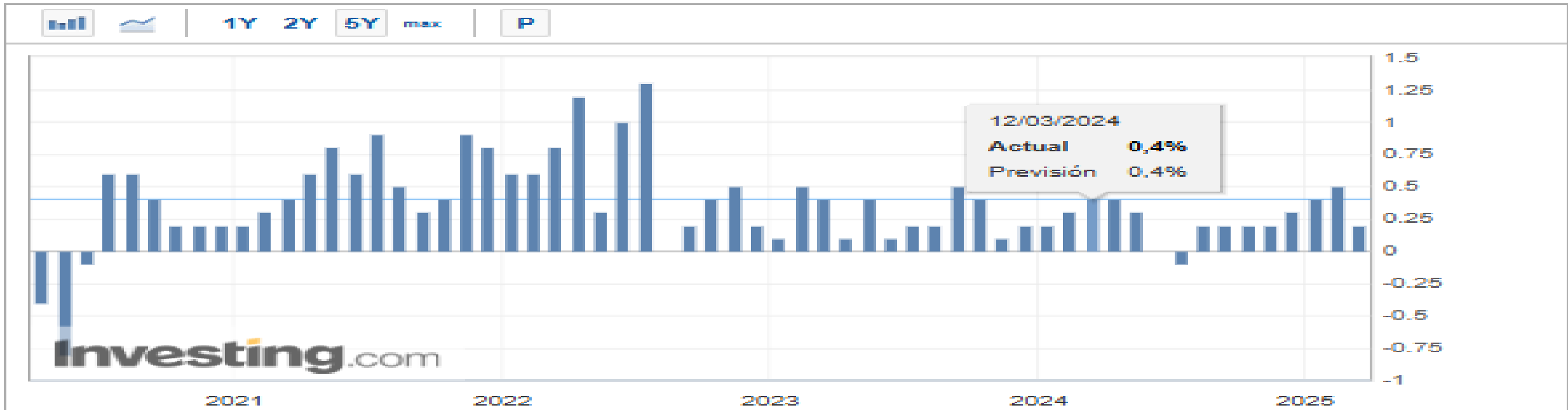
 [Crear alerta](#)



Último anuncio	Actual	Previsión	Anterior
12.03.2025	0,2%	0,3%	0,5%

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 los EE.UU. Una mayor lectura de la esperada debe ser tomada como positiva / alcista para el USD (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 dólar .

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



IPC EE.UU. - Inflación de EE.UU. interanual

 [Crear alerta](#)



Último anuncio 12.03.2025	Actual 2,8%	Previsión 2,9%	Anterior 3,0%
------------------------------	----------------	-------------------	------------------

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 los **EE.UU.** Una mayor lectura de la esperada debe ser tomada como positiva / alcista para el **USD** (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 dólar .

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



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

 [Compartir](#)

 [Crear alerta](#)



Último anuncio	Actual	Previsión	Anterior
13.03.2025	220K	226K	222K ●

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.

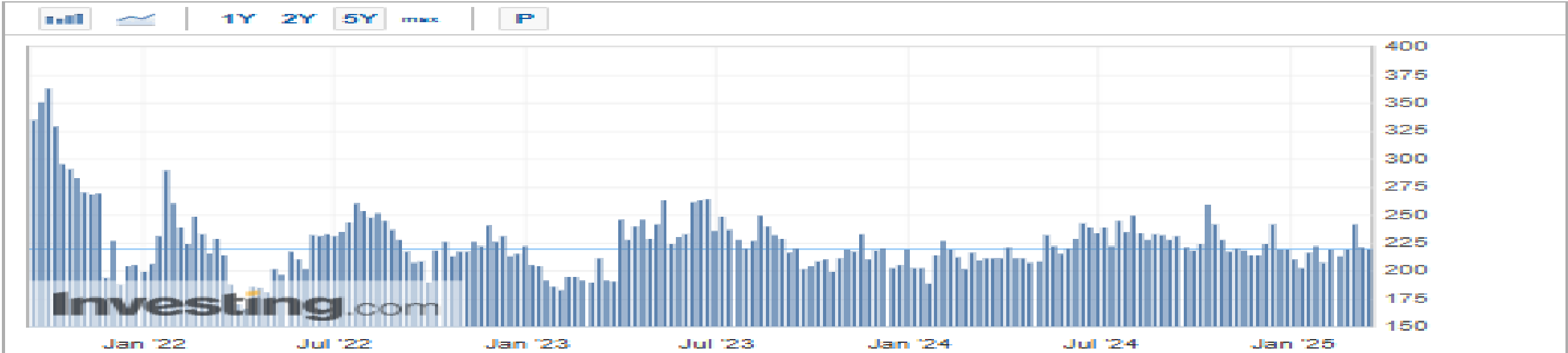
Por lo general, un cambio de por lo menos 35K en las reivindicaciones, es necesaria para indicar un cambio significativo en el crecimiento del empleo. Una lectura mayor de la esperada debe ser tomada como negativa y bajista para el dólar, mientras que una lectura inferior a lo esperado debería ser tomado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

Imp.: ★ ★ ★

País: 

Divisa: USD

Fuente: [Department of Labor](#)



EE.UU. - Expectativas de inflación Universidad de Michigan

 [Compartir](#)

 [Crear alerta](#)



Último anuncio	Actual	Anterior
14.03.2025	4,9%	4,3%

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

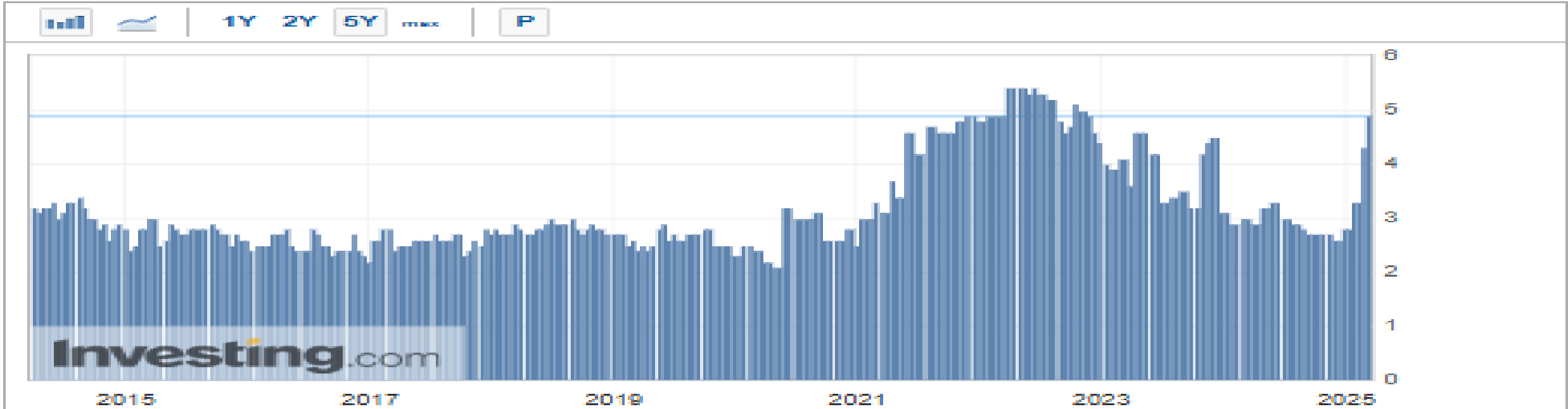
La Universidad de Michigan publica dos versiones de estos datos — preliminar y revisada — separadas por alrededor de 15 días una de la otra. Como el comunicado preliminar es el más temprano, tiende a tener mayor impacto.

Imp.:   

País: 

Divisa: USD

Fuente: [University of Michigan](#)



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



Crear alerta



Último anuncio
14.03.2025

Actual
3,9%

Anterior
3,5%

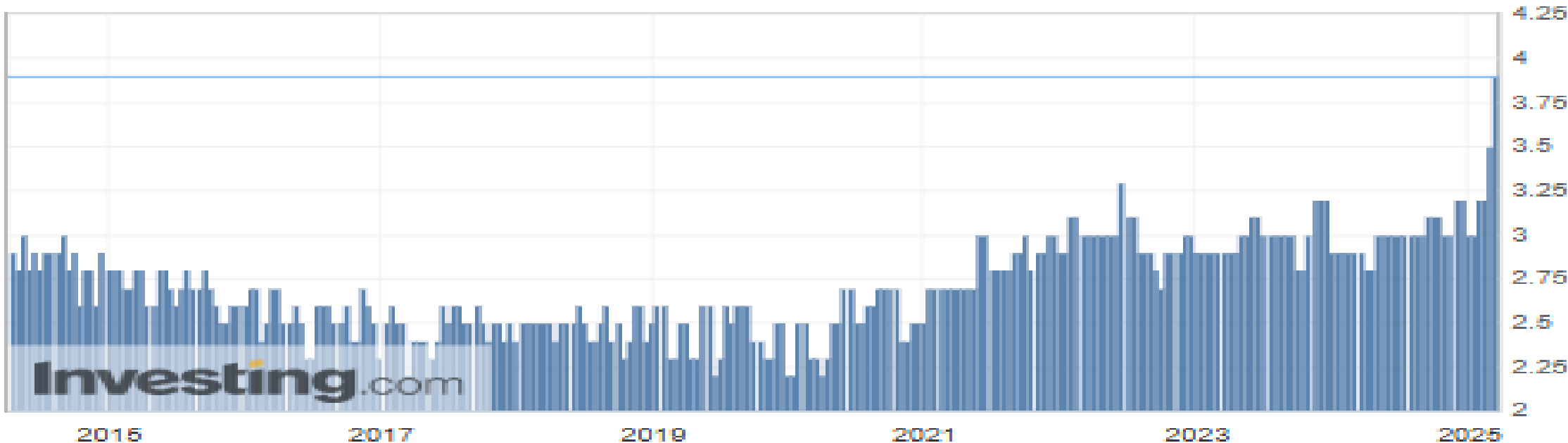
Imp.: ★★☆☆

País:

