

USA:

- FED: Sin Prisa para bajar tasas
- Trump contempla "flexibilidad" en Aranceles
- ¿hay realmente miedo en el mercado?
- HSBC: Acciones de USA podrían seguir sufriendo
- Tom Lee dice que el mercado finalmente se recuperará
- Las acciones estadounidenses podrían estar preparándose para una recuperación frente a sus rivales globales
- Goldman Sachs cree que las acciones podrían experimentar un repunte contrario en los próximos tres meses
- Estadounidenses optimistas sobre el rumbo nacional bajo Trump (CNN)
- Datos Macro: FED Mantiene tasas. Está Cómoda
- Mercado: En Resistencia (media de 200) Post Rebote

EUROPA

- Inflación mejora marginalmente

ASIA:

Nada

América Latina

Chile Mantiene tasas de interés

Conclusiones:

RV CP : Seguir Comprando en parcialidades.

RV LP : Seguir Comprando en parcialidades.

RF : Plazo medio

FED y Trump, lo más Relevante



Powell advierte: Fed sin prisa para bajar tasas; falta claridad en políticas de Trump



Powell señaló a la prensa que la administración de Donald Trump está implementando cambios políticos significativos en comercio, inmigración, política fiscal e inmigración, cuyos efectos serán cruciales para la economía y la trayectoria de la política monetaria. Esto ha exacerbado la incertidumbre.

El banquero central señaló que si bien se han producido avances recientes en algunas de estas áreas, especialmente en política comercial, “la incertidumbre en torno a los cambios y sus efectos en las perspectivas económicas es alta”.

Jerome Powell, estimó este miércoles que los aranceles contemplados por el mandatario, Donald Trump, ejercen una presión al alza sobre las expectativas de inflación y pueden retrasar el objetivo de bajarla, aunque indicó que ese eventual retraso es temporal.

“No necesitamos apresurarnos para ajustar nuestra política monetaria y estamos en mejor posición para esperar a que se aclaren las cosas”, dijo Powell.

Los funcionarios plasmaron la expectativa de recortar solo 50 pb las tasas de interés en 2025 al realizar dos recortes de 25 pb este año. Esta proyección se mantuvo a pesar de que el FOMC ajustó al alza la proyección de inflación para este año, de 2.5 a 2.7%; así como el pronóstico en la tasa de desempleo, de 4.3 a 4.4%. Por otro lado, se espera un menor crecimiento económico, de 2.1 a 1.7%.

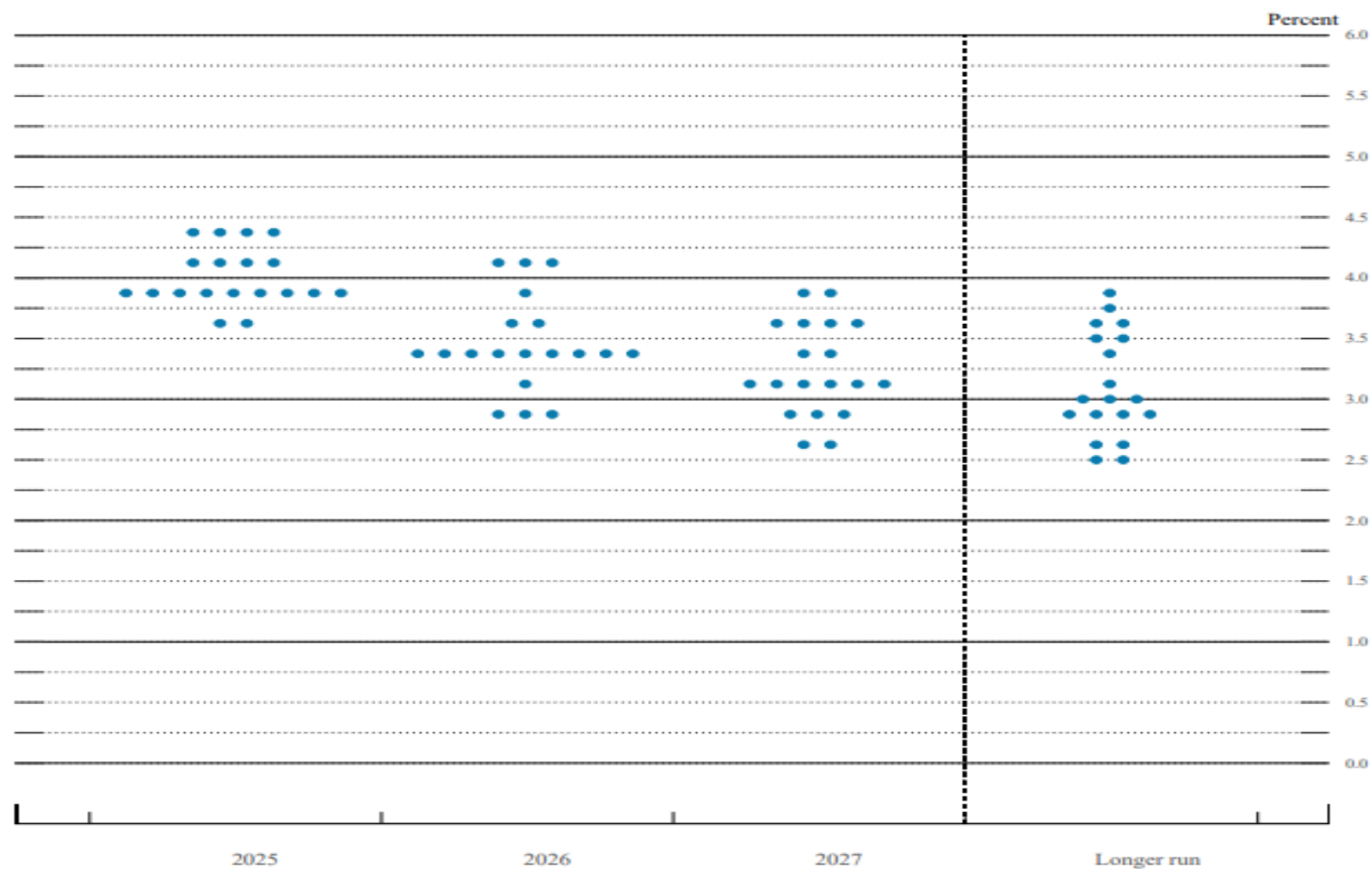
“Creemos que (la política monetaria) está en un buen lugar donde podemos avanzar en la dirección que necesitamos. Pero mientras tanto, es realmente apropiado esperar más claridad. Y, por supuesto, el costo de hacer eso, dado que la economía sigue siendo sólida, es muy bajo”, dijo.

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

Percent

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

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



Trump mantiene que impondrá aranceles en abril pero contempla "flexibilidad"



Washington, 21 mar (.).- El presidente estadounidense, Donald Trump, subrayó este viernes que [mantiene su intención de imponer aranceles recíprocos a partir del 2 de abril sin excepciones, pero consideró que puede haber cierta flexibilidad al respecto.](#)

"Flexibilidad es una palabra importante. Habrá flexibilidad, pero básicamente es recíproco", dijo en el Despacho Oval de la Casa Blanca en un acto donde anunció que la producción del avión de combate de nueva generación del Ejército, bautizado como F-47, se ha adjudicado a Boeing (NYSE:BA).

Trump consideró que la imposición de esos gravámenes es un proceso justo y no tiene un porcentaje definido: ["Imponemos lo que nos impongan. \(...\) Haremos lo que nos hagan"](#).

Trump estimó que su política ya está dando resultados.

"No tengo tiempo suficiente para dar tantas conferencias de prensa, pero diría que, hasta ahora, al menos 4 billones de dólares están llegando de las compañías automotrices. Y lo que es más importante, muchas de las que iban a fabricar en México o Canadá ahora lo van a hacer aquí porque no quiero vehículos de Canadá ni de México", dijo.

[El presidente destacó que "se ha acabado" la época en la que las empresas se implantaban en otros países, provocando en Estados Unidos "desempleo y fábricas vacías"](#), y criticó a su antecesor, el demócrata Joe Biden (2021-2025) tachándolo de haber sido "incapaz" de corregir la situación.

"El 2 de abril será el Día de la Liberación de Estados Unidos. [Nos han estafado todos los países del mundo, amigos y enemigos. Nos han estafado en comercio. Nos han estafado en el ámbito militar. Nosotros protegemos a la gente y ellos no hacen nada por nosotros. Es una injusticia que dura años y años y ahora parte de ese dinero volverá a nosotros en forma de aranceles"](#), concluyó.

¿Corrección o reevaluación? El mercado pone a prueba el efecto Trump 2.0



Investing.com - "El regreso de Donald Trump a la Casa Blanca despertó una ola de optimismo en los mercados. Analistas e inversores coincidían en que 'Trump 2.0' sería una bendición para la renta variable estadounidense. Las predicciones apuntaban a un nuevo ciclo de liderazgo bursátil global. Pero han bastado solo 22 días para generar un cambio de sentimiento, provocando que el S&P 500 pierda un 10%, protagonizando una de las correcciones más rápidas de la historia reciente, un movimiento que se asemeja más a los inicios de un mercado bajista que a una simple corrección técnica".

¿Miedo?

"Ahora bien, ¿hay realmente miedo en el mercado? La respuesta no es tan clara. A pesar del tono bajista, los flujos de inversión cuentan otra historia", destaca Molina, analista senior de mercados para eToro .

