



Premia Global Advisors
Miguel Sosa, CIMA®
Fundador
2600 South Douglas Road
Suite 1103
Coral Gables, FL 33134
786-646-9141
msosa@premiaglobaladvisors.com
www.premiaglobaladvisors.com



Semana del mercado: 29 de septiembre 2025

Los Mercados (al cierre del mercado del 26 de septiembre del 2025)



A pesar de la recuperación del viernes, la renta variable cerró la semana pasada mayormente a la baja. Cada uno de los principales índices -el S&P 500, el Dow y el NASDAQ- retrocedió en valor tras un repunte récord que se había prolongado durante varias semanas. Los inversores reflexionaron sobre el impacto de los nuevos aranceles a ciertas importaciones anunciados por el presidente Trump, así como sobre las señales mixtas de la Reserva Federal, dado que la inflación se mantuvo algo elevada, aunque dentro de lo esperado (véase más abajo). En el lado positivo, el producto interior bruto registró un fuerte repunte en el segundo trimestre (véase más abajo), mientras que las solicitudes de subsidio de desempleo también disminuyeron, lo que podría sugerir un mercado laboral resiliente. Entre los sectores bursátiles, las grandes tecnológicas experimentaron descensos ante la preocupación de que las valoraciones impulsadas por la inteligencia artificial pudieran estar demasiado altas. Las acciones del sector sanitario retrocedieron, ya que algunos valores farmacéuticos en Asia y Europa cayeron en reacción a los nuevos aranceles. La rentabilidad de los bonos del Tesoro a diez años cerró al alza, rebotando desde el mínimo de cinco meses registrado la semana anterior. Los precios del petróleo crudo marcaron su mayor ganancia semanal en más de tres meses, impulsados por el aumento de las tensiones geopolíticas.

Índices del Mercado

Fechas Clave / Publicación de Datos

23/9: Ventas de viviendas existentes

24/9: Ventas de viviendas nuevas

25/9: Pedidos de bienes duraderos, PIB, comercio internacional de bienes

26/9: Renta y gasto personal

Market/Index	2024 Close	Prior Week	As of 9/26	Weekly Change	YTD Change
DJIA	42,544.22	46,315.27	46,247.29	-0.15%	8.70%
NA SDAQ	19,310.79	22,631.48	22,484.07	-0.65%	16.43%
S&P 500	5,881.63	6,664.36	6,643.70	-0.31%	12.96%
Russell 2000	2,230.16	2,448.77	2,434.32	-0.59%	9.15%
Global Dow	4,863.01	5,885.12	5,901.84	0.28%	21.36%
fed. funds target rate	4.25%-4.50%	4.00%-4.25%	4.00%-4.25%	0 bps	-25 bps
10-year Treasuries	4.57%	4.13%	4.18%	5 bps	-39 bps
US Dollar-DXY	108.44	97.67	98.14	0.48%	-9.50%
Crude Oil-CL=F	\$71.76	\$62.38	\$65.32	4.71%	-8.97%
Gold-GC=F	\$2,638.50	\$3,716.00	\$3,797.30	2.19%	43.92%

El gráfico refleja cambios en los precios, no el rendimiento total. Debido a que no incluye dividendos ni divisiones, no debe usarse como referencia para evaluar el desempeño de inversiones específicas.

Noticias Económicas de la Semana Pasada

- Según la tercera y definitiva estimación, el producto interior bruto (PIB) aumentó a una tasa anual del 3,8% en el segundo trimestre. En el primer trimestre, el PIB había descendido un 0,6%. El incremento del PIB en el segundo trimestre reflejó principalmente una caída de las importaciones (-29,3%), que se restan en el cálculo del PIB, y un aumento del gasto de los consumidores (+2,5%). Estos movimientos se vieron parcialmente compensados por descensos en la inversión (-13,8%) y en las exportaciones (-1,8%).
- Los ingresos personales aumentaron un 0,4% en agosto, según las estimaciones publicadas por la Oficina de Análisis Económico de EE. UU. La renta personal disponible (después de impuestos) también subió un 0,4% el mes pasado. El gasto de los consumidores, medido por el índice de gasto en consumo personal (PCE), aumentó un 0,6% en agosto, mientras que el índice de precios PCE, una medida de la inflación, subió un 0,3%. Los precios subyacentes crecieron un 0,2% el mes pasado. En los últimos 12 meses, los precios al consumidor han subido un 2,7%, mientras que los precios subyacentes aumentaron un 2,9%.
- Las ventas de viviendas unifamiliares nuevas en agosto fueron un 20,5% superiores a la tasa de julio y un 15,4% superiores a la estimación de agosto de 2024. El inventario de viviendas nuevas en venta en agosto representó una oferta de 7,4 meses al ritmo actual de ventas, lo que supone un 17,8% menos que la estimación del mes anterior de 9,0 meses y un 9,8% por debajo del ritmo de hace un año. El precio medio de venta de las viviendas nuevas en agosto fue de 413.500 dólares, un 4,7% por encima del precio de julio (395.100 dólares) y un 1,9% superior al de agosto de 2024 (405.800 dólares). El precio medio de venta de las viviendas nuevas fue de 534.100 dólares, un 11,7%