Divisa: USD

Fuente: University Of Michigan

| 1Y 2Y 5Y max | P



Estados Unidos - Confianza del consumidor de la Universidad de Michigan

  Crear alerta



Último anuncio
14.03.2025

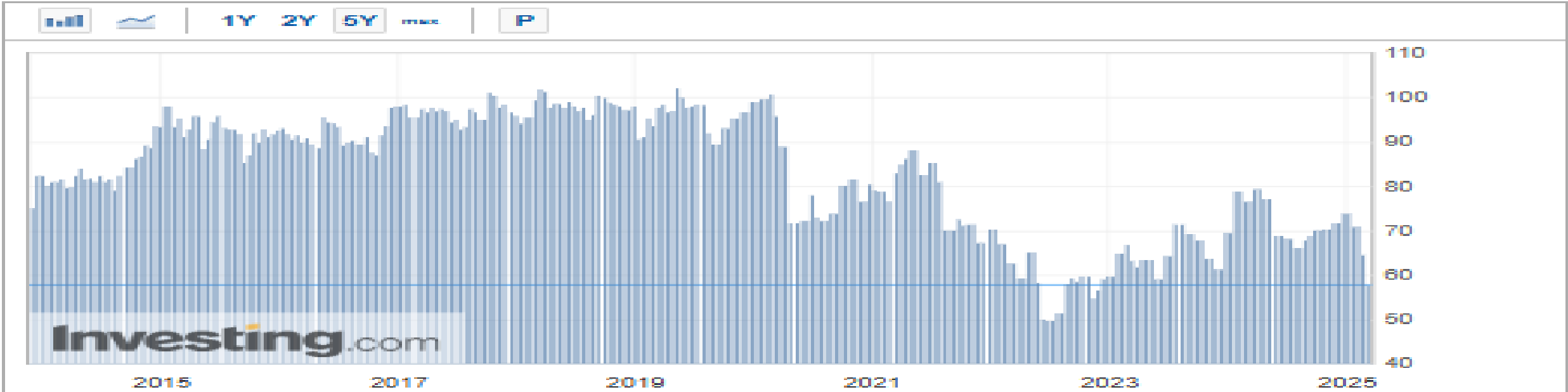
Actual
57,9

Previsión
63,1

Anterior
64,7

El Índice de Sentimiento del Consumidor de Michigan mide el nivel de confianza de los consumidores en la actividad económica. Se trata de un indicador, ya que puede predecir el gasto de los consumidores, que es una parte importante en el total de la actividad económica. Se llegó a la conclusión con una encuesta de cerca de 500 consumidores. Lecturas superiores a este punto muestran un consumo optimista. Una mayor lectura de la esperada debe ser tomada como positiva / alcista para el dólar, mientras que una lectura inferior a lo esperado debería ser tomada como negativa y bajista para el dólar.

Imp.: 
País: 
Divisa: USD
Fuente: University of Michigan



Estados Unidos - Ventas minoristas - mensual

 Crear alerta



Último anuncio
17.03.2025

Actual
0,2%

Previsión
0,6%

Anterior
-1,2% ●

Las ventas al por menor es una medición mensual de todos los bienes vendidos por los minoristas sobre la base de una muestra de tiendas minoristas de diferentes tipos y tamaños en los EE.UU.. Es un indicador importante de gasto de los consumidores y también esta relacionada con la confianza de los consumidores y es considerado como un indicador del ritmo de la economía de los EE.UU.. 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



1Y

2Y

5Y

max

P



GDPNow del Banco de la Reserva Federal de Atlanta

 [Crear alerta](#)

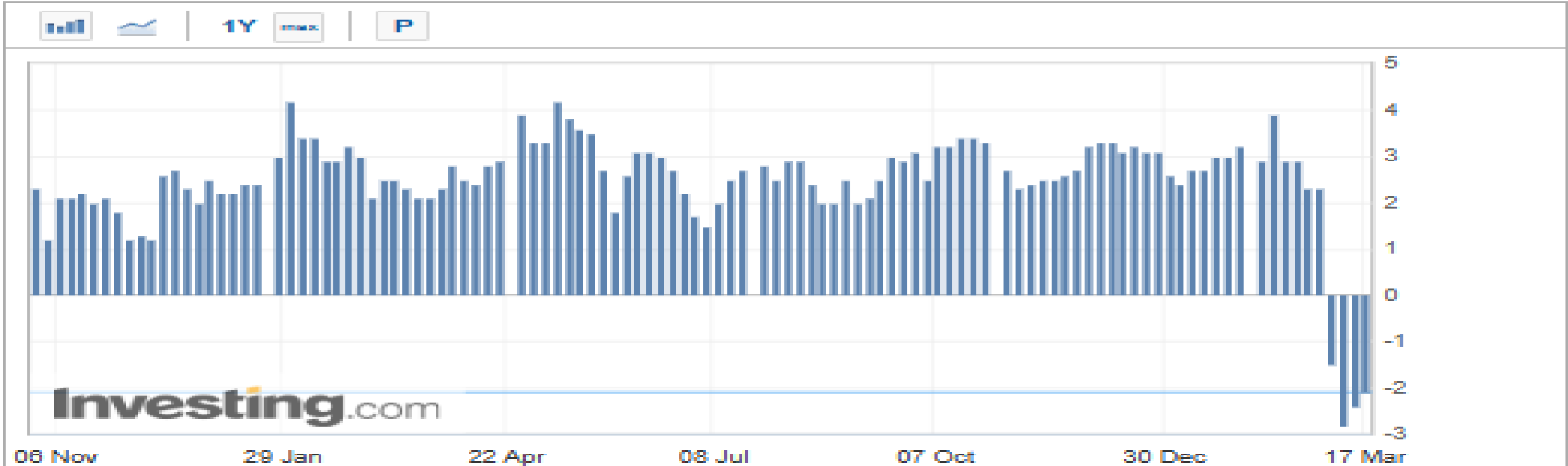


Último anuncio 17.03.2025	Actual -2,1%	Previsión -2,4%	Anterior -2,4%
------------------------------	-----------------	--------------------	-------------------

Imp.:
Divisa: USD

País: 

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



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

 Crear alerta



Último anuncio	Actual	Previsión	Anterior
17.03.2025	39	42	42

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

Imp.:   
País: 
Divisa: USD
Fuente: NAHB

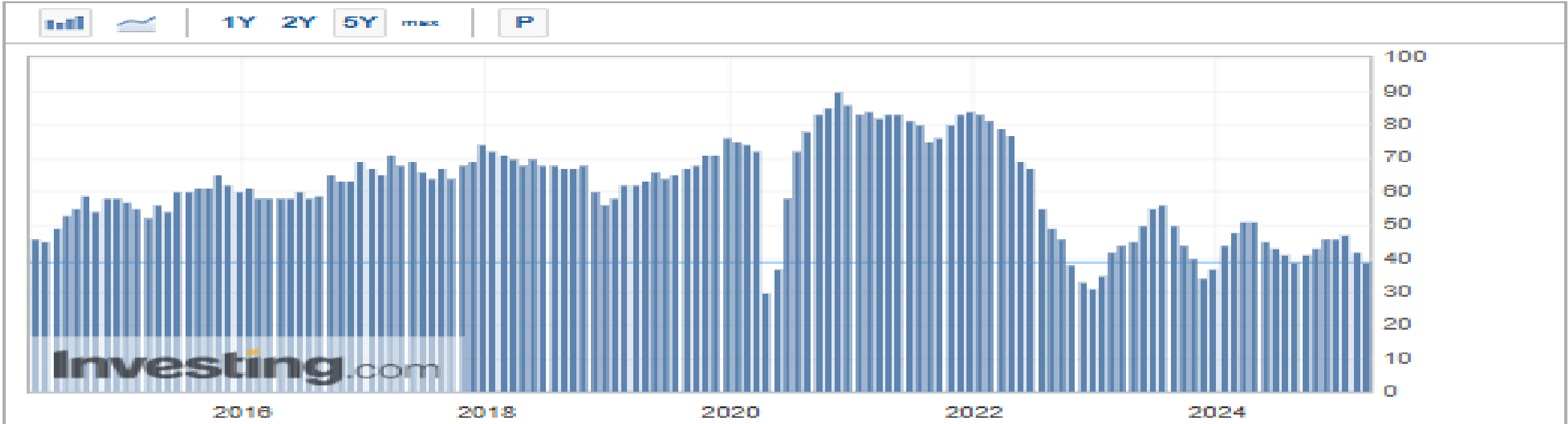


Table 1. Economic projections of Federal Reserve Board members and Federal Reserve Bank presidents, under their individual assumptions of projected appropriate monetary policy, December 2023