"En plena corrección, los ETFs de renta variable registraron entradas netas por 57.000 millones de dólares, la mayor cifra semanal de 2025 mostrando que, de nuevo, se está comprando la caída", apunta el analista de eToro.

"Esto nos deja ante la disyuntiva de intuir si estamos ante una simple corrección técnica o el inicio de un mercado bajista. Desde 1929, ha habido 30 correcciones del 10% o más, pero solo 16 desembocaron en un mercado bajista", desgana Molina.

"A día de hoy, los indicadores de apetito por el riesgo no señalan una oportunidad clara para comprar a contracorriente: no hay señales de pánico, pero sí un evidente desgaste en el ánimo del mercado", añade este experto.

¿Corrección o reevaluación?

"Quizá esta corrección sea sólo una reevaluación lógica tras años de exuberancia. O quizá estemos ante el inicio de un ajuste más profundo, en el que Estados Unidos pierde parte de su excepcionalidad bursátil frente a Europa o China. Tal vez el mercado simplemente está digiriendo un nuevo contexto geopolítico y tecnológico", describe Molina.

"Así las cosas y en un entorno donde las narrativas cambian cada semana, hay que saber filtrar el ruido. Las caídas pueden esconder oportunidades, pero también riesgos ocultos", apunta este experto.

"En un entorno de volatilidad elevada, los datos macroeconómicos, los resultados empresariales y los flujos de inversión siguen siendo nuestras mejores referencias para entender el mercado", añade.

Por qué es probable que las acciones estadounidenses sufran más en el futuro, según HSBC

HSBC dice que los altos niveles de incertidumbre en torno a la economía significan que los activos estadounidenses seguirán bajo presión.

Las dudas sobre el nivel de aranceles aplicados a qué productos y de qué países, antes de la fecha de entrada en vigor del 2 de abril, fijada por el presidente Donald Trump, han provocado un “shock de confianza” en hogares y empresas, según el banco con sede en Londres. Señaló que la confianza del consumidor se ha debilitado, las expectativas de precios han aumentado y las expectativas de los consumidores respecto al mercado laboral han empeorado.

La incertidumbre en torno a la fecha límite del 2 de abril también puede ser muy alta. Pero lo que más nos importa es la probabilidad de que estos niveles inusualmente altos de incertidumbre desaparezcan por completo después del 2 de abril. En nuestra opinión, esa probabilidad parece bastante baja, escribió Max Kettner, estratega jefe de multiactivos de HSBC, en una nota de investigación el martes.

“Por lo tanto, seguimos pensando que los activos estadounidenses seguirán enfrentando desafíos en el corto plazo”, agregó Kettner.

Ante las crecientes dudas sobre Estados Unidos, las acciones europeas han registrado su mayor ganancia trimestral histórica en comparación con el S&P 500, en registros que se remontan a 1991.

El Euro Stoxx 50 hasta ahora ha superado el índice amplio del mercado estadounidense en 18,5 puntos porcentuales en el primer trimestre de 2025.



Tom Lee dice que el mercado finalmente se recuperará del susto arancelario, como en 2018.



Si bien existen diferencias importantes en el panorama económico y la estructura del mercado, el inversor Tom Lee cree que las acciones podrían reaccionar a los aranceles de manera similar esta vez como lo hicieron en 2018.

De hecho, Lee ve los contrastes entre ahora y entonces como un contexto aún más ventajoso para los mercados de valores.

“La combinación de una política monetaria acomodaticia y el potencial de resolución arancelaria crea una dinámica única de ‘opción de Trump’ y ‘opción de la Fed’”, escribió Lee, jefe de investigación de Fundstrat Global Advisors, en su nota de mercado nocturna del jueves. “Este doble mecanismo de apoyo podría impulsar un fuerte repunte de la renta variable una vez que se aclare la situación arancelaria”.

En 2025, como en 2018, los inversores están en vilo esperando que el presidente Donald Trump ofrezca más claridad sobre los aranceles .

En aquel entonces, el S&P 500 se desplomó un 12% en tan solo 10 días después de que Trump, en enero, en el Foro Económico Mundial de Davos, Suiza, comenzara a insistir en la imposición de aranceles. A esto le siguió otra caída del 9% tras el anuncio de los aranceles en marzo, y un desplome del 20% después de que el presidente de la Reserva Federal, Jerome Powell, hiciera en octubre un comentario que indicaba que se avecinaban más subidas de tipos de interés.

Una vez que pasaron esas tormentas, el índice se disparó más del 30% en 2019.

Entonces, ¿qué es diferente esta vez?

En primer lugar, la Reserva Federal está considerando actualmente más recortes de tasas, no subidas. Además, los indicadores técnicos del mercado presentan mejorías, ya que el S&P 500 ha vuelto a superar su media móvil de 50 días y la historia sugiere que las caídas rápidas como la reciente no son duraderas, afirmó Lee.

Las acciones estadounidenses podrían estar preparándose para una recuperación frente a sus rivales globales



James Creager de
JP Morgan



Rob Ginsberg de
Wolfe Research

“Si bien hemos visto una rotación desde EE. UU. hacia la UE en lo que va del año... la acción del precio de ayer (lunes 24) sugiere que pronto podría producirse una pausa o reversión en esta rotación”, escribieron los operadores de JPMorgan.

Nuestro colega [James Creager nos comenta](#): «Creo que la diferencia entre Europa y EE. UU. está resuelta por ahora:

- 1) La brecha de valoración se ha cerrado. La valoración de Mag7 ahora parece ‘barata’ en comparación con su valor histórico;
- 2) 2) Europa se benefició del éxodo de la tecnología estadounidense, y la tecnología estadounidense como opción de venta es mucho menos evidente en ahora;
- 3) 3) El mercado fue demasiado extremo al fijar precios excepcionales para EE. UU. tras la victoria de DJT, que ya se ha desmantelado;
- 4) 4) CTA/configuración técnica (CTA ahora tiene posiciones largas en el extremo superior del rango histórico de la UE frente a EE. UU.);
- 5) 5) Las enormes compras de fin de mes y de trimestre que se avecinan son positivas para EE. UU. frente a la UE», añadieron, en referencia a los fondos de cobertura que utilizan estrategias de asesores de trading de materias primas.

Las acciones estadounidenses muestran señales de recuperación. Durante la última semana, el S&P 500 subió un 2,7%, mientras que el Stoxx 600 se mantuvo estable. El ACWX cayó un 0,8% la semana pasada.

Un vistazo a los gráficos también apunta a un repunte de las acciones estadounidenses frente a sus contrapartes internacionales, [según Wolfe Research](#).

Parece que EE. UU. se prepara para un rendimiento ligeramente superior al del resto del mundo a corto plazo tras una racha difícil de cuatro meses.

En concreto, señaló que las acciones tecnológicas chinas se encuentran actualmente sobrecompradas en relación con el índice Nasdaq 100, mientras que el S&P 500 se mantuvo recientemente cerca de la zona de sobreventa, escribió el estratega Rob Ginsberg de Wolfe research.

Por qué Goldman Sachs cree que las acciones podrían experimentar un repunte contrario en los próximos tres meses



Goldman Sachs cree que el mercado de valores está preparado para un repunte en los próximos tres meses, ya que su indicador de sentimiento patentado está mostrando una señal de compra contraria.

El indicador de sentimiento bursátil estadounidense (SI) de la firma de Wall Street, que rastrea el posicionamiento de inversores institucionales, extranjeros y minoristas, ha caído a -0,6, el movimiento más pronunciado en un semestre desde 2020. “Las fuertes caídas en nuestro SI han precedido históricamente a ganancias superiores a la media en el S&P 500 durante los tres meses posteriores”, escribieron los estrategas liderados por David Kostin.

Una reducción del apalancamiento neto de los fondos de cobertura, un aumento de los saldos de efectivo de los fondos mutuos y una disminución de la demanda neta de inversores extranjeros contribuyeron a la gran caída del indicador Goldman.

La volatilidad se disparó recientemente después de que los agresivos aranceles impuestos por el presidente Donald Trump a sus principales socios comerciales generaran temores de una desaceleración económica. El S&P 500 sufrió una caída de un mes que llevó al índice de referencia a una corrección del 10% a principios de este mes.

El S&P 500 registró un avance del 0,5% la semana pasada tras cuatro semanas de caídas. El índice se encuentra ahora un 7,8% por debajo de su máximo histórico alcanzado en febrero.

Goldman también estaba aconsejando a sus clientes comprar empresas que dependan de las ventas nacionales y mantenerse alejados de aquellas con una alta proporción de ingresos en el extranjero, a medida que se acerca la fecha límite de aranceles del 2 de abril del presidente Donald Trump.

Estadounidenses optimistas sobre el rumbo nacional bajo Trump, según CNN



Investing.com — Datos recientes de encuestas indican que una parte significativa de los estadounidenses cree que el país va en la dirección correcta, a pesar de las preocupaciones sobre cómo los aranceles podrían afectar al mercado bursátil. Según un informe de Harry Enten de CNN, que hace referencia a encuestas de NBC News y Marist, la confianza del público estadounidense parece ser más positiva que en años anteriores.

Enten destacó los hallazgos de Marist, mostrando que el 45% de los estadounidenses sienten que el país va por el camino correcto, marcando el segundo nivel más alto registrado por la encuesta desde 2009. De manera similar, los datos de NBC News revelaron que el 44% de los encuestados comparten esta confianza, el nivel más alto desde 2004. Enten señaló que estos números son particularmente notables cuando se comparan con datos históricos relacionados con las reelecciones presidenciales.

