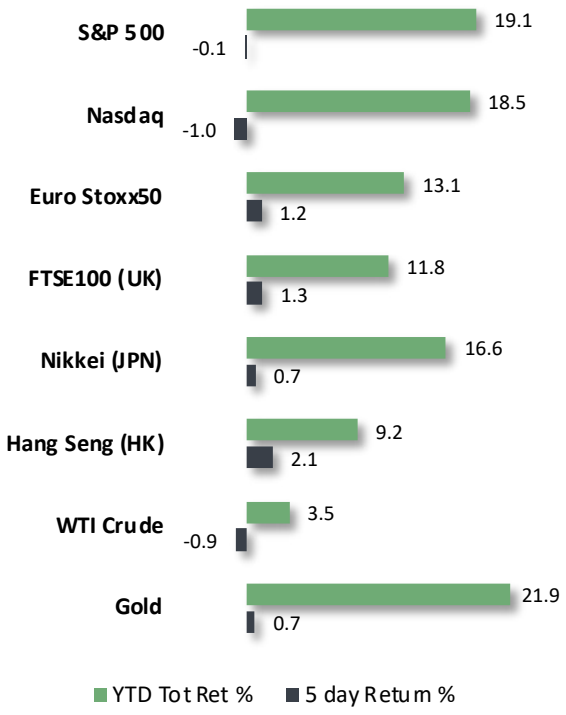
AXXETS
MANAGEMENT (SCHWEIZ) AG

Semana del 26 al 30 de agosto de 2024

Monitor



Nota: Rendimientos indicativos registrados a las 10:20 ET de hoy.

"The biggest risk of all, i s not taking one."

Mellody Hobson

Estados Unidos

- **Se fortalece la confianza del consumidor**

Gracias a una percepción más optimista sobre la inflación y la economía, la confianza del consumidor repuntó a un máximo de seis meses en agosto.

- **PIB al alza, desempleo a la baja.** El PIB del segundo trimes tre creció un **3% anualizado**, superando la estimación previa del **2.8% ,** gracias al aumento del consumo personal. Ade más, disminuyeron ligeramente a **231,000 las solicitudes de desempleo.**
- **Alivio hipotecario.** Las tasas hipotecarias volvieron a bajar la semana pasada, alcanzando su nivel más bajo desde abril de 2023. La tasa contractual de una hipoteca fija a 30 años disminuyó por cuarta semana consecutiva, situándose en **6.44%,** marcando la racha de descensos más larga de este año.

Europa

- **Alemania ajusta su ritmo de crecimiento.** Destacan los datos económicos de Alemania, con una contracción trimestral del **PIB de 0.1%,** en línea con las estimaciones preliminares.
    - **El consumidor modera sus expectativas.** La confianza del consumidor se deterioró en la lectura adelantada de septiembre, presionada por una economía débil y expectativas negativas hacia el empleo.
    - **Inflación baja de velocidad. La inflación anual** desaceleró a **2%,** su nivel más bajo desde principios de 2021, superando las expectativas de **2.3%** y la lectura de 2.6% en julio. La inflación subyacente (excluyendo alimentos y energía) también bajó ligeramente al **2.8% anual.**

Índice accionario Dow Jones

Fuente: Bloomberg

Índice accionario CSI 300 de China

Fuente: Bloomberg

Asia

Japón

- **Banco de Japón firme en el alza de tasas. El Vicegoberna dor del Banco de Japón** reiteró la postura de seguir elevando las tasas de interés si la inflación se mantiene, coincidiendo con los comentarios del **Gobernador Ueda** en días pasados.

China

- **La innovación impulsa la economía.** Impulsadas por la fabri cación de alta tecnología, las empresas industriales experimentaron un crecimiento de sus utilidades durante el mes de julio, con un aumento del **4.1%** en sus ganancias.

América Latina

Argentina

- **Moody's: posible reestructuración de deuda.** Moody's advirtió que el país podría no cumplir con sus pagos de deuda, enfrentando más de **US$2 mil millones** este año y **US$5 mil millones** el próximo, lo que podría llevar a **una reestructuración.**

Brasil

- **Alivio frente a la inflación**. La inflación de la primera quincena de agosto se ubicó en **4.35% anual**, ligeramente por encima de la estimación consensuada de **4.33%**, lo que ofrece tranquilidad al Banco Central en su lucha por mantenerla dentro de su rango.
- **Presenta Lula nuevo director de política monetaria.** El presi dente habría elegido como director de **política monetaria del Banco Central a Gabriel Galípolo** en reemplazo de Roberto Campos Neto, cuyo mandato finaliza en diciembre.