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

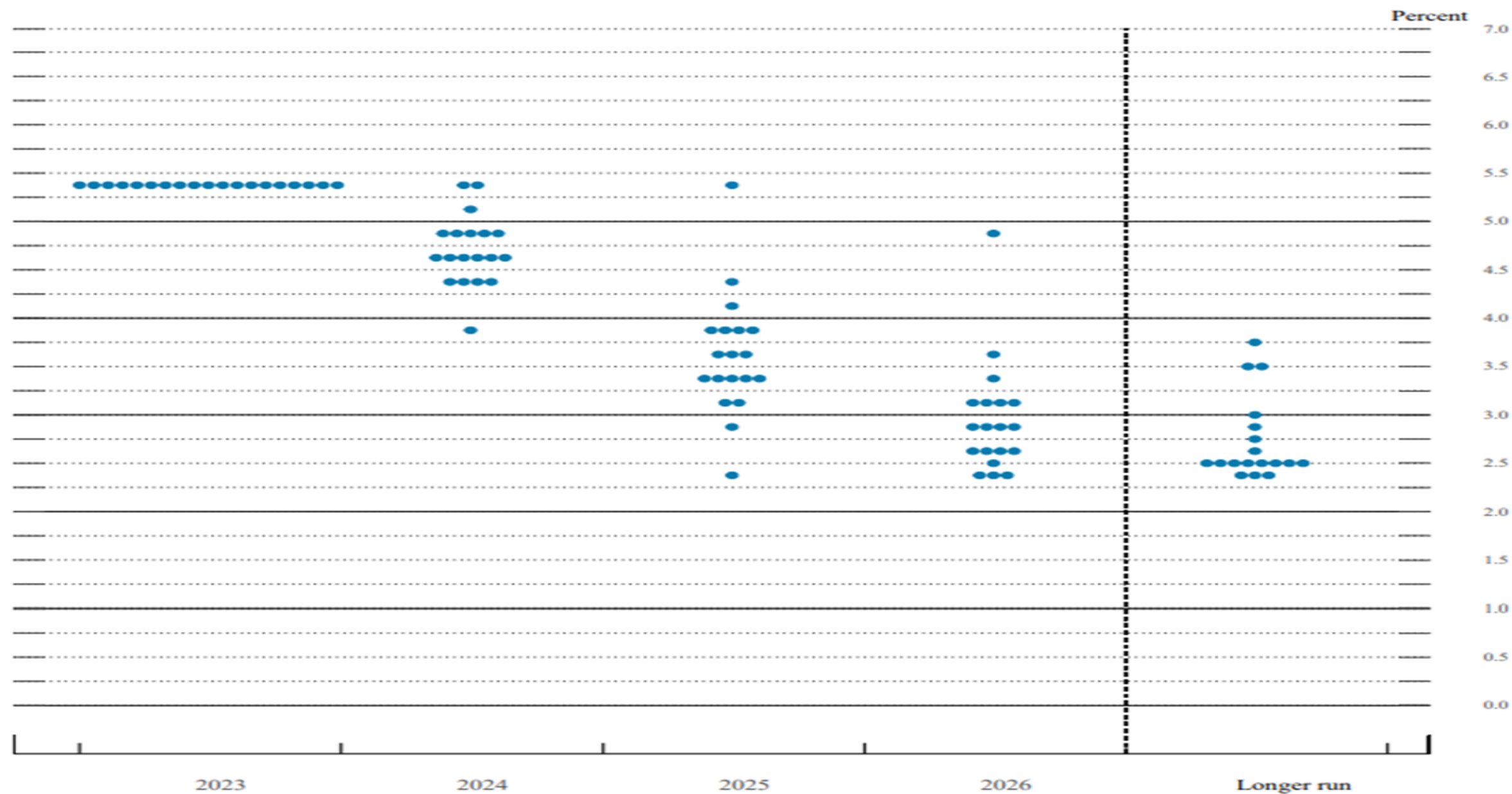


Table 1. Economic projections of Federal Reserve Board members and Federal Reserve Bank presidents, under their individual assumptions of projected appropriate monetary policy, June 2024

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

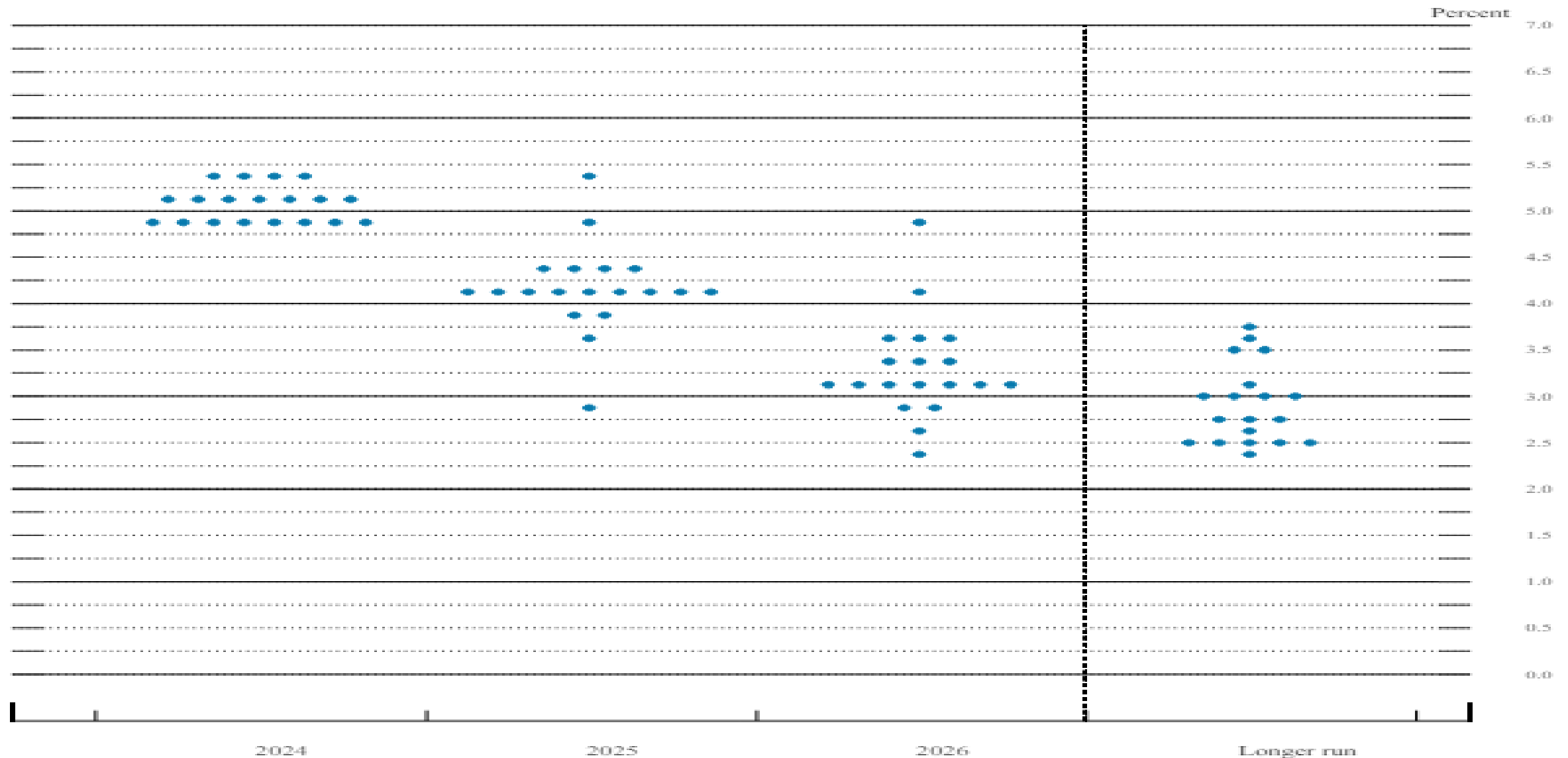


Table 1. Economic projections of Federal Reserve Board members and Federal Reserve Bank presidents, under their individual assumptions of projected appropriate monetary policy, September 2024

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

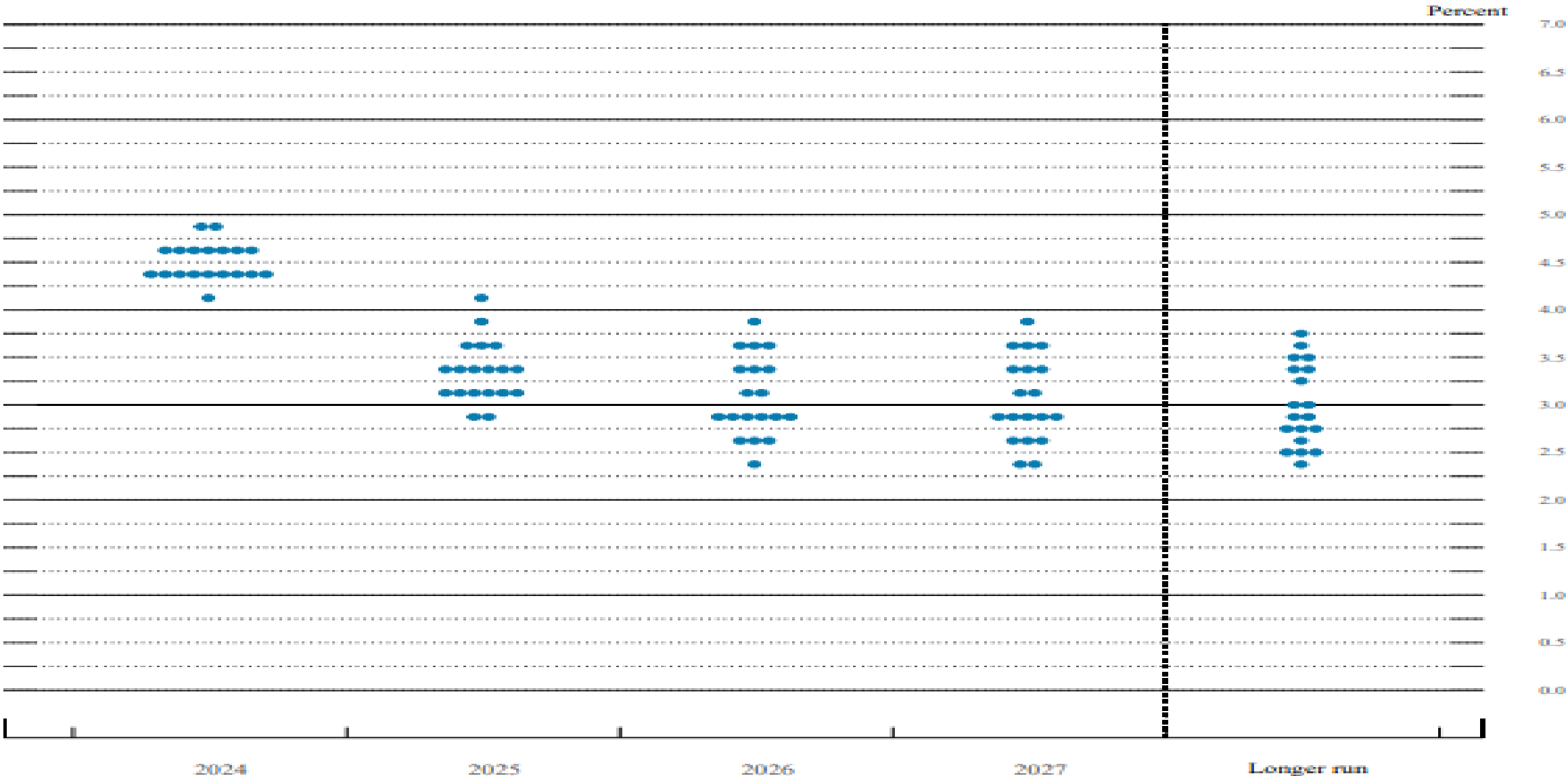
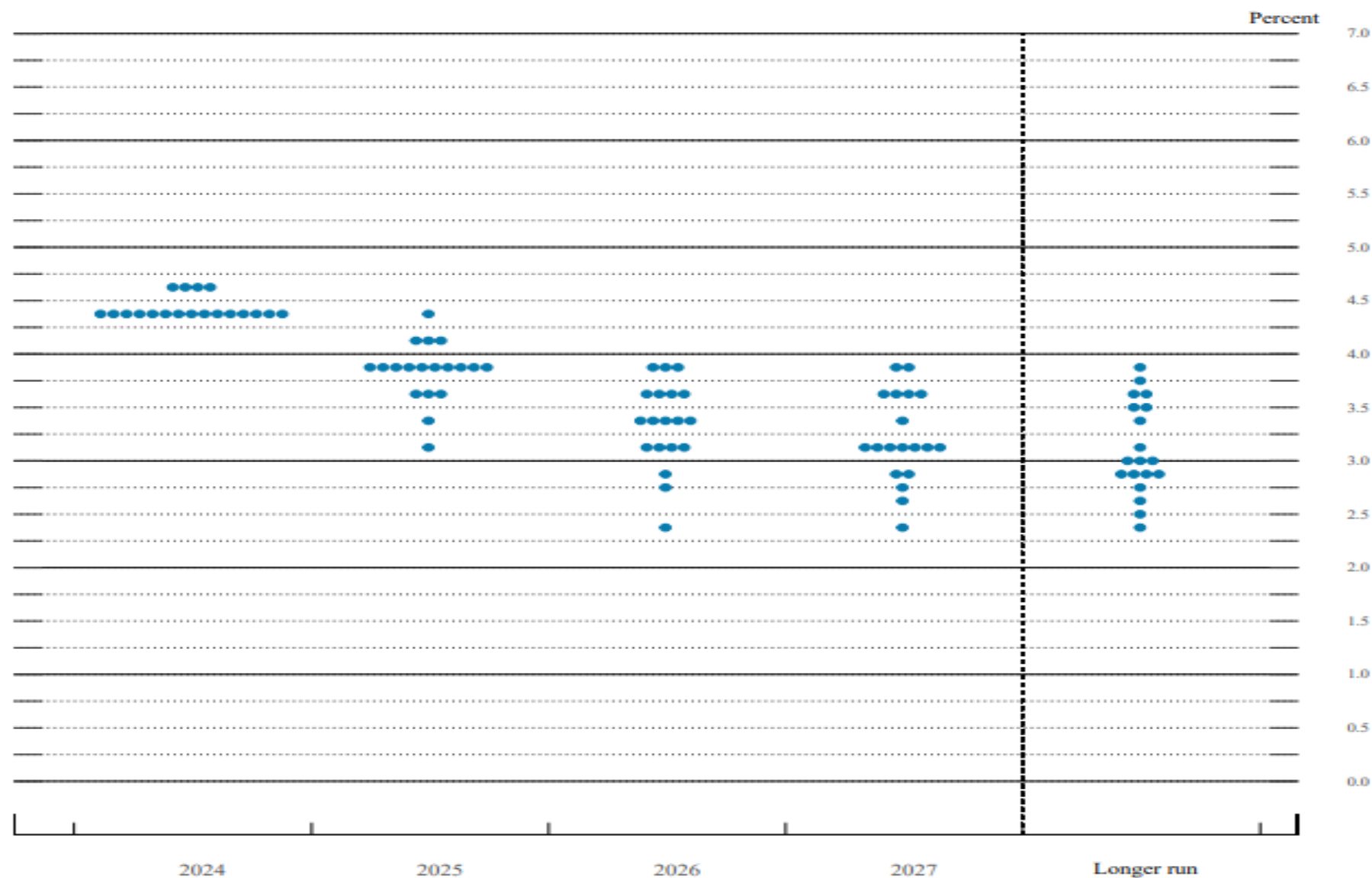


