GUÍA SEMANAL

¿Estanflación o Recesión?

Elaborado por
Equipo de Asesoría de Inversiones

Semana del 20 jun. al 29 jun

EVENTOS ECONÓMICOS

23 de junio - Discurso Jerome Powell

Este lunes se esperan nuevas señales sobre la economía estadounidense por parte del presidente de la Reserva Federal, Jerome Powell. En sus últimas declaraciones, ha indicado que la economía mantiene una tasa de desempleo relativamente estable del 4.2%, con proyecciones de alcanzar el 4.5% hacia finales de este año. Asimismo, se anticipa un crecimiento económico menor al previsto, del 1.4%, según las proyecciones del comité de la Fed. Powell también advirtió que las medidas arancelarias impuestas por el presidente Trump podrían generar mayores presiones inflacionarias, lo que ha reforzado las expectativas de menores recortes de tasas para este año.

26 de junio - Tasa de Crecimiento EE.UU. - Q1

Una de las variables económicas más importantes está por anunciarse este jueves: el crecimiento económico de Estados Unidos, medido trimestre a trimestre. Las proyecciones apuntan a una desaceleración significativa, con una expansión estimada de 0.2%, frente al 2.4% registrado en el trimestre anterior. Esta desaceleración estaría explicada por una caída del gasto en consumo del -1.2% y un lastre comercial mayor al previsto. Si bien las expectativas de consumidores y empresas se han venido ajustando a los cambios en la política fiscal —particularmente en torno al aumento de aranceles y sus consecuentes presiones inflacionarias—, una desaceleración más pronunciada del crecimiento podría generar correcciones en los activos de riesgo de entre 1% y 2%.

27 de junio - Índice de precios PCE

Las estimaciones para el índice de precios al consumidor (IPC) mensual de mayo se mantienen en 0.1%, sin cambios frente al mes anterior. Sin embargo, las expectativas son mayores de cara al mediano plazo, con proyecciones de una inflación del 3.1% al cierre de este año, muy por encima de la meta de la Fed. Por ello, se esperaría que haya solo uno o dos recortes de tasas de interés en lo que resta del año, manteniendo cautela ante un rebote agresivo.

EVENTOS ECONÓMICOS

El calendario económico presentado es una herramienta clave para anticipar eventos cruciales que pueden afectar los mercados globales y las economías locales. Al seguir estos datos, se pueden tomar decisiones más informadas sobre inversiones y estrategias financieras, minimizando riesgos y aprovechando oportunidades. Es esencial estar al tanto de estos factores para mantener una visión clara y efectiva en un entorno económico dinámico.

Fecha y hora	País	Evento	Previo	Expectativa
Lunes, 23 de junio del 2025				
2:00 a. m.		Fed - Discurso de la Reserva Federal Waller		
3:30 a. m.		Índice PMI manufacturero global de S&P Flash de - JUN	46.4	46.9
3:30 a. m.		Índice flash PMI de servicios globales de S&P- JUN	50.9	51.5
8:00 a. m.		Discurso de la presidenta del BCE, Lagarde - JUN		
8:45 a. m.		Índice PMI manufacturero global de S&P Flash de - JUN	53	
8:45 a. m.		Índice flash PMI de servicios globales de S&P - JUN	52	51.2
9:00 a. m.		Ventas de casas existentes - MAY	4M	3.95M
Martes, 24 de junio del 2025				
3:00 a. m.		Clima empresarial Ifo - JUN	87.5	88.0
9:00 a. m.		Testimonio del presidente de la Reserva Federal, Powell		
Miercoles, 25 de junio del 2025				
9:00 a. m.		Testimonio del presidente de la Reserva Federal, Powell		
9:30 a. m.		Variación de las existencias de petróleo crudo de la EIA JUN/20	-11.473	
Jueves, 26 de junio del 2025				
1:00 a. m.		Confianza del consumidor GfK - JUL	-19.9	-18
7:30 a. m.		Pedidos de bienes duraderos mensualmente - MAY	-6.3%	6.8%
7:30 a. m.		Tasa de crecimiento del PIB intertrimestral final del primer trimestre	2.40%	-0.20%
Viernes, 27 de junio del 2025				
7:30 a. m.		Índice de precios PCE básico mensual de - MAY	0.1%	0.1%
7:30 a. m.		Ingresos personales mensuales - MAY	0.8%	0.3%
7:30 a. m.		Gastos personales mensuales - MAY	0.2%	0.2%

Fuente: Investing y Trading Economics. Elaboración propia.

EVENTOS CORPORATIVOS

FedEx (FDX)

FedEx (FDX), uno de los líderes globales en servicios de mensajería y logística, se prepara para anunciar sus resultados del último trimestre fiscal 2024, un momento crucial para la empresa. Se espera que FedEx reporte ingresos cercanos a los 21.79 mil millones de dólares, con un EPS estimado alrededor de 5.88. Las acciones de FedEx cerraron el viernes 20 en 226.04 dólares. En su reporte, se anticipa que FedEx discuta su desempeño en el transporte de mercancías y servicios logísticos, el impacto de las condiciones económicas globales en su negocio, y las estrategias para enfrentar los desafíos del mercado actual.

Microm (MU)

El fabricante líder de memorias y soluciones de almacenamiento, Micron Technology (MU), está próximo a presentar sus resultados del tercer trimestre fiscal 2025. Se proyecta que la compañía reporte ingresos por alrededor de 8.85 mil millones de dólares, con un EPS estimado en 1.59. Las acciones de Micron han subido +47.20% en lo que va del año, cerrando en 123.60 dólares el viernes 20. Se espera que Micron destaque la fuerte demanda en el mercado de inteligencia artificial y centros de datos, así como avances en su tecnología de memoria DRAM y NAND. Además, se pondrá énfasis en su capacidad de capitalizar el repunte cíclico del sector de semiconductores.

Nike (NKE)

El gigante mundial de ropa y calzado deportivo, Nike (NKE), está próximo a presentar sus resultados del cuarto trimestre fiscal 2024. Se proyecta que la compañía reporte ingresos por alrededor de 10.71 mil millones de dólares, con un EPS estimado en 0.83. Las acciones de Nike han caído -16.50% en lo que va del año, cerrando en 59.79 dólares el viernes 20. Se espera que Nike destaque el desempeño de sus ventas directas al consumidor (DTC), la recuperación del mercado en China y el impacto de sus iniciativas digitales. Además, se pondrá énfasis en el control de inventarios y las expectativas de márgenes ante un entorno de consumo más cauteloso.

EVENTOS CORPORATIVOS

El calendario de eventos corporativos presentado es una herramienta esencial para anticipar los resultados financieros de las principales empresas. Al estar al tanto de estos eventos, se pueden evaluar el desempeño y las perspectivas de cada compañía, lo que ayuda a identificar oportunidades de compra o venta. Mantenerse informado sobre estos eventos es clave para tomar decisiones estratégicas y optimizar el rendimiento en un mercado cambiante.

Horario	Compañía	Ticker
Lunes, 23 de junio del 2025		
☀	Naspers ADR	NPSNY
☀	FactSet Research	FDS
Martes, 24 de junio del 2025		
☽	FedEx	FDX
☀	Carnival Corp	CCL
☀	Carnival ADS	CUK
Miércoles, 25 de junio del 2025		
☽	Microm	MU
☀	Paychex	PAYX
☽	Alimentation Couche Tard Inc	ANCTF
Jueves, 26 de junio del 2025		
	Nike	NKE
	McCormick & Comp	MKCv
Viernes, 30 de junio del 2025		
	Apogee	APOG
	FingerMotion	FNGR

RESUMEN DEL MERCADO

Fed mantiene tasas por cautela

La Reserva Federal de Estados Unidos mantuvo las tasas de interés entre 4,25 % y 4,5 % por sexto mes consecutivo, pese a la presión política del expresidente Trump. Esta decisión refleja una postura cautelosa ante una inflación del 2,4 %, aún por encima del objetivo del 2 %, y en un contexto de incertidumbre global. La FED proyecta solo dos recortes de tasas para lo que resta del año, esperando señales más claras sobre el impacto de los aranceles y otros factores geopolíticos.

Proyecciones mixtas en la Fed

Las proyecciones de la Reserva Federal muestran una fuerte división entre sus miembros respecto a la trayectoria de las tasas de interés. Las expectativas varían considerablemente: algunos consejeros anticipan una tasa tan baja como 3,6 %, mientras otros la proyectan en torno al 4,4 %, lo que refuerza la incertidumbre sobre el rumbo de la política monetaria.

Petróleo sube por tensión, pero modera al cierre

Esta semana, el precio del petróleo WTI subió cerca de 4% impulsado por las tensiones geopolíticas entre Israel e Irán, que generaron temores sobre el suministro. Sin embargo, hacia el cierre de la semana, el precio corrigió levemente tras la decisión de EE.UU. de postergar una posible acción militar, lo que alivió parcialmente los mercados. Además, los datos de inventarios en EE.UU. mostraron caídas, lo que también sostuvo los precios en niveles cercanos a US$ 73-75 por barril.

RENDIMIENTOS DEL MERCADO

Este cuadro refleja el último precio de cierre y el rendimiento semanal, mensual y anual de los activos más relevantes del mercado. Una herramienta clave para seguir su comportamiento y tomar decisiones basadas en datos concretos.

Ticker	Categoría	Último precio	% Sem.	% Mes	% Año
ETF	**Renta Variable**				
SPY	EE.UU	$ 594.28	-0.46%	6.35%	1.40%
QQQ	Tecnología	$ 526.83	-0.02%	9.43%	3.05%
DIA	Industrial	$ 421.76	-0.25%	3.31%	-0.88%
EZU	Eurozona	$ 57.13	-3.17%	0.45%	21.04%
EWJ	Japón	$ 71.76	-2.50%	-0.93%	6.94%
EEM	Emergentes	$ 46.33	-1.66%	2.59%	10.78%
ETF	**Renta fija**				
TNX	Tesoro 10 años	$ 4.38	-1.11%	1.56%	-4.33%
LQD	Bonos corp.	$ 108.14	0.32%	1.09%	1.22%
HYG	Bonos espec.	$ 79.80	0.55%	1.72%	1.46%
Monedas					
USDPEN	Nuevo Sol	PEN 3.60	-0.53%	-1.45%	-4.10%
EURUSD	Euro	EUR 1.15	-0.26%	1.35%	11.29%
USDJPY	Yen	JPY 146.07	1.37%	2.57%	-7.07%
USDCNY	Yuan	CNY 7.18	-0.03%	-0.53%	-1.65%
Criptomonedas					
BTCUSD	Bitcoin	$ 103,719.88	-1.66%	9.51%	10.71%
ETHUSD	Ethereum	$ 2,427.27	-4.72%	36.70%	-27.45%

INFORMACIÓN IMPORTANTE

Esta comunicación se proporciona únicamente con fines informativos. Esta comunicación ha sido preparada sobre la base de información, incluyendo precios de mercado, datos y otra información, de fuentes consideradas fiables, pero S4 CONSULTORÍA no garantiza su integridad o exactitud, excepto con respecto a cualquier revelación relativa a S4 CONSULTORÍA, sus filiales y la participación de un analista en cualquier empresa (o valor, otro producto financiero u otra clase de activo) que pueda ser objeto de esta comunicación. Todas las opiniones y estimaciones constituyen nuestro juicio a la fecha de este material y están sujetas a cambios sin previo aviso. Las rentabilidades pasadas no son indicativas de resultados futuros. Esta comunicación no pretende ser una oferta o solicitud de compra o venta de ningún instrumento financiero. Las opiniones y recomendaciones aquí contenidas no tienen en cuenta las circunstancias, objetivos o necesidades individuales de los clientes y no pretenden ser recomendaciones de valores, instrumentos financieros o estrategias particulares para clientes concretos. Usted debe tomar sus propias decisiones independientes en relación con los valores, instrumentos financieros o estrategias mencionados o relacionados con la información aquí contenida. Es posible que se ofrezcan actualizaciones periódicas sobre empresas, emisores o sectores en función de acontecimientos o anuncios específicos, condiciones del mercado o cualquier otra información disponible públicamente. No obstante, S4 CONSULTORÍA puede tener restringida la actualización de la información contenida en esta comunicación por motivos normativos o de otro tipo. Esta comunicación no puede ser redistribuida o retransmitida, en su totalidad o en parte, o en cualquier forma o manera, sin el consentimiento expreso y por escrito de S4 CONSULTORÍA. Queda prohibido cualquier uso o divulgación no autorizados. La recepción y revisión de esta información constituye su acuerdo de no redistribuir o retransmitir el contenido y la información contenida en esta comunicación sin antes obtener el permiso expreso de un funcionario autorizado de S4 CONSULTORÍA. Copyright 2023 S4 CONSULTORÍA. Todos los derechos reservados.