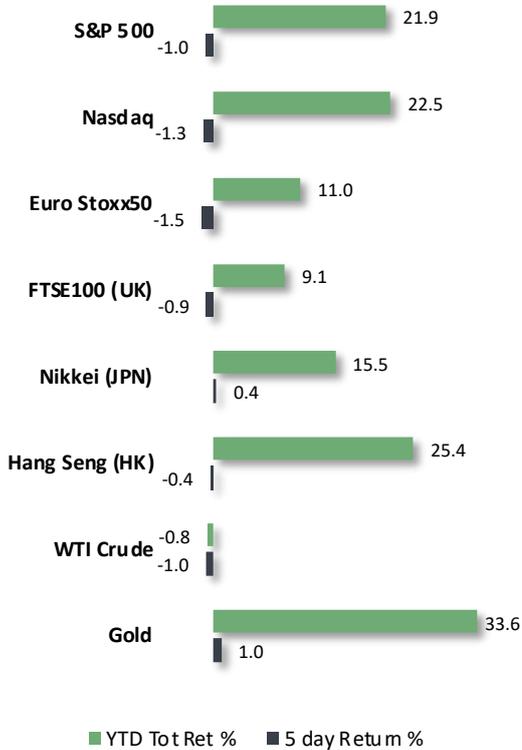


Semana del 28 de octubre al 1 de noviembre de 2024

Monitor



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

"It takes 20 years to build a reputation and five minutes to ruin it. If you think about that, you'll do things differently".

Warren Buffet

Estados Unidos

- En datos económicos, las aperturas de trabajo (JOLTS) bajaron a 7.44 millones en septiembre desde 7.86 millones en agosto, lo que representó su nivel más bajo en tres años y medio.
 - La nómina no agrícola de octubre avanzó apenas en 12,000 empleos, frente a los 100,000 esperados, impactada por los huracanes y la huelga de Boeing. La tasa de desempleo se mantuvo en 4.1%, como se anticipaba.
 - La economía avanzó 2.8% anual en el 3T24 prácticamente en línea; donde el consumo aceleró a su mayor ritmo de expansión desde el 1T23.
- La temporada de reportes corporativos del 3T24 posee un avance de 55%. Resalta que el 75% de las compañías ha reportado mejores utilidades a lo esperado.
 - Hasta el momento, las utilidades y las ventas crecen 9% y 5% anual respectivamente.
- El consenso asume con una probabilidad de 95% que la Fed recortará la tasa de referencia en 25 puntos base la siguiente semana.

Europa

- El consenso espera que el Banco de Inglaterra reduzca su tasa de interés 25 puntos base a 4.75%, durante su próxima reunión del 7 de noviembre. Sin embargo, analistas consideran que no habrá movimientos en diciembre.
- El PIB de la zona euro avanzó un 0.4% en el tercer trimestre en comparación con los tres meses anteriores, superando las expectativas del 0.2%. No obstante, la industria permaneció en recesión y el consumo de las familias apenas creció.
 - Particularmente, sorprendió que la economía alemana logró crecer 