Table 1. Economic projections of Federal Reserve Board members and Federal Reserve Bank presidents, under their individual assumptions of projected appropriate monetary policy, December 2024

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



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

Average target: 5,401

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

Median Target: 5,500

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

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

Source: CNBC Pro

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

Here are the current 2024 targets from top strategists.

Maximum target: 6,100- Brian Belski, BMO

Average target: 5,602

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

Median Target: 5,700

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

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

Source: CNBC Pro

Here are the current 2025 targets from top strategists.
Maximum target: **7,100** - John Stoltzfus, Oppenheimer
Average target: **6,643**

Minimum target: **6,400** - Jonathan Golub, UBS
Median Target: **6,600**

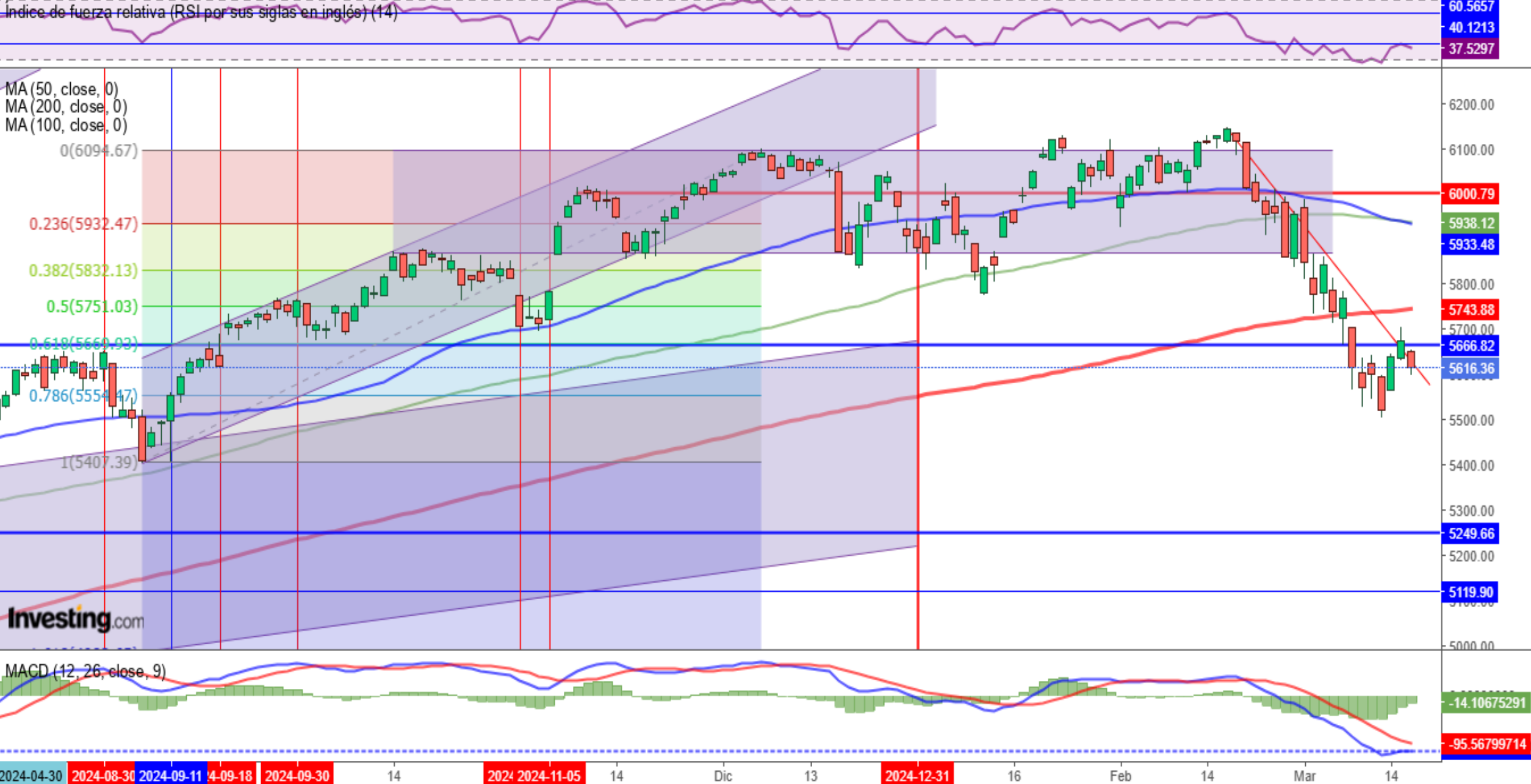


11-21 →
WALL ST

1-26 →
BROAD ST



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



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



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



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



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

MA (50, close, 0)



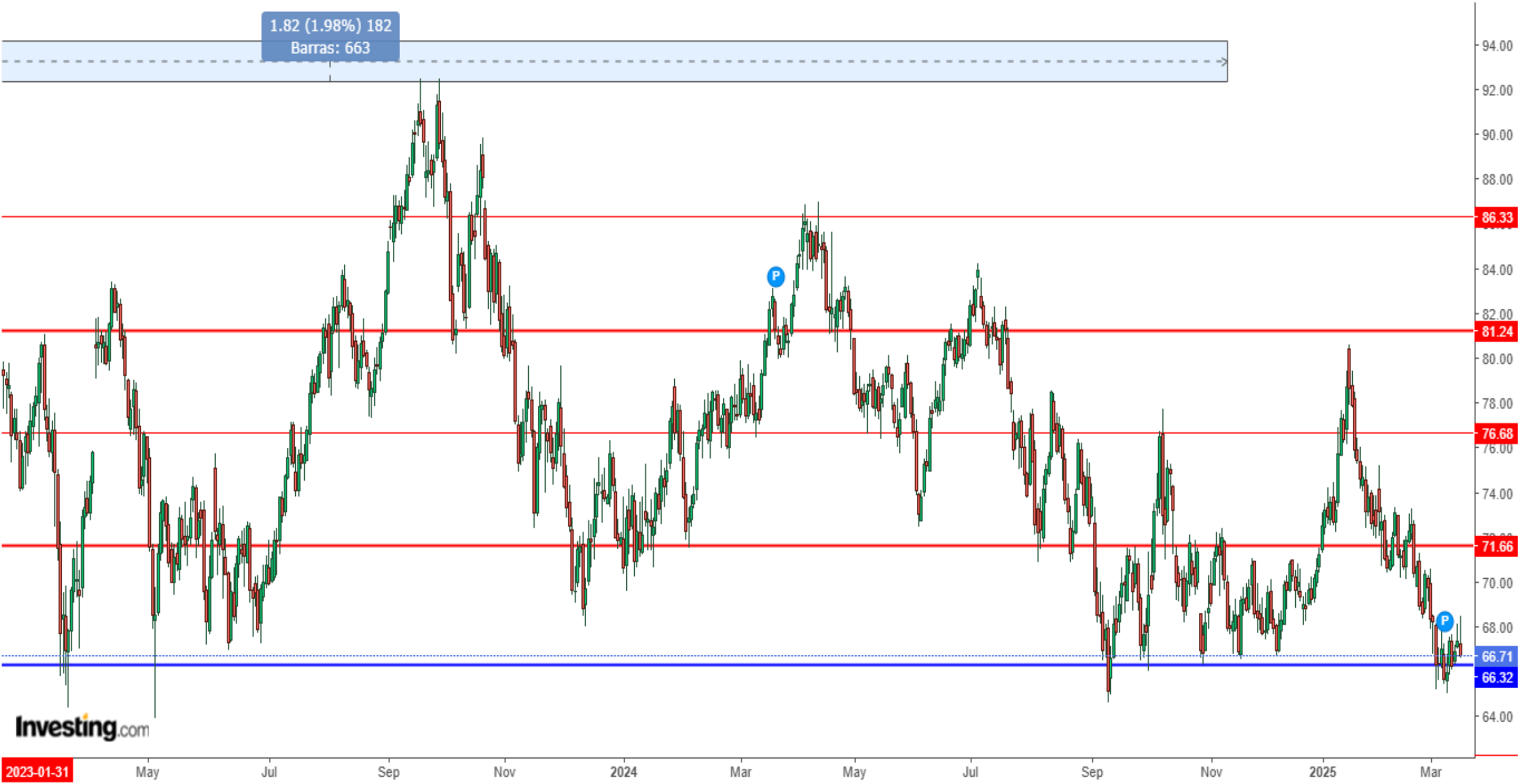
US Dollar Index, United States, NuevaYork:DXY, D