A pesar de que el presidente Trump no es constitucionalmente elegible para la reelección, la opinión pública actual se mantiene por encima del umbral del 42% observado cuando los partidos en el poder históricamente han sido reelegidos.

Enten concluyó que el porcentaje actual de estadounidenses que expresan optimismo sobre la trayectoria del país es sustancialmente más alto que en casos pasados cuando hubo un cambio en el poder político. Estos datos proporcionan una instantánea de la confianza pública en un momento en que los indicadores económicos, como el impacto de los aranceles en el mercado bursátil, podrían sugerir una perspectiva más cautelosa.

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

  Crear alerta



Último anuncio
20.03.2025

Actual
223K

Previsión
224K

Anterior
221K ●

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.

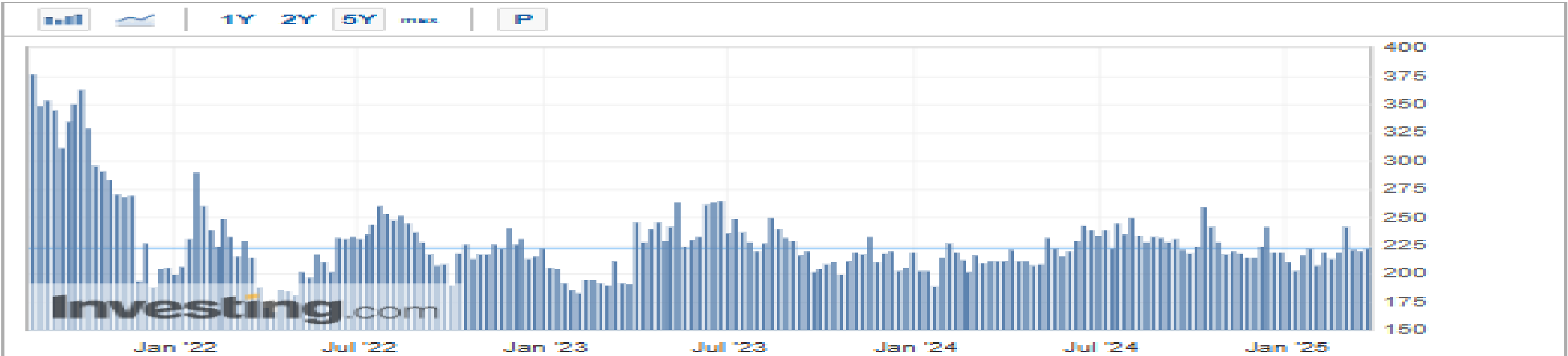
El número de reclamaciones de desempleo se utiliza como una medida de la salud del mercado de trabajo. Una serie de aumentos indica que hay menos gente que se contrató. El ser semana a semana puede hacerlo volátil.

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:
Fuente:

★ ★ ★

USD
Department of Labor



Estados Unidos - Decisión de tipos de interés



Último anuncio
19.03.2025

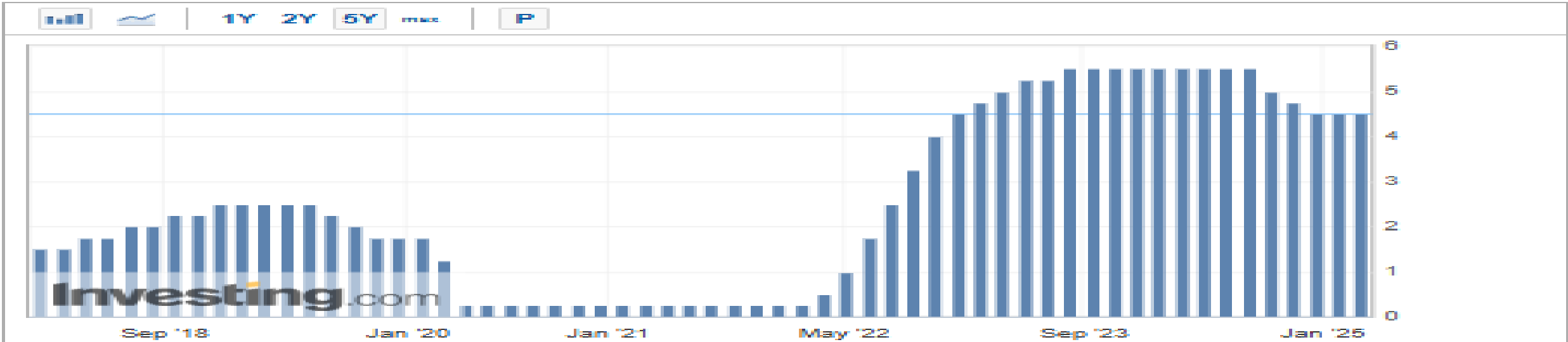
Actual
4,50%

Previsión
4,50%

Anterior
4,50%

Ocho veces al año, El Comité Federal de Mercado Abierto (FOMC) de la Reserva Federal Americana se reúne, a los fines de tratar las tasas de interés a corto plazo para la Nación. Poco después de la reunión, el FOMC publica una declaración, la cual contiene la tasa establecida, además de un breve comentario sobre las condiciones económicas que afectaron la decisión, y asimismo incluyen insinuaciones con respecto a como se desarrollarán las reuniones futuras. La decisión de cómo fijar las tasas de interés depende principalmente de la inflación. Uno de los objetivos principales del banco central es lograr estabilidad; cuando la inflación supera una tasa anual aproximada de 2%, el banco central responderá aumentando las tasas de interés, con el fin de reducir los precios. Valores elevados en las tasas de interés logran atraer inversores extranjeros, por lo que la demanda de la divisa del país aumentará. Las tasas de interés a corto plazo tienen un gran efecto en el valor de la moneda del País; la mayoría de los operadores observan otros indicadores económicos con el sólo fin de predecir los cambios que acontecerán en el futuro con respecto a las tasas de interés. Lo que hace a las tasas de interés algo fundamental es que tasas elevadas atraen a inversores extranjeros quienes buscan riesgo cero para su dinero.

Imp.: ★ ★ ★
País: 
Divisa: USD
Fuente: [Federal Reserve](#)



Estados Unidos - Ventas de viviendas de segunda mano

 Crear alerta



Último anuncio
20.03.2025

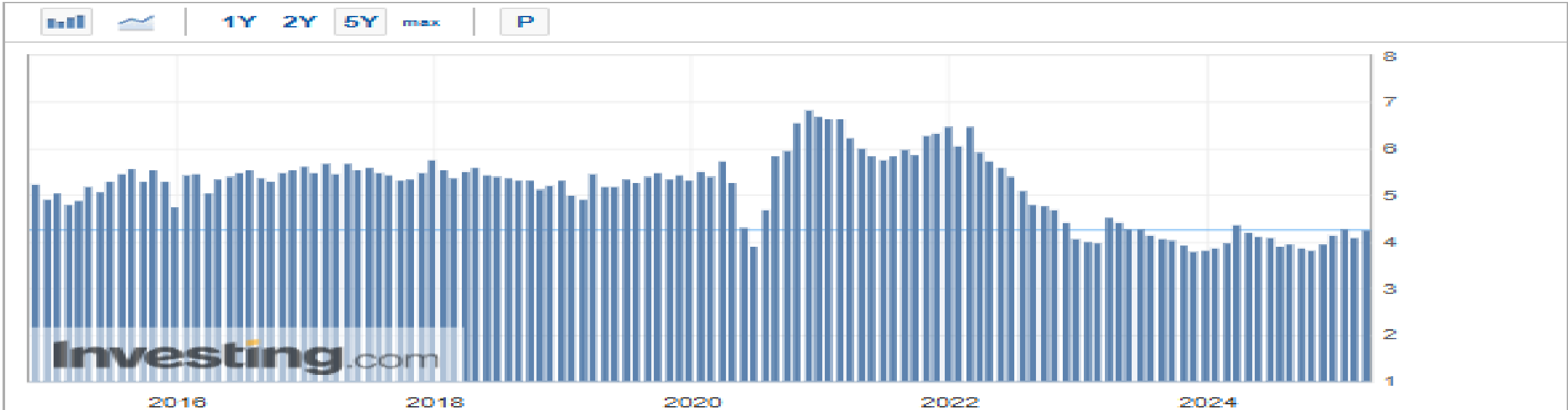
Actual
4,26M

Previsión
3,95M

Anterior
4,09M 

El Índice de Venta de Edificios mide el número anual de los edificios de viviendas que se vendieron durante el mes anterior. Este informe ayuda a analizar la fuerza de los EE.UU. del mercado de la vivienda, que ayuda al análisis de la economía en su conjunto. Una mayor lectura de la esperada debe ser tomada como positiva / alcista para el dólar, mientras que una lectura inferior a lo esperado debería ser tomada como negativa y bajista para el dólar.

Imp.: 
País: 
Divisa: USD
Fuente: National Association of Realto...