México

- **Claudia Sheinbaum nombra a nuevo director de PEMEX.** La presidenta electa ha nombrado al **Dr. Víctor Rodríguez Padilla,** con 42 años de experiencia en el sector energético, como el nuevo **director de Pemex.**
- **Banxico ajusta sus estimaciones.** Por tercer trimestre consecutivo, se reduce el pronóstico de crecimiento para la economía a **1.5%,** desde el **2.4%** proyectado en mayo.

Eventos Importantes en las próximas semanas

- En Estados Unidos, se conocerá el ISM manufacturero **09/03**
- En Estados Unidos, se publicarán indicadores del empleo **09/06**

En pocas palabras...

Correcciones del mercado: Convertir desafíos en oportunidades

Una corrección del mercado se define como una disminución del 5-10% en un mercado alcista, también conocido como bull market. Aunque estos eventos pueden parecer una tormenta repentina, son parte natural de los ciclos del mercado.

Las correcciones pueden ser desencadenadas por diversas razones, desde tensiones geopolíticas hasta reportes corporativos decepcionantes. Estos ajustes permiten que los precios de los activos se alineen con sus valores reales y previenen la formación de burbujas, además de ofrecer nuevas oportunidades para los inversores.

¿Cómo puedes navegar eficazmente una corrección del mercado?

- **Adhiérete a tu plan de inversión:** Asegura que tus acciones estén alineadas con tus objetivos financieros, tolerancia al riesgo y horizonte de inversión.
- **Diversifica tu portafolio:** Un portafolio diversificado puede ayudar a mitigar los riesgos asociados con las correcciones. Distribuir tus inversiones entre diferentes tipos de activos reduce la exposición a fluctuaciones del mercado.
- **Mantente informado y evita el pánico:** Aunque es importante estar al tanto de las noticias del mercado, no dejes que los titulares sensacionalistas te afecten. Mantén la calma y enfócate en tus objetivos a largo plazo.

En pocas palabras...
Las ventas de pánico que pueden surgir por una corrección, junto a la pérdida potencial de no invertir en los mejores días del mercado, han afectado significativamente el rendimiento de los inversionistas en los últimos 50 años.

Las ventas de pánico pueden pesar en el desempeño de largo plazo de un portafolio

Fuente: Raymond James - Juliusbaer

Divisas

	Precio	Cambio 5D %	Cierre 5D	YTD %	Max 52 Semanas	Min 52 Semanas
EUR/USD	1.11	-1.02	1.12	0.35	1.12	1.04
USD/ARS	950.01	-0.43	945.88	-14.90	950.36	349.81
USD/BRL	5.65	-3.13	5.49	-14.23	5.86	4.80
USD/MXN	19.70	-3.01	19.11	-13.87	20.22	16.26
USD/COP	4134.82	-2.57	4028.51	-6.77	4403.33	3738.25
USD/CHF	0.85	-0.14	0.85	-0.91	0.92	0.83
GBP/USD	1.31	-0.51	1.32	3.26	1.33	1.20
USD/JPY	145.52	-0.80	144.37	-3.09	161.95	140.25
USD/CNY	7.09	0.49	7.12	0.19	7.35	7.08

Fuente: Bloomberg

10Y Goverment Bond Yields

	Yield	YTD (BP)	Máx 52 Semanas	Mín 52 Semanas
Reference Rates				
Fed Funds Rate	5.33	0.0	5.33	5.33
SOFR 3M	5.02	-31	5.43	5.02
Norte America				
US	3.86	-2	5.02	3.67
Canada	3.13	2	4.29	2.95
Latin America				
Argentina (ARS)	70.87	77	116.19	68.09
Brasil (BRL)	11.93	156	12.33	10.29
Colombia (COP)	10.05	9	12.31	9.56
Mexico (MXN)	9.69	74	10.36	8.95
Europa				
Francia (EUR)	3.00	44	3.60	2.40
Alemania (EUR)	2.28	26	3.03	1.89
Italia (EUR)	3.67	-3	5.05	3.46
España (EUR)	3.11	11	4.13	2.81
Suiza (CHF)	0.48	-22	1.23	0.34

Fuente: Bloomberg

Recursos Naturales

Commodity	Precio	Cambio Semanal %	YTD %	Max 52 Semanas	Min 52 Semanas	Unidad
Aluminio	2,444.62	-1.28	3.96	2,759.00	2,071.00	Tonelada
Cobre	415.75	-1.04	6.86	519.85	351.95	Libra
Oro	2,525.80	0.69	21.91	2,538.70	1,809.40	Onza Troy
Plata	29.22	-2.03	21.29	32.50	20.85	Onza Troy
Crudo (Brent)	78.96	-0.08	2.49	97.69	72.29	Barril
Crudo (WTI)	74.18	-0.87	3.53	95.03	67.71	Barril
Gasolina	223.30	-2.28	6.20	285.16	196.72	Galon
Gas Natural	2.11	4.35	-16.07	3.63	1.48	MMBTU