MA (50, close, 0)



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

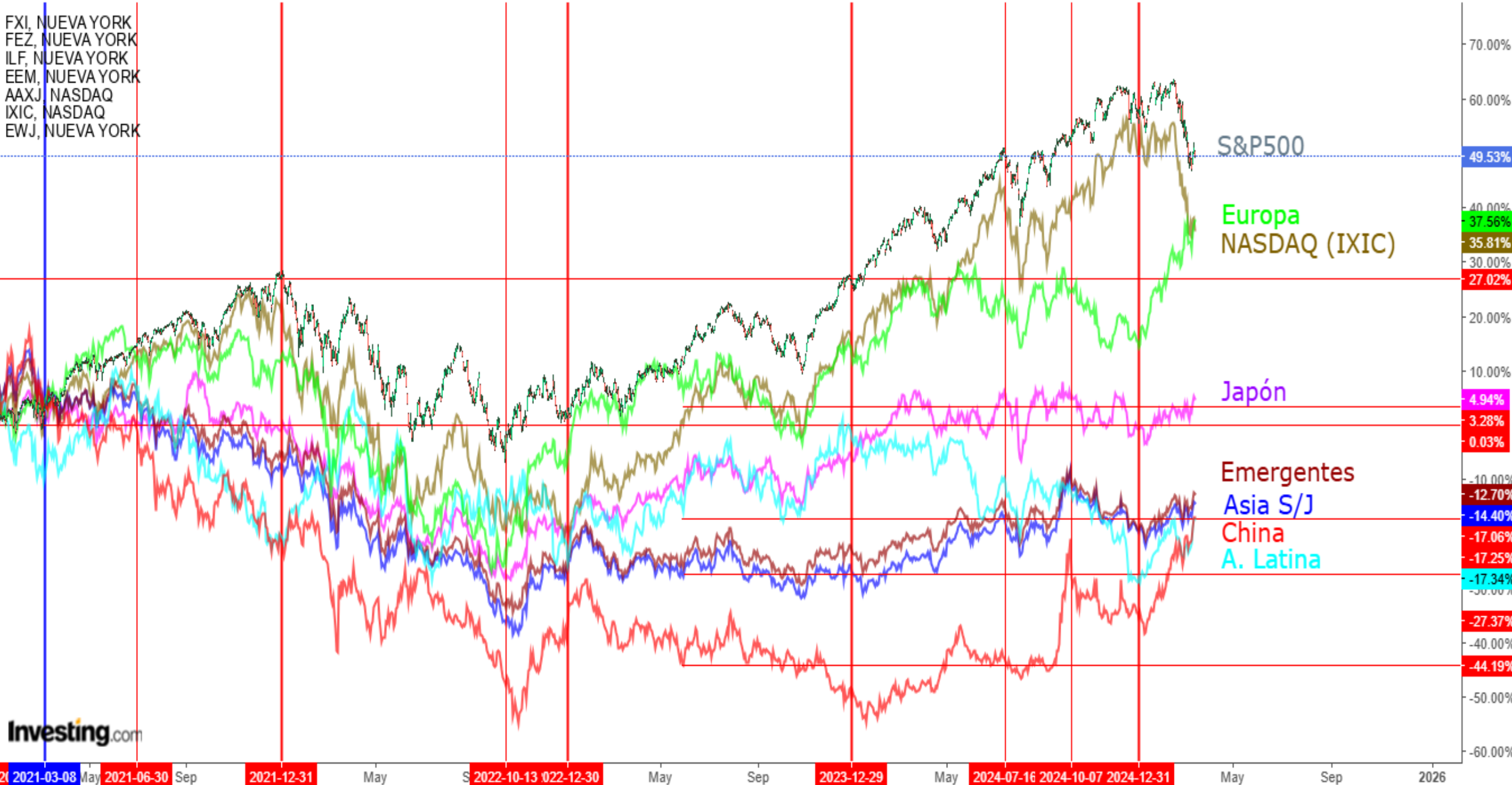
1.82 (1.98%) 182
Barras: 663



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



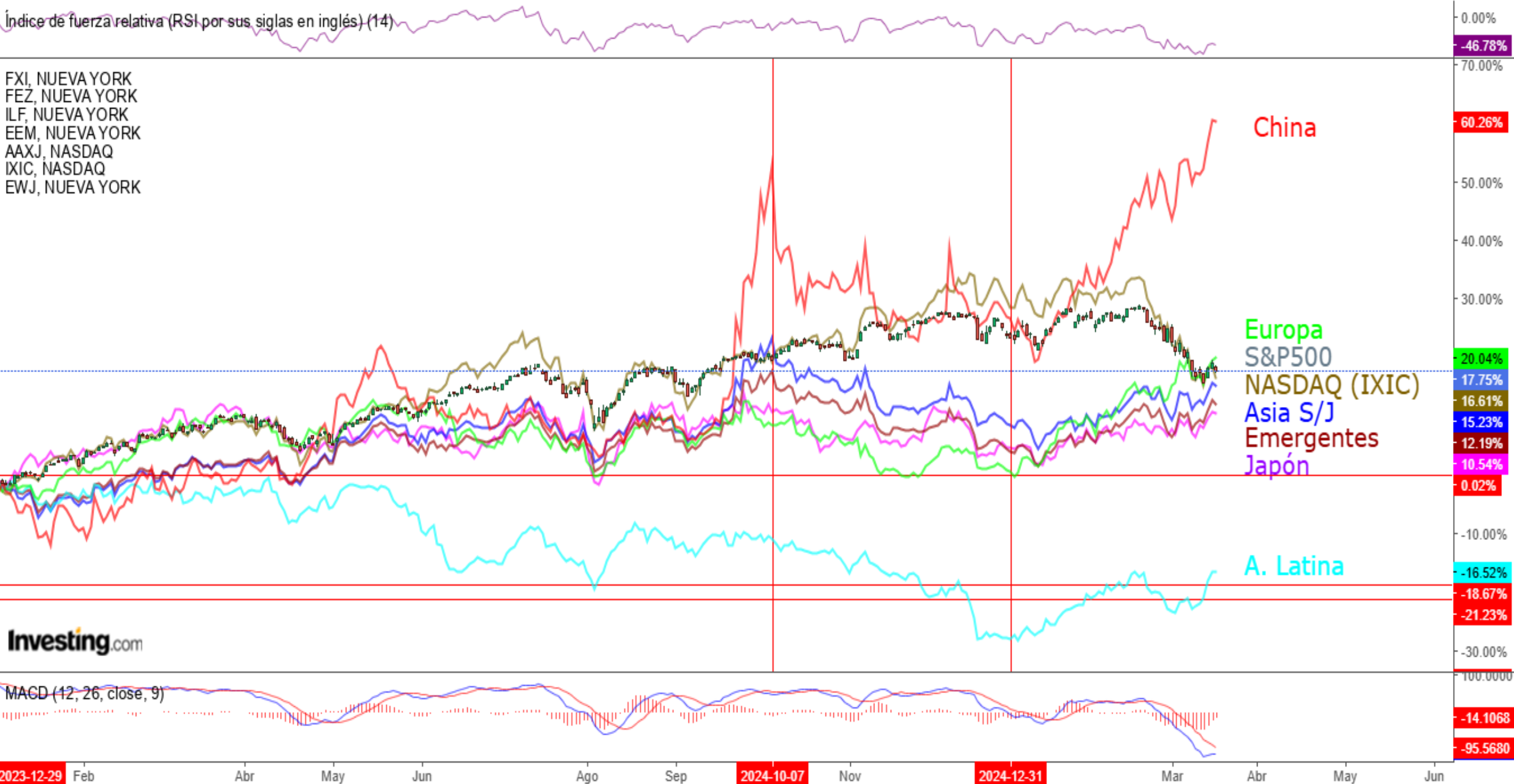
S&P 500, Estados Unidos, NuevaYork(CFD):US500, D