más que en julio (478.200 dólares) y un 12,3% más que en agosto de 2024 (475.600 dólares).

- Mientras que las ventas de viviendas nuevas se dispararon en agosto, las ventas de viviendas existentes descendieron ligeramente. Las ventas de viviendas existentes cayeron un 0,2% en agosto. Según la Asociación Nacional de Agentes Inmobiliarios®, “las ventas de viviendas han sido débiles en los últimos años debido a los elevados tipos hipotecarios y a la escasez de inventario. Sin embargo, los tipos hipotecarios están descendiendo y hay más inventario entrando en el mercado, lo que debería impulsar las ventas en los próximos meses.” Desde agosto de 2024, las ventas de viviendas existentes han subido un 1,8%. El inventario sin vender de viviendas existentes se mantuvo en 4,6 meses de oferta, sin cambios respecto a julio. El precio medio de venta de viviendas existentes fue de 422.600 dólares, por debajo del precio de julio (425.700 dólares) pero por encima del precio de agosto de 2024 (414.200 dólares). Las ventas de viviendas unifamiliares existentes descendieron un 0,3% en agosto, pero aumentaron un 2,5% en comparación con el año anterior. El precio medio de venta de viviendas unifamiliares existentes fue de 427.800 dólares el mes pasado, por debajo de los 432.000 dólares de julio, pero superior al precio de agosto de 2024 (419.800 dólares).
- Los nuevos pedidos de bienes duraderos en agosto, tras dos meses consecutivos de descensos, aumentaron un 2,9%, según la Oficina del Censo de EE. UU. El avance de agosto siguió a un descenso del 2,7% en julio. Excluyendo el transporte, los nuevos pedidos aumentaron un 0,4%. Excluyendo defensa, los nuevos pedidos subieron un 1,9%. El equipo de transporte, también al alza tras dos meses de descensos, lideró el incremento general, con un avance del 7,9%. Desde agosto de 2024, los nuevos pedidos de bienes duraderos han crecido un 7,1%.
- El déficit de comercio internacional de bienes fue de 85.500 millones de dólares en agosto, 17.300 millones menos (-16,8%) que en julio. Las exportaciones de bienes en agosto fueron de 176.100 millones de dólares, 2.300 millones (-1,3%) menos que en julio. Las importaciones de bienes fueron de 261.600 millones de dólares, 19.600 millones (-7,0%) menos que en julio. En lo que va de año, las exportaciones han caído un 0,4% y las importaciones un 4,1%.
- El precio medio nacional minorista de la gasolina regular fue de 3,173 dólares por galón el 22 de septiembre, 0,005 dólares más que la semana anterior pero 0,012 dólares menos que hace un año. También, a 22 de septiembre, el precio en la Costa Este subió 0,014 hasta 3,030 dólares por galón; en el Medio Oeste aumentó 0,027 hasta 3,008; en la Costa del Golfo bajó 0,058 hasta 2,716; en las Montañas Rocosas subió 0,004 hasta 3,184; y en la Costa Oeste descendió 0,001 hasta 4,272.
- En la semana que terminó el 20 de septiembre, hubo 218.000 nuevas solicitudes de subsidio de desempleo, 14.000 menos que el nivel de la semana anterior, que fue revisado al alza en 1.000. Según el Departamento de Trabajo, la tasa adelantada de solicitudes aseguradas para la semana terminada el 13 de septiembre fue del 1,3%, sin cambios respecto a la semana anterior. El número adelantado de personas que recibieron prestaciones por desempleo durante la semana que terminó el 13 de septiembre fue de 1.926.000, una disminución de 2.000 respecto al nivel de la semana anterior, revisado al alza en 8.000. Los estados y territorios con las tasas de desempleo asegurado más altas para la semana que terminó el 6 de septiembre fueron Nueva Jersey (2,4%), California (2,0%), Connecticut (2,0%), Washington (2,0%), Massachusetts (1,9%), Puerto Rico (1,9%), Rhode Island (1,9%), el Distrito de Columbia (1,7%), Nevada (1,7%), Illinois (1,6%), Nueva York (1,6%) y Oregón (1,6%). Los mayores aumentos en solicitudes iniciales de subsidio de desempleo para la semana que terminó el 13 de septiembre se registraron en Nueva York (+1.482), Carolina del Sur (+1.220), Virginia (+920), Massachusetts (+869) y Arizona (+812), mientras que los mayores descensos fueron en Texas (-4.917), Connecticut (-4.540), Michigan (-3.944), Illinois (-1.153) y California (-1.139).