09:45	USD	PMI manufacturero (Mar)	49,8	51,9	52,7
09:45	USD	PMI compuesto de S&P Global (Mar)	53,5		51,6
09:45	USD	PMI de servicios (Mar)	54,3	51,2	51,0

Estados Unidos - Índice de precio de vivienda S&P/Case-Shiller 20 no destacionalizado - interanual

 Crear alerta



Último anuncio
25.03.2025

Actual
4,7%

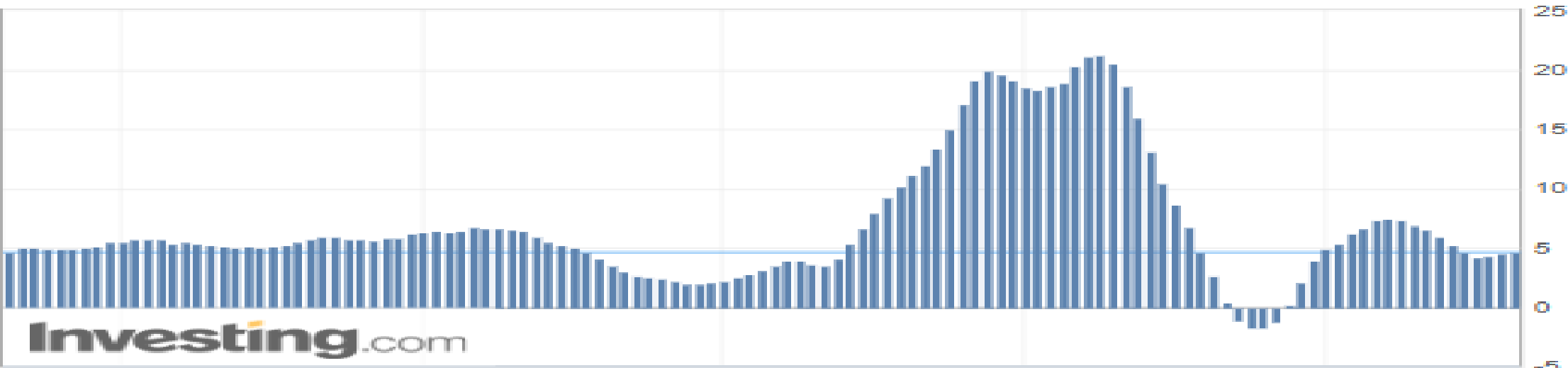
Previsión
4,6%

Anterior
4,5%

El Índice de Precios Nacional (IPH) Compuesto-20, S & P / Shiller-Caso de EE.UU. examina los cambios en el valor (precio de venta) del mercado inmobiliario en 20 regiones de los EE.UU. en el último año. Este informe ayuda a analizar la fuerza en el mercado de la vivienda los EE.UU. que ayuda al análisis de la economía en su conjunto. Una mayor lectura de la esperada debe ser tomada como positiva / alcista para el dólar, mientras que una lectura inferior a lo esperado debería ser tomada como negativa y bajista para el dólar.

Imp.:   
País: 
Divisa: USD
Fuente: S&P Global

  | 1Y 2Y 5Y max | P



Estados Unidos - Ventas de viviendas nuevas

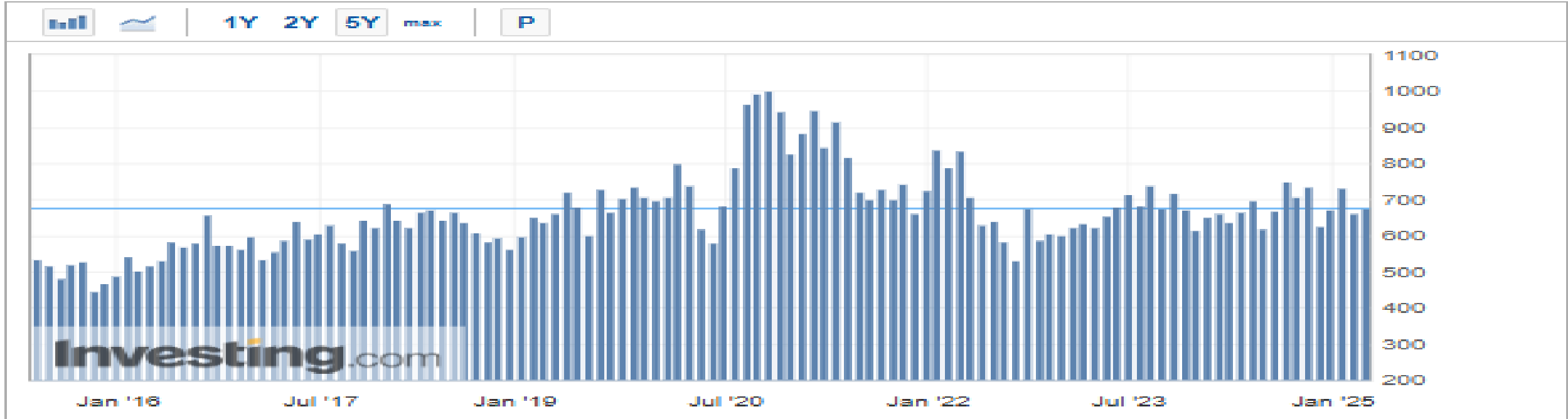
 [Crear alerta](#)



Último anuncio 25.03.2025	Actual 676K	Previsión 682K	Anterior 664K ●
------------------------------	----------------	-------------------	--------------------

La venta de Nuevas Casas mide el número anual de nuevos edificios de viviendas que se vendieron durante el mes anterior. Este informe ayuda a analizar la fuerza de los EE.UU. del mercado de la vivienda, que además ayuda al análisis de la economía en su conjunto. El nuevo informe de ventas de origen es bastante volátil y sujeto a grandes revisiones. Una mayor lectura de la esperada debe ser tomada como positiva / alcista para el dólar, mientras que una lectura inferior a lo esperado debería ser tomada como negativa y bajista para el dólar.

Imp.:	★ ★ ★
País:	
Divisa:	USD
Fuente:	U.S. Census Bureau



Estados Unidos - Confianza del consumidor de The Conference Board

 Crear alerta



Último anuncio
25.03.2025

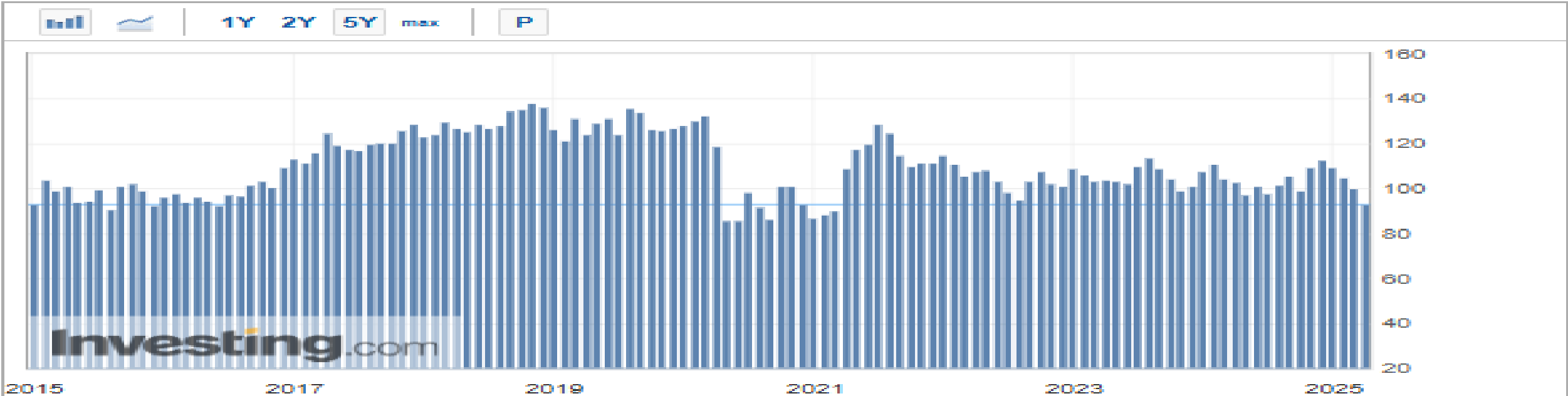
Actual
92,9

Previsión
94,2

Anterior
100,1 ●

La Confianza del Consumidor mide el nivel de confianza de los consumidores en la actividad económica. Se trata de uno de los principales indicadores, ya que puede predecir el gasto de los consumidores, que es una parte importante en el total de la actividad económica. Lecturas superiores apuntan un consumo optimista. Una mayor lectura de la esperada debe ser tomada como positiva / alcista para el dólar, mientras que una lectura inferior a lo esperado debería ser tomada como negativa y bajista para el dólar.

Imp.: ★★ ★
País: 
Divisa: USD
Fuente: [Conference Board](#)



Oferta monetaria M2 de EE.UU.

 [Crear alerta](#)



Último anuncio
25.03.2025

Actual
21,67T

Anterior
21,56T

La oferta monetaria M2 de EE.UU. se refiere a la medida de la oferta monetaria que incluye los activos financieros gestionados principalmente por los hogares. Esto incluye depósitos de ahorro, depósitos a plazo y saldos en fondos mutuos del mercado monetario minorista, además de activos financieros líquidos más fácilmente disponibles según se define en la medida M1 de dinero, como monedas, cheques de viajes, depósitos y otros depósitos a la vista. La oferta de dinero M2 de EE.UU. es fundamental para comprender y pronosticar la oferta monetaria, la inflación y los tipos de interés de Estados Unidos. Históricamente, cuando la oferta monetaria ha aumentado drásticamente en una economía mundial, se ha producido una subida espectacular de los precios de los bienes y servicios, a lo que seguiría la política monetaria con el objetivo de mantener bajos los niveles de inflación.