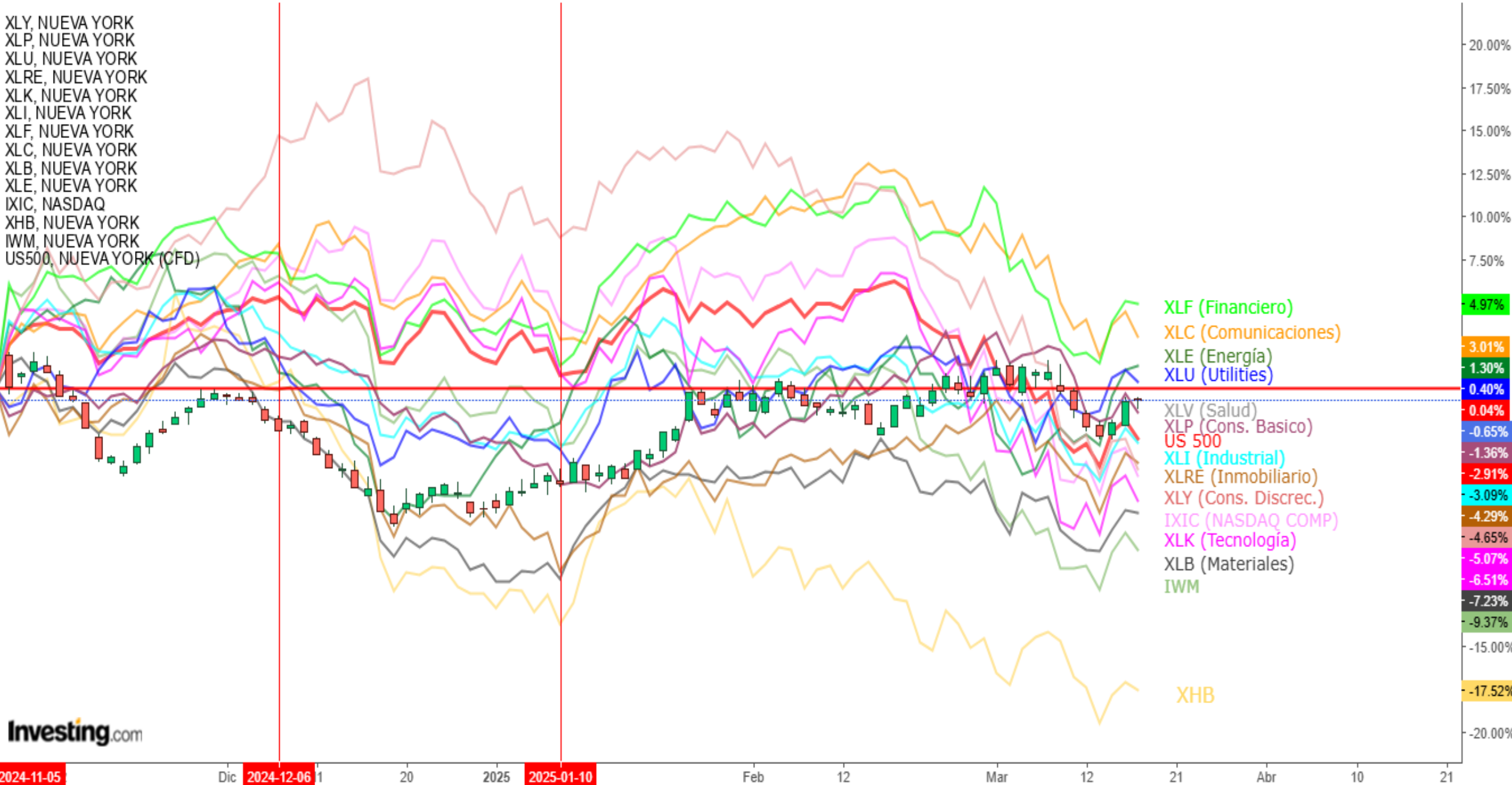
S&P 500, Estados Unidos, NuevaYork(CFD):US500, D

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

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



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



Referendum de Anexión de Rusia

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



El Parlamento alemán aprueba una reforma histórica de la deuda, allanando el camino para un mayor gasto en defensa.

El Bundestag alemán votó el martes a favor de un importante paquete fiscal, que incluye cambios en las políticas de deuda de larga data para permitir un mayor gasto en defensa y un fondo de infraestructura y clima de 500 mil millones de euros (548 mil millones de dólares).

Se necesitaba el apoyo de más de dos tercios del parlamento para que el paquete se aprobara. La ley también debe ser aprobada por el Bundesrat, el órgano que representa a los estados federados, el viernes para que quede consagrada en la Constitución alemana.

Según las nuevas leyes propuestas, los gastos de defensa y ciertos gastos de seguridad por encima de un cierto umbral ya no estarían sujetos al freno de la deuda, que limita la cantidad de deuda que el gobierno puede asumir y dicta el tamaño del déficit presupuestario estructural del gobierno federal.

Los préstamos tomados como parte del fondo de infraestructura también estarían exentos del freno de deuda, mientras que los estados alemanes también tendrían mayor flexibilidad en torno a la deuda.



Los costes de financiación alemanes podrían alcanzar su nivel más alto desde 2008, afirma BNP Paribas



El rendimiento de los bonos gubernamentales alemanes a 10 años —conocidos como Bunds— podrían alcanzar el 4% en tres años, dijo BNP Paribas el martes.

Los legisladores alemanes votarán el martes sobre la reforma de la llamada regla de freno de la deuda del país para permitir un gasto nacional adicional en defensa.

Según la agencia de noticias Reuters, el jefe de tasas, divisas y estrategia de BNP Paribas, Sam Lynton-Brown, dijo en una conferencia de prensa que los rendimientos de los bonos alemanes a 10 años probablemente se negociarían entre el 2,5% y el 3% en el corto plazo, y luego aumentarían con el tiempo a medida que Alemania emita más bonos para financiar gastos de defensa adicionales.

El rendimiento de los bonos alemanes a 10 años se negociaba al 2,845% el martes por la mañana, tras haber subido 4 puntos básicos a las 10:19, hora de Londres. Un aumento al 4% situaría el rendimiento a 10 años en su nivel más alto desde la crisis financiera de 2008.



China - Inversión extranjera directa



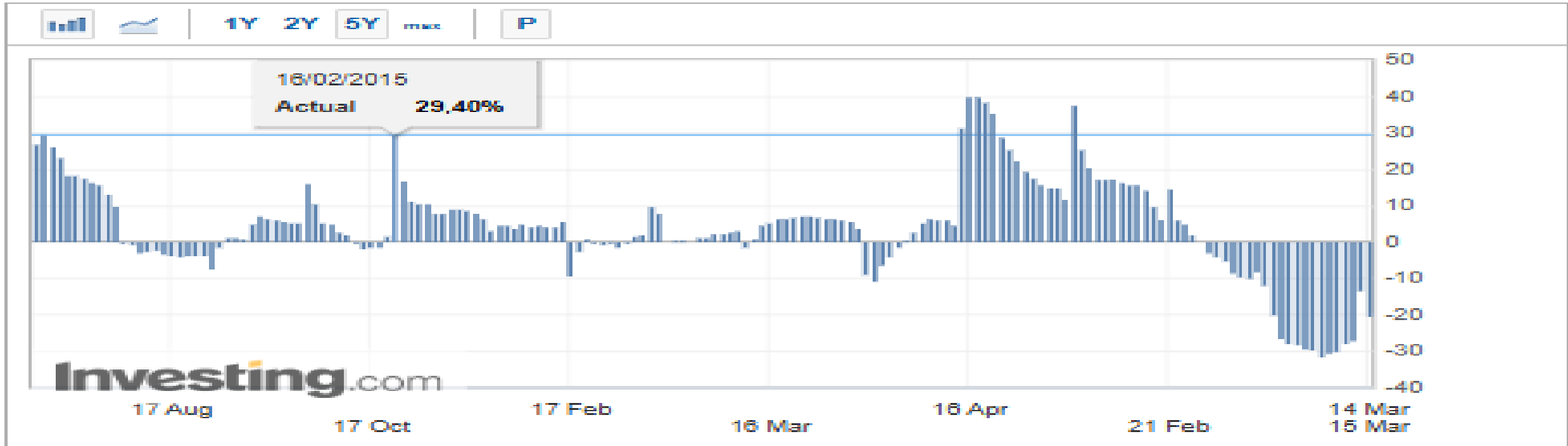
Último anuncio
14.03.2025

Actual
-20,40%

Anterior
-13,40%

EL Capital Extranjero se refiere al monto usado de acuerdo a los contratos y convenios hechas por ambas partes a la hora de llevar a cabo una inversión. Éste capital incluye dinero en efectivo, materiales y capital invisible tal como servicios de mano de obra y tecnologías. Una mayor lectura de la esperada debe ser tomada como positiva / alcista para el CNY, mientras que una lectura inferior a lo esperado debería ser tomada como negativa / bajista para el CNY.

Imp.: 
País: 
Divisa: CNY
Fuente: Ministry of Commerce



China - Gasto en capital fijo - interanual

 [Crear alerta](#)



Último anuncio
17.03.2025

Actual
4,1%

Previsión
3,2%

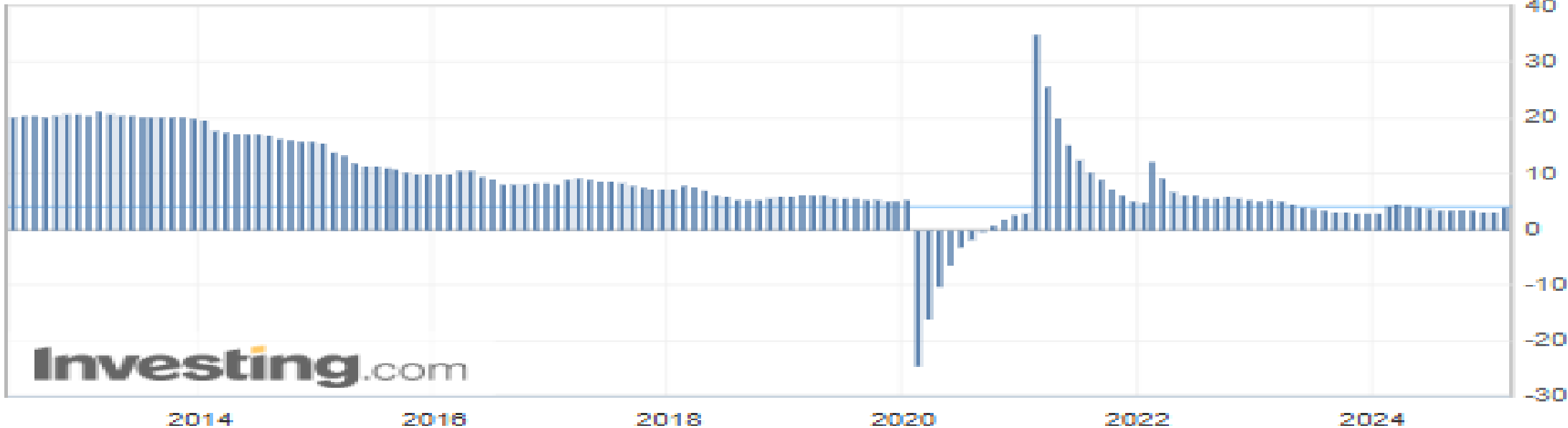
Anterior
3,2%

La Inversión en activos fijos en China mide el cambio en las inversiones no rurales de capital, como fábricas, caminos, red eléctrica y propiedad.

Un resultado mejor al esperado se considera como positivo para el CNY, mientras que un resultado peor al esperado se considera negativo para el CNY.

Imp.:   
País: 
Divisa: CNY
Fuente: [National Bureau of Statistics...](#)

  | 1Y 2Y 5Y max | P



China - Índice de Producción Industrial (IPI) - interanual

 [Crear alerta](#)



Último anuncio
17.03.2025

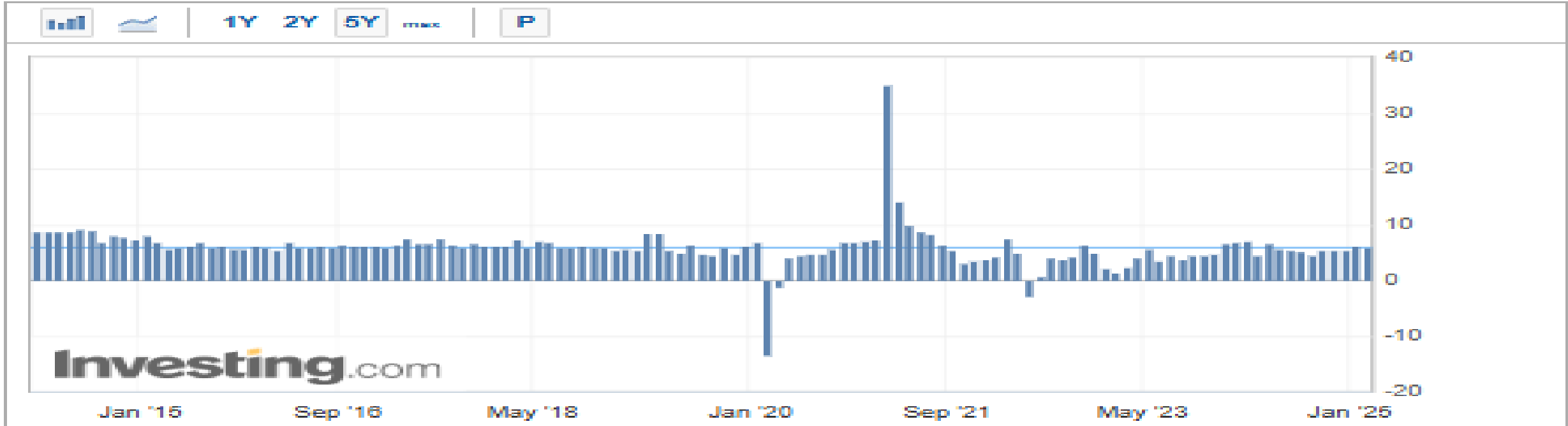
Actual
5,9%

Previsión
5,3%

Anterior
6,2%

La Producción Industrial mide modificaciones en todo lo producido por las fábricas, minas y empresas de China. Nos brinda un buen indicador de la fuerza del sector industrial. Puede ser un indicador principal del empleo en la industria, las ganancias promedio y los ingresos personales. Lecturas por encima de lo esperado deberían interpretarse como positivas/al alza para el CNY, mientras que las lecturas por debajo de lo esperado deberían ser tomadas como negativas/a la baja para el CNY.

Imp.:   
País: 
Divisa: CNY
Fuente: [National Bureau of Statistics...](#)



China - Ventas minoristas - interanual

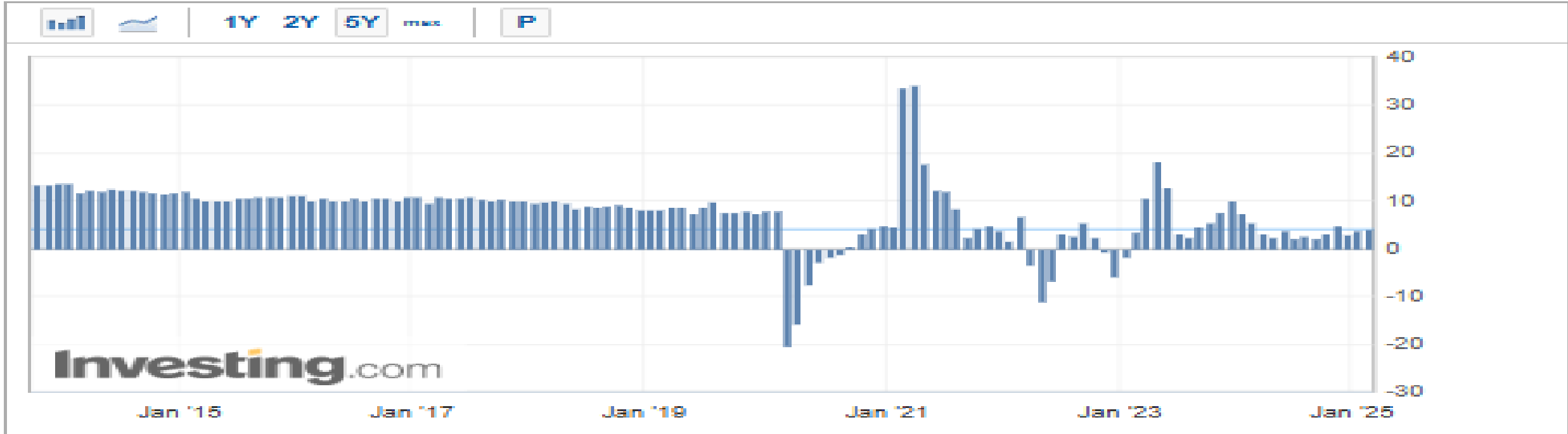
 [Crear alerta](#)



Último anuncio	Actual	Previsión	Anterior
17.03.2025	4,0%	3,8%	3,7%

El indicador Ventas al por menor es una medición mensual de todos los bienes vendidos por minoristas sobre la base de una muestra de tiendas minoristas de diferentes tipos y tamaños, en China, excluyendo automóviles. Es un indicador importante del gasto de los consumidores, correlacionándose con su nivel de confianza. Una lectura mayor de lo esperado debe ser tomada como positiva/alcista para el CNY, mientras que una lectura inferior a lo esperado debería ser tomada como negativa/bajista para el CNY.

Imp.:   
País: 
Divisa: CNY
Fuente: [National Bureau of Statistics...](#)





La OCDE mejora su previsión para Argentina y espera un crecimiento del 5,7 % en 2025



París, 17 mar (EFE).- La Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económico (OCDE) ha revisado netamente al alza sus previsiones sobre Argentina, al contrario de la tendencia general para la mayoría de las otras economías del G20 y ahora calcula que saldrá de la recesión este año con un crecimiento del 5,7 %.

En su informe interino de Perspectivas publicado este lunes, la OCDE mejora en 2,1 puntos porcentuales las previsiones para 2025 que hizo para Argentina en diciembre pasado, lo que significa la mayor revisión al alza con mucho dentro del G20 (le sigue Turquía con una corrección de cinco décimas, al 3,1 %).

Después de haber caído un 1,8 % en 2024 y de haber sido el único miembro de ese grupo que estaba en recesión junto a Alemania (-0,2 %), el ascenso de Argentina en 2025 será ,si se confirma ese 5,7 %, el segundo más fuerte del G20 después de India (6,4 %).

Para 2026, los autores del informe anticipan un aumento del PIB del 4,8 %, un punto más de lo que habían predicho hace solo tres meses. También ahí, la revisión al alza de Argentina es la más importante.

Por lo que respecta a la inflación, uno de los grandes puntos negros de la economía argentina en los últimos años, la OCDE estima que bajará del 117,8 % de media en 2024 al 28,4 % en 2025 (1,4 puntos porcentuales menos de lo calculado en diciembre y al 24,8 % en 2026 (tres décimas menos).

Si se cumplen las proyecciones de la OCDE, Argentina dejará de ser en 2025 el país con la inflación más desbocada del G20, superada este año por Turquía (31,4 %).

PIB de Chile interanual - Producto Interior Bruto

 [Crear alerta](#)



Último anuncio	Actual	Previsión	Anterior
18.03.2025	4,0%	3,7%	2,3%

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

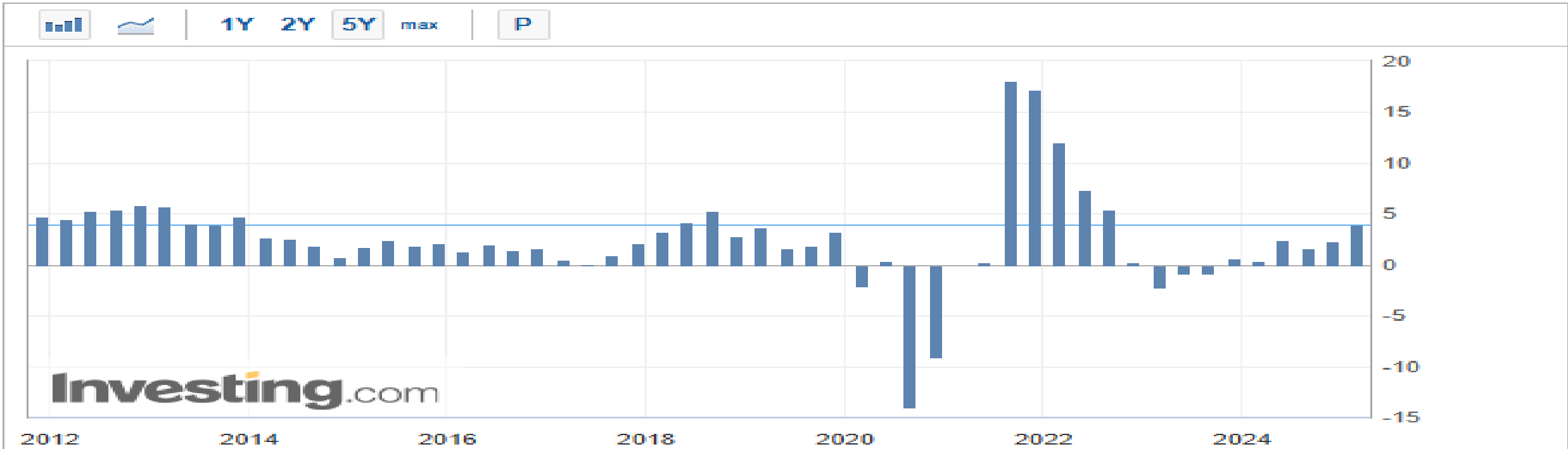
Las lecturas por encima de lo esperado deberían interpretarse como positivas/al alza para el CLP, mientras que las lecturas menores a lo esperado deberían interpretarse como negativas/a la baja para el CLP.