Fuente: Bloomberg

Glosario

Código de Divisas

Código	Divisa	Código	Divisas
ARS	Peso argentino	**HKD**	Dólar de Hong Kong
AUD	Dólar australiano	**JPY**	Yen japonés
BRL	Real brasileño	**MXN**	Peso mexicano
CAD	Dólar canadiense	**RUB**	Rublo ruso
CHF	Franco suizo	**USD**	Dólar estadounidense
CNY	Yuan chino	**MXN**	Peso mexicano
COP	Peso colombiano	**RUB**	Rublo ruso
EUR	Euro	**THB**	Baht tailandés
GBP	Libra esterlina	**USD**	Dólar estadounidense

Abr.	Descripción	Abr.2	Descripción
bbl	barril	**IMF**	Fondo Monetario Internacional
BoE	Banco de Inglaterra	**Latam**	Latinoamérica
BoJ	Banco de Japón	**Libor**	Tasa de oferta interbancaria de Londres
pb	Puntos básicos	**m b/d**	Millones de barriles diarios
BRICS	Brasil, Rusia, China, India, Sud África	**M1**	Una medición de la masa monetaria que incluye todo el dinero físico, como los billetes y monedas, así como los depósitos a la vista, las cuentas corrientes y cuentas de órdenes de disposición negociables
DCF	Flujo de caja descontado	**M2**	Una medición de la masa monetaria que incluye el dinero en efectivo y los depósitos corrientes (M1) así como los depósitos de ahorro, los fondos comunes de inversión monetarios y otros depósitos a plazo
DM	Mercado desarrollado	**M3**	Una medición de la masa monetaria que incluye el M2 y los depósitos a muy largo plazo, los fondos institucionales monetarios, los acuerdos de recompra a corto plazo y otros activos líquidos mayores
EBITDA	Beneficio antes de intereses, impuestos, depreciación y amortización	**M&A**	Fusiones y adquisiciones
ECB	Banco Central Europeo	**MoM**	Intermensual
EEMEA	Europa del Este, Oriente Medio y África	**P/B**	Precio/Valor contable
EM	Mercado emergente	**P/E**	Ratio precio/utilidad
EMEA	Europa, Oriente Medio y África	**PBoC**	Banco Popular de China
EPS	Beneficio por acción	**PMI**	Índice de Responsables de Compras
ETF	Fondos cotizados	**PPP**	Paridad de poder adquisitivo
FCF	Free cash flow	**QE**	Relajación cuantitativa
Fed	Reserva Federal de Estados Unidos	**QoQ**	Intertrimestral
FFO	Fondos generados por operaciones	**REIT**	Fondo de inversión inmobiliaria
FOMC	Comité de Operaciones de Mercado Abierto	**ROE**	Rendimiento de los recursos propios
FX	Divisas	**ROIC**	Rendimiento sobre el capital invertido
G10	El Grupo de los Diez	**RRR**	Ratio de reservas obligatorias
G3	El Grupo de los Tres	**VIX**	Índice de volatilidad
GDP	Producto Interior Bruto	**WTI**	Barril tipo "West Texas Intermediate"
HC	Divisa segura	**YoY**	Interanual
HY	High yield (alta rentabilidad)	**YTD**	Que va del año
IG	Investment grade (grado de inversión)		

DISCLAIMER

DISCLAIMER: Axxets Management (Schweiz) AG is an External Asset Manager, member of the Swiss Asset Managers Association (VSV). Axxets Management (Schweiz) AG may only transact business or render personalized investment advice in those states and international jurisdictions where it is registered, has notice filed, or is otherwise excluded or exempted from registration requirements. The purpose of this material is for information distribution only and should not be construed as an offer to buy or sell securities or to offer investment advice. Past results are no guarantee of future results and no representation is made that anyone will or is likely to achieve results that are similar to those described. An investor should consider his or her investment objectives, risks, charges and expenses carefully before investing. Information contained herein has been derived from sources believed to be reliable but is not guaranteed as to accuracy and does not purport to be a complete analysis of the security, company or industry involved. Different types of investments involve varying degrees of risk, and there can be no assurance that any specific investment or strategy will be suitable or profitable for a client's portfolio. Returns do not represent the performance of Axxets Management (Schweiz) AG or any of its clients. Returns do not reflect the impact of advisory fees. Historical performance results for investment indexes and/or categories, generally do not reflect the deduction of the deduction of advisory fees, brokerage or other commissions, and any other expenses that a client would have paid or actually paid, the incurrence of which would have the effect of decreasing historical performance results. There are no assurances that a portfolio will match or outperform any particular benchmark.

For more information please visit www.axxets.ch