Imp.:   
País: 
Divisa: USD
Fuente: [Federal Reserve](#)

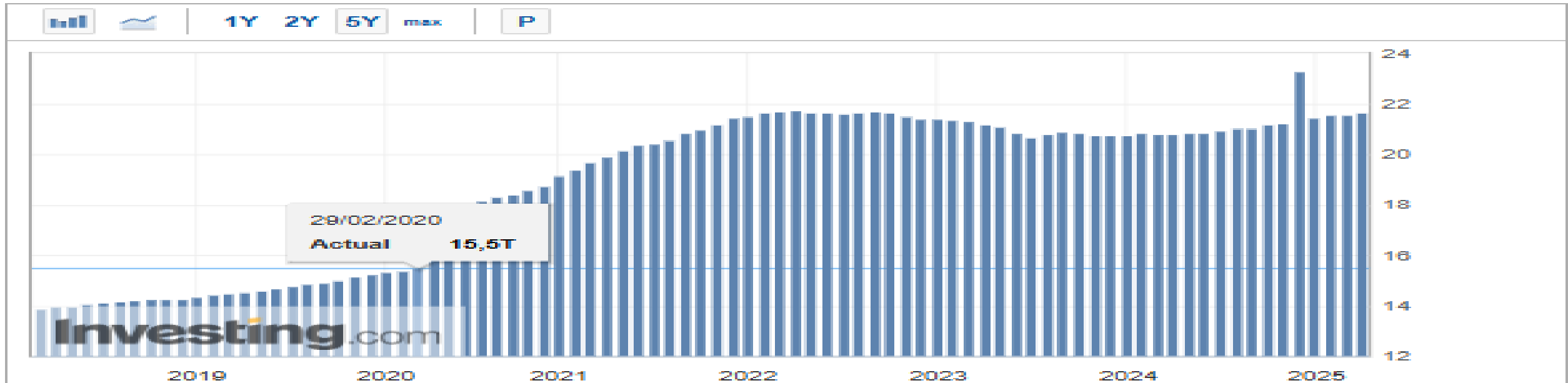
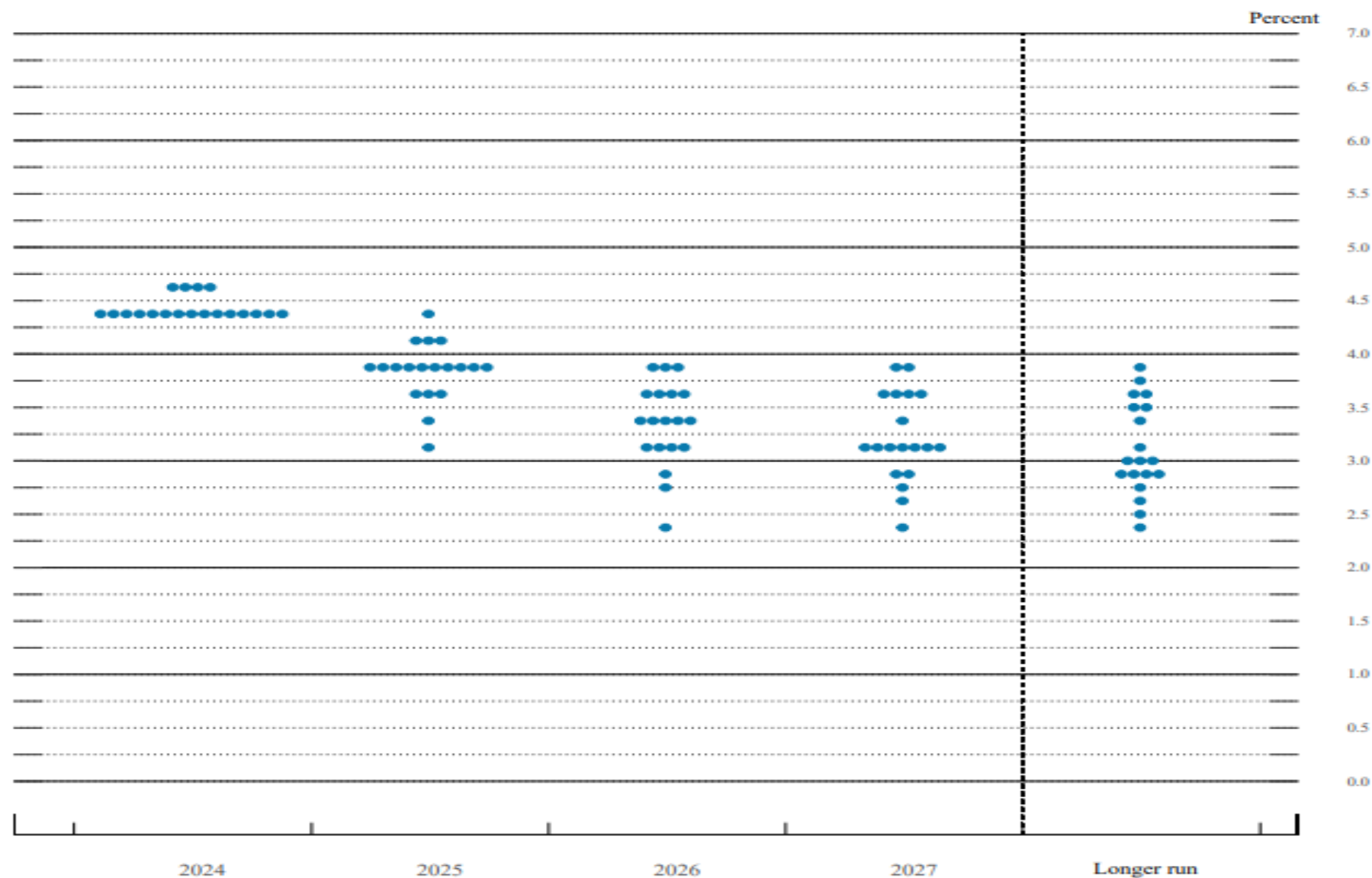


Table 1. Economic projections of Federal Reserve Board members and Federal Reserve Bank presidents, under their individual assumptions of projected appropriate monetary policy, December 2024

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**

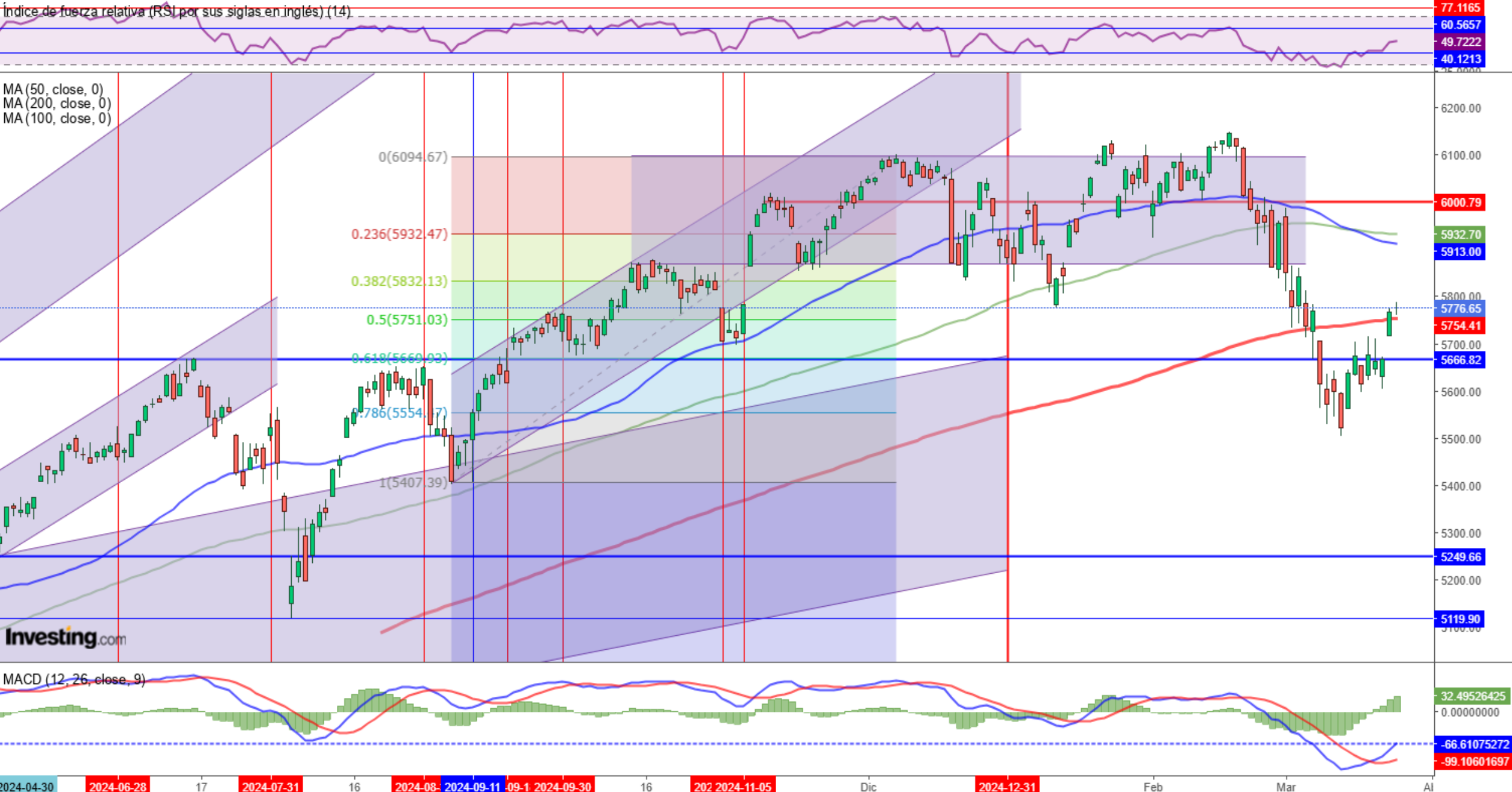


11-21 →
WALL ST

1-26 →
BROAD ST



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



CBOE Volatility Index, United States, 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



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

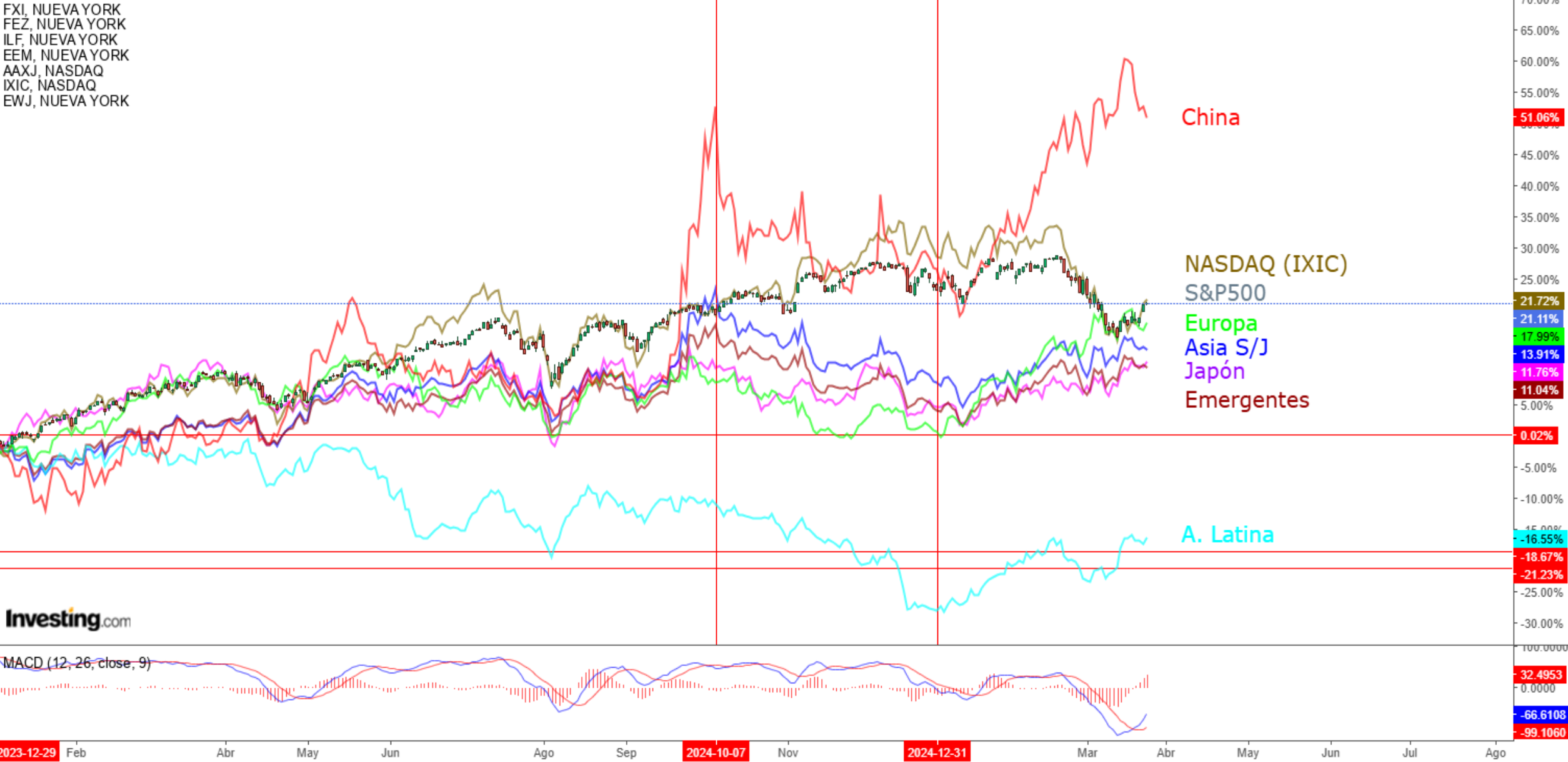


S&P 500, Estados Unidos, NuevaYork(CFD):US500, D

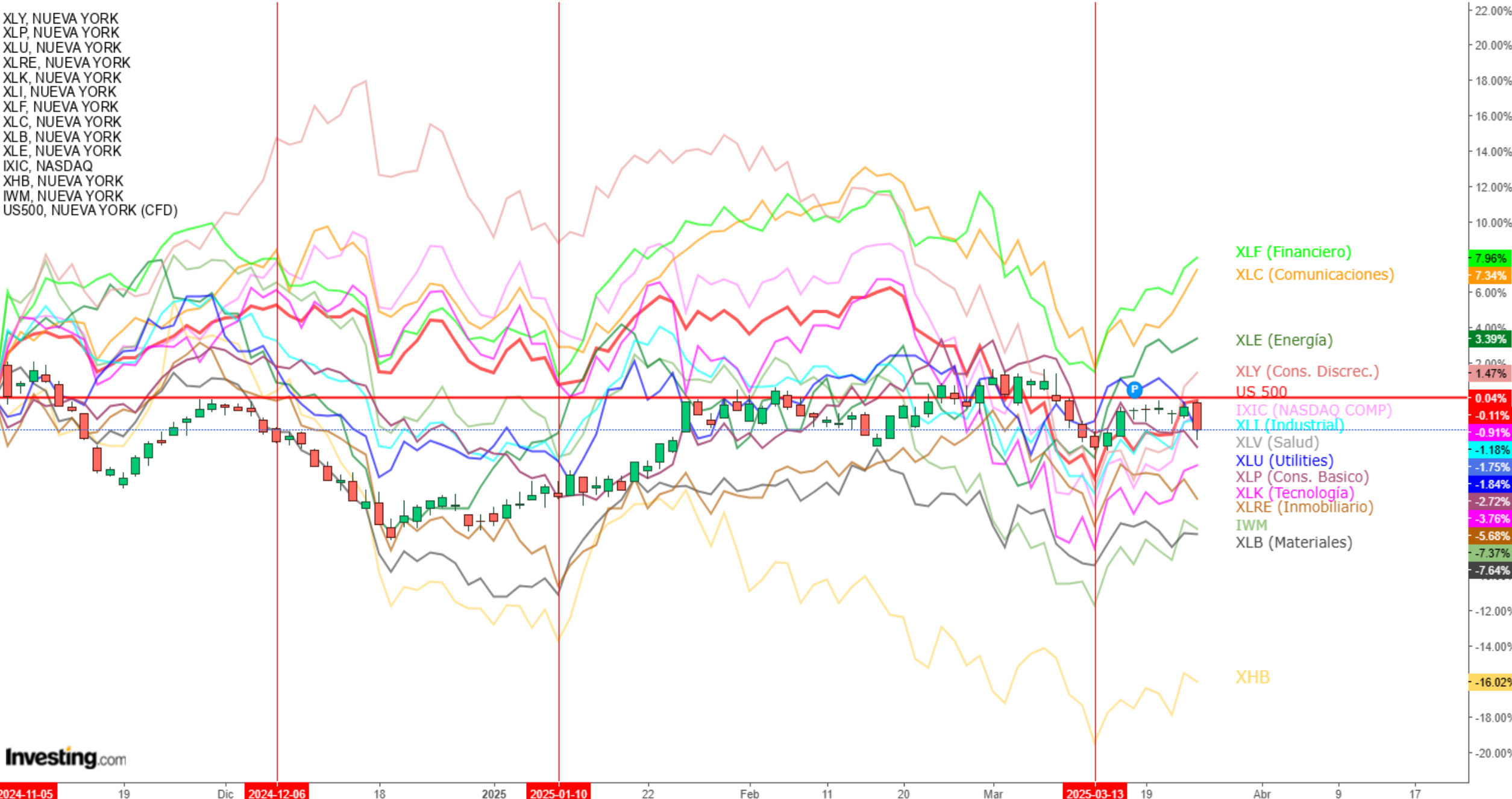


S&P 500, Estados Unidos, NuevaYork(CFD):US500, D

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



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.