Imp.:   

País: 

Divisa: CLP

Fuente: [Banco Central de Chile](#)



Producto Interno Bruto (PIB) de Chile trimestral

 [Crear alerta](#)



Último anuncio
18.03.2025

Actual
0,40%

Previsión
0,50%

Anterior
0,70%

Imp.:   
Divisa: CLP

País: 
Fuente: [The Central Bank of Chile](#)

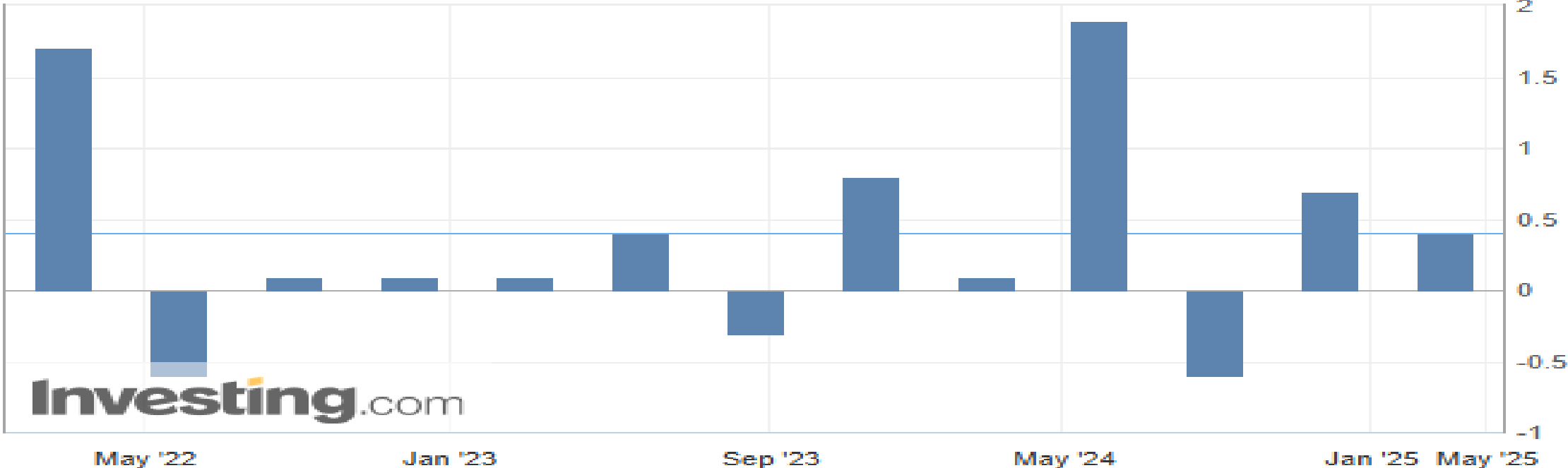


1Y

2Y

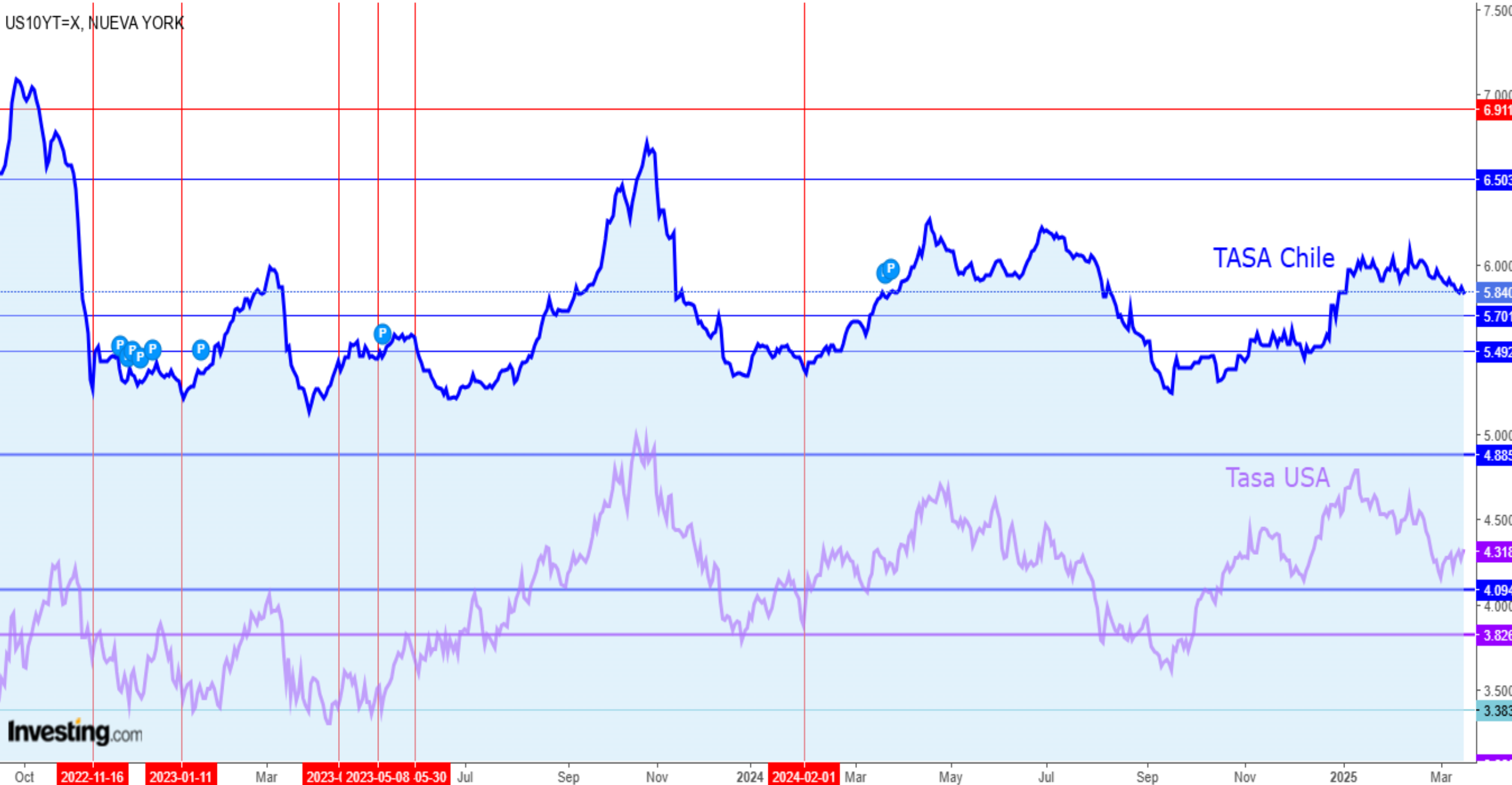
max

P



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

US10YT=X, NUEVA YORK



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)

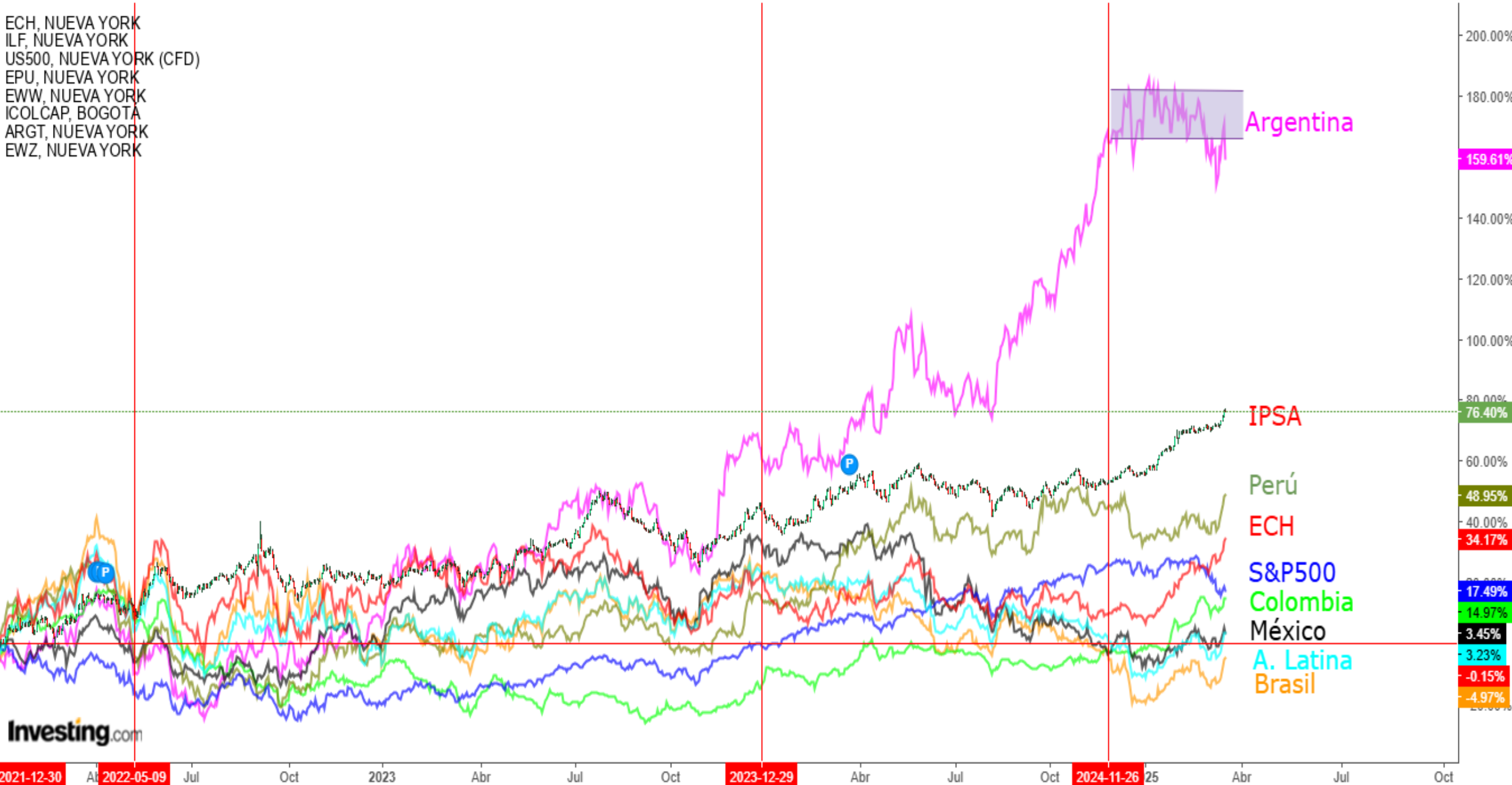


Investing.com

Volumen (20)

2021-12-30 Abr Jul 2022-03-17 2022-08-31 2023-03-17 2023-08-31 2024-03-20 2024-08-31 2025-03-20 2025-08-31

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



Conclusiones:

Renta Variable:

Internacional:

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

Local:

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

Mientras En USA Se Debate Sobre Recesión, Europa Avanza “Por los Palos”



Conclusiones:

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

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

Tipo de Cambio:

- *Dólar internacional aún “alto” en contexto de largo plazo*

Mientras En USA Se Debate Sobre Recesión, Europa Avanza “Por los Palos”



[illegible]

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

Indicativos según perfil clientes

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

*: Los porcentajes indicativos son "hasta" en Renta Fija Agresivo y en Renta Variable Moderado y Conservador
Def:Corto Plazo: 0 a 6 meses; Largo Plazo: 7 meses en adelante

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