A la vista de la semana que viene

La mayor parte de la atención se centrará en el informe de empleo de septiembre. El crecimiento del empleo se ha estancado notablemente en los últimos meses y no se espera que se acelere a corto plazo.

Data sources: Economic: Based on data from U.S. Bureau of Labor Statistics (unemployment, inflation); U.S. Department of Commerce (GDP, corporate profits, retail sales, housing); S&P/Case-Shiller 20-City Composite Index (home prices); Institute for Supply Management (manufacturing/services). Performance: Based on data reported in WSJ Market Data Center (indexes); U.S. Treasury (Treasury yields); U.S. Energy Information Administration/Bloomberg.com Market Data (oil spot price, WTI, Cushing, OK); www.goldprice.org (spot gold/silver); Oanda/FX Street (currency exchange rates).

News items are based on reports from multiple commonly available international news sources (i.e., wire services) and are independently verified when necessary with secondary sources such as government agencies, corporate press releases, or trade organizations. All information is based on sources deemed reliable, but no warranty or guarantee is made as to its accuracy or completeness. Neither the information nor any opinion expressed herein constitutes a solicitation for the purchase or sale of any securities, and should not be relied on as financial advice. Forecasts are based on current conditions, subject to change, and may not come to pass. U.S. Treasury securities are guaranteed by the federal government as to the timely payment of principal and interest. The principal value of Treasury securities and other bonds fluctuates with market conditions. Bonds are subject to inflation, interest-rate, and credit risks. As interest rates rise, bond prices typically fall. A bond sold or redeemed prior to maturity may be subject to loss. Past performance is no guarantee of future results. All investing involves risk, including the potential loss of principal, and there can be no guarantee that any investing strategy will be successful.

The Dow Jones Industrial Average (DJIA) is a price-weighted index composed of 30 widely traded blue-chip U.S. common stocks. The S&P 500 is a market-cap weighted index composed of the common stocks of 500 largest, publicly traded companies in leading industries of the U.S. economy. The NASDAQ Composite Index is a market-value weighted index of all common stocks listed on the Nasdaq stock exchange. The Russell 2000 is a market-cap weighted index composed of 2,000 U.S. small-cap common stocks. The Global Dow is an equally weighted index of 150 widely traded blue-chip common stocks worldwide. The U.S. Dollar Index is a geometrically weighted index of the value of the U.S. dollar relative to six foreign currencies. Market indexes listed are unmanaged and are not available for direct investment.

IMPORTANT DISCLOSURES

Premia Global Advisors LLC (“Premia”) is a U.S. Securities and Exchange Commission (“SEC”) registered investment advisor located in Coral Gables, Florida. Registration as an investment advisor does not imply any level of skill or training. A copy of Premia’s Form ADV Part 2A Brochure which includes a description of Premia’s services, fees and business practices is filed with the SEC and available by contacting us, or at the SEC’s website (www.adviserinfo.sec.gov). Premia and Broadridge are unaffiliated companies.

These materials are not intended to be an advertisement or research and may not be distributed in states where Premia is not registered, or countries or jurisdictions where not permitted by law. Any discussion of investment strategies, products, or services is for information purposes only and should not be deemed to constitute the provision of investment advice, or a recommendation, or offer to purchase, or sell securities or pursue any investment strategy. These materials do not purport to contain all the relevant information that investors may wish to consider in making investment decisions and are

not intended to be a substitute for exercising independent judgment. We recommend that investors independently evaluate the appropriateness of a particular investment or strategy and consult with an attorney, or tax professional regarding their specific legal or tax situation. Premia does not offer tax or legal advice. No representations are made that investors will be able to avoid loss or achieve a certain level of performance. Investment results will fluctuate and may be highly volatile, particularly over the short term. Diversification does not protect against loss. Our views are subject to change at any time without an obligation to provide an update. Although the information distributed is based on sources believed to be reliable. We do not warrant its completeness accuracy.

*Originally Prepared by Broadridge Investor Communication Solutions, Inc.
Copyright 2024 and translated by Premia Global Advisors.*