IPC subyacente Zona euro - Inflación Zona euro interanual

 [Crear alerta](#)



Último anuncio
19.03.2025

Actual
2,6%

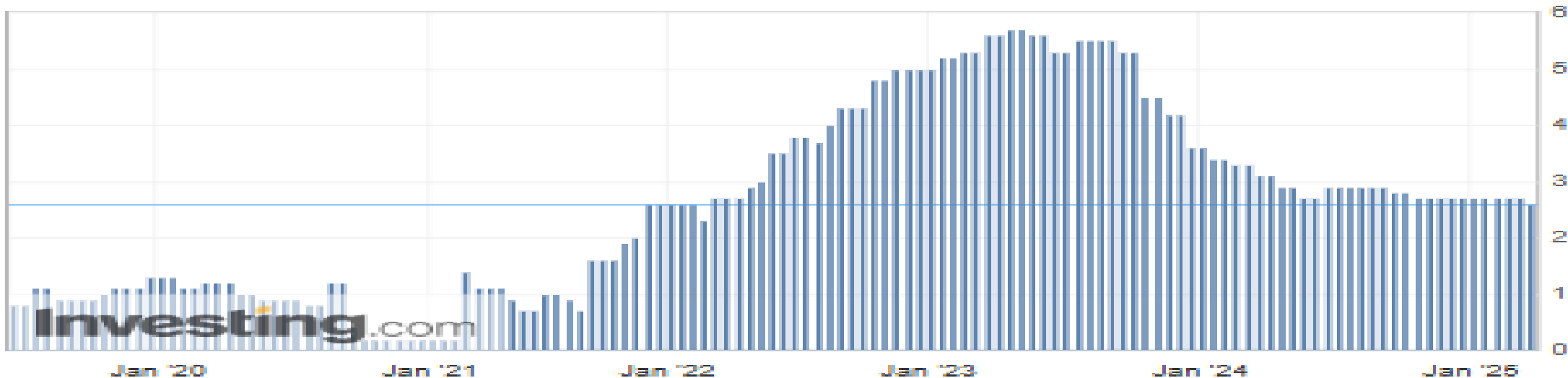
Previsión
2,6%

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



Último anuncio
19.03.2025

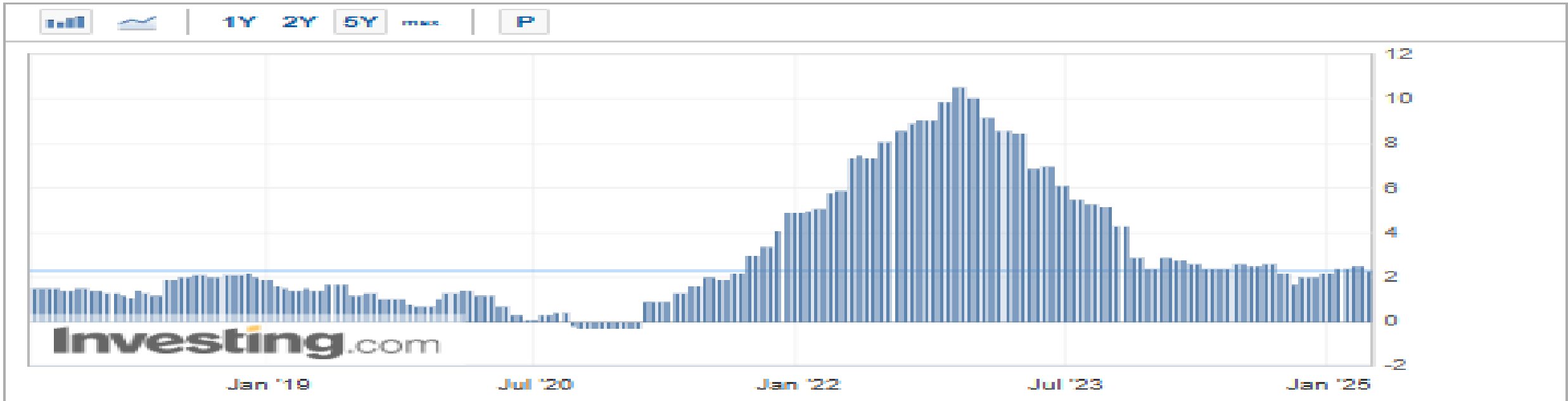
Actual
2,3%

Previsión
2,4%

Anterior
2,5%

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 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



05:00	EUR	PMI manufacturero de la zona euro (Mar)	48,7	48,3	47,6
05:00	EUR	PMI compuesto de S&P Global en la zona euro (Mar)	50,4	50,8	50,2
05:00	EUR	PMI de servicios en la zona euro (Mar)	50,4	51,2	50,6





Chile - Decisión de tipos de interés

 [Crear alerta](#)



Último anuncio	Actual	Previsión	Anterior
21.03.2025	5,00%	5,00%	5,00%

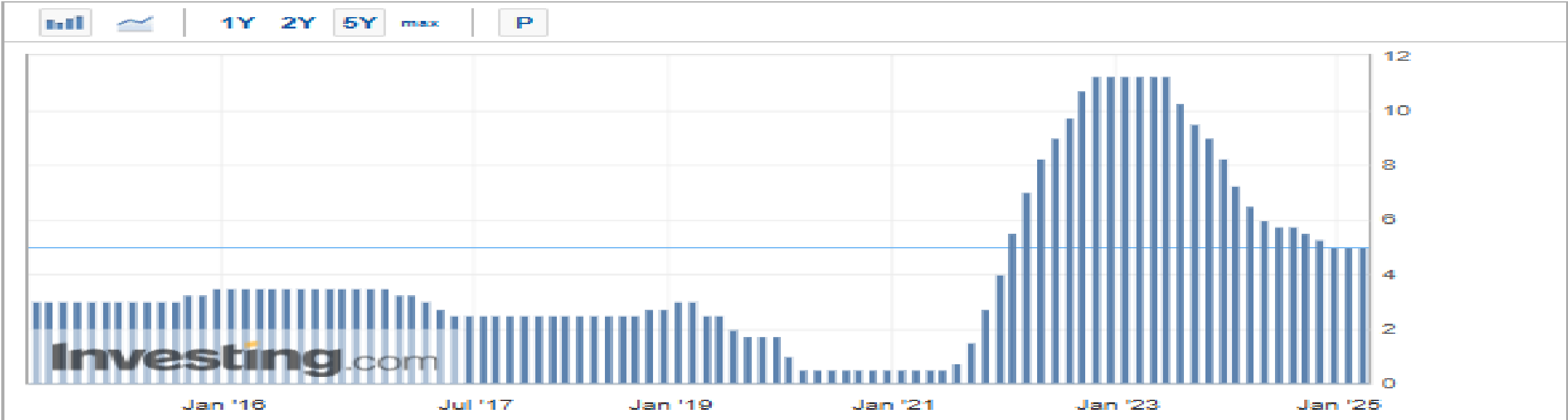
El Banco Central de Chile fija las tasas de interés a corto plazo. La decisión de cómo fijar las tasas de interés depende principalmente de la inflación. Uno de los objetivos principales del banco central es lograr estabilidad. Valores elevados en las tasas de interés logran atraer inversores extranjeros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

Imp.:   

País: 

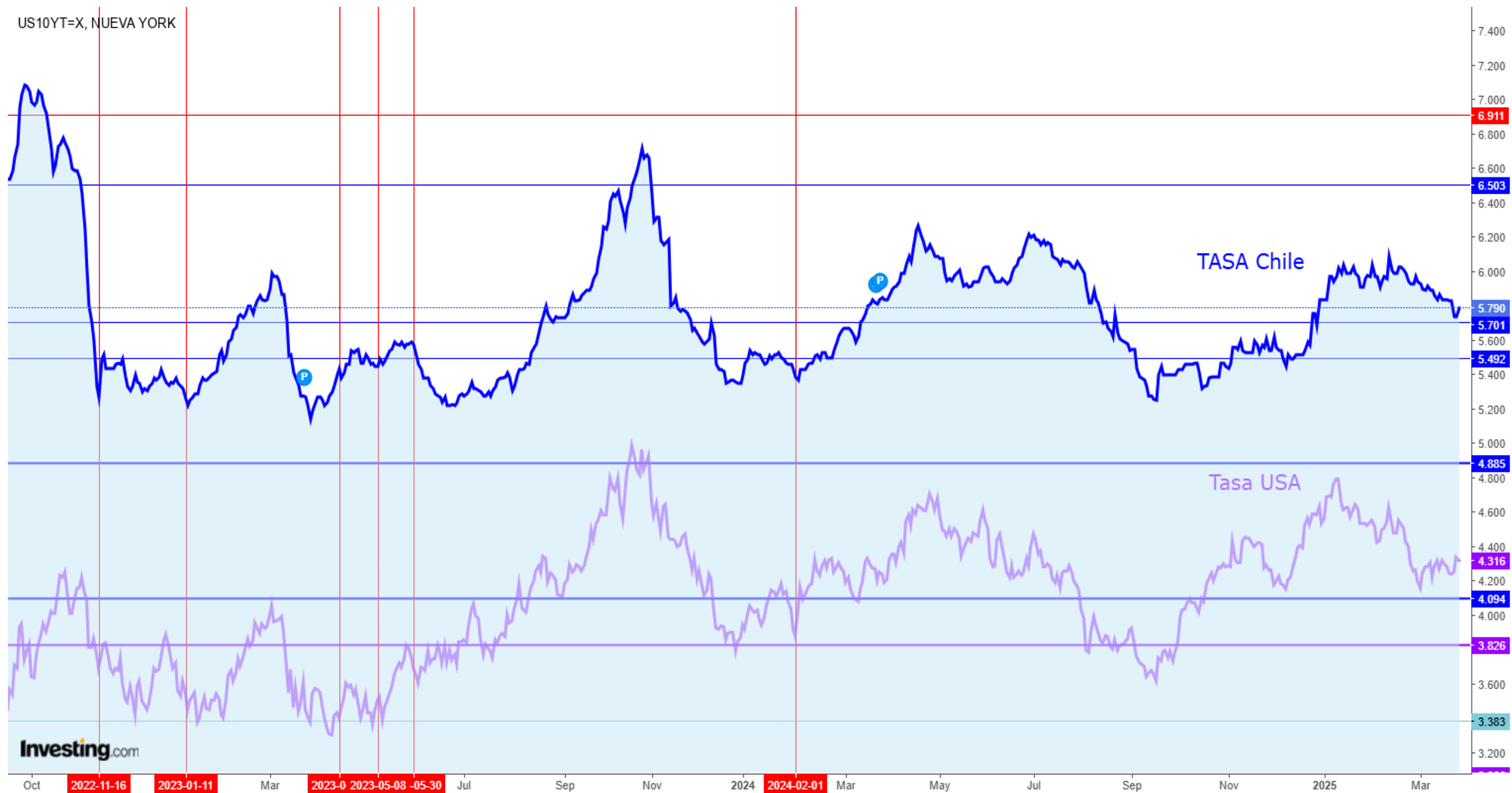
Divisa: CLP

Fuente: [Banco Central de Chile](#)



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

US10YT=X, NUEVA YORK



Copper Futures, (CFD):HG, D

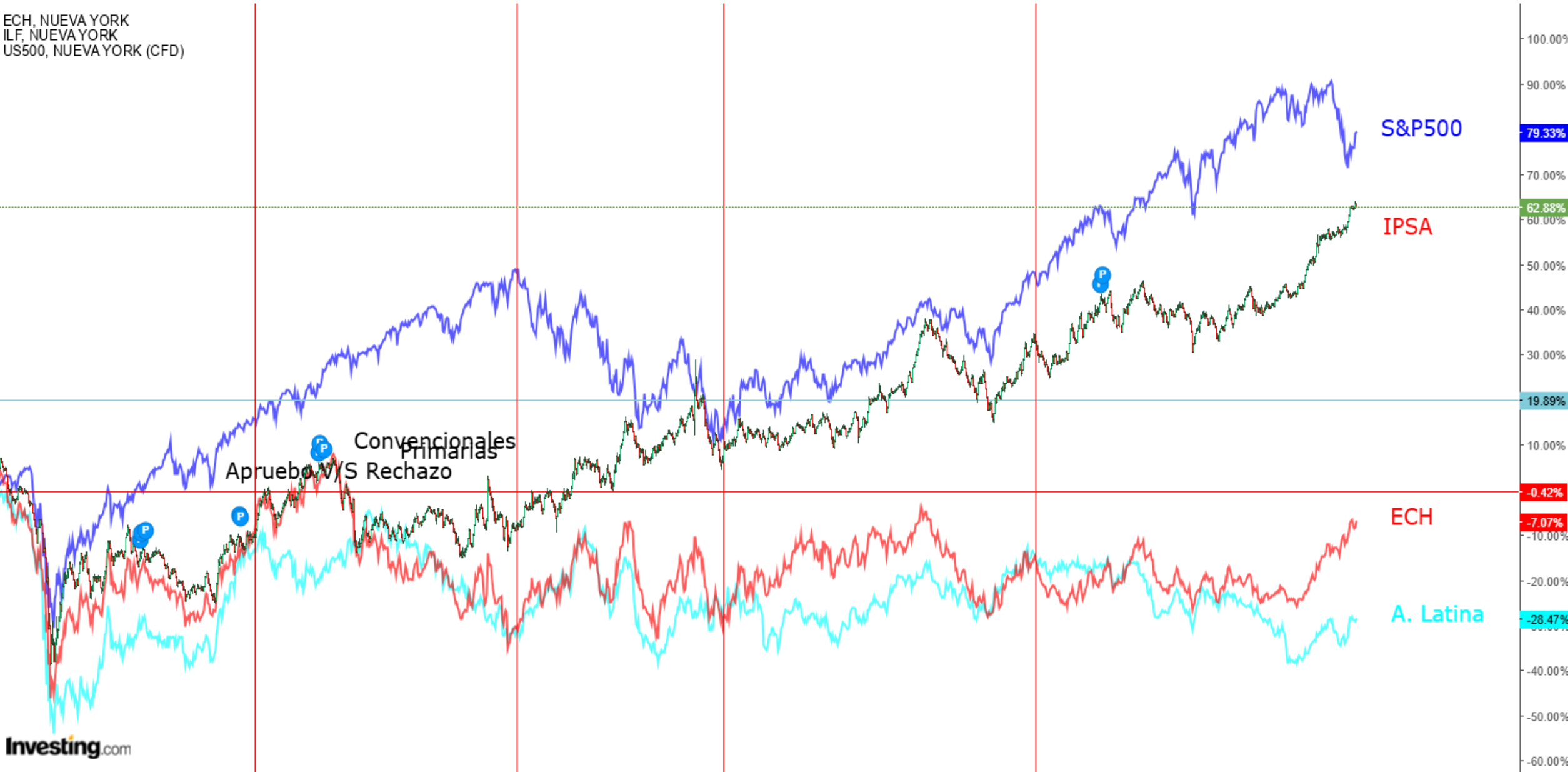


S&P CLX IPSA, Chile, Santiago:SPIPSA, D



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

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



Investing.com

Volumen (20)

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)



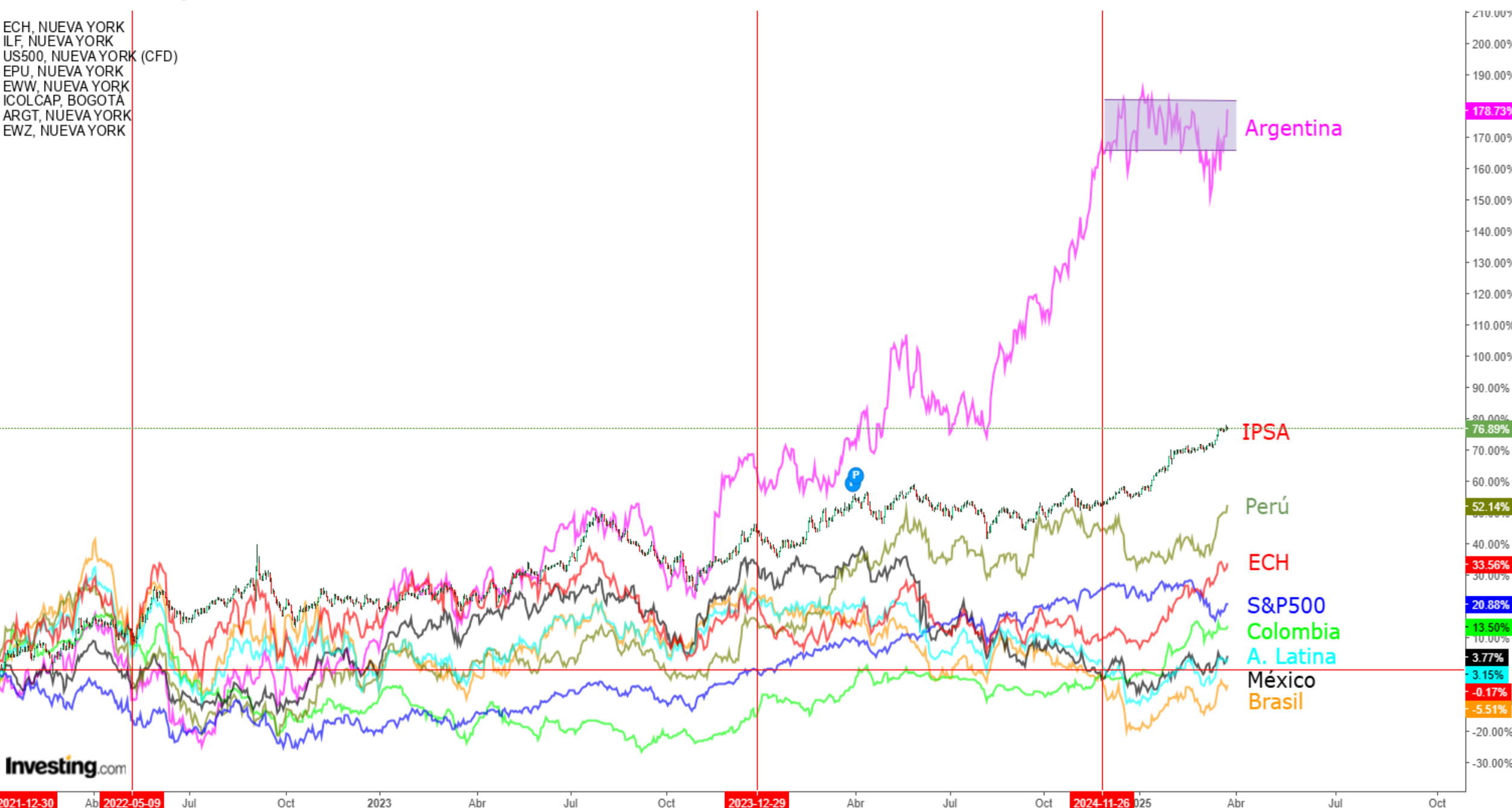
S&P CLX IPSA, Chile, Santiago:SPIPSA, D

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



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, BOGOTÁ
ARGT, NUEVA YORK
EWZ, NUEVA YORK



Conclusiones:

Renta Variable:

Internacional:

- Corto Plazo:
 - Clientes Líquidos :
 - Comprar en parcialidades. Buscar acciones no expuestas a ingresos foráneos
 - Clientes Invertidos: Seguir diversificando, Buscar acciones no expuestas a ingresos foráneos. stock Picking
- Mediano y largo plazo: Comprar en parcialidades

Local:

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

FED y Trump, lo más Relevante



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

FED y Trump, lo más Relevante



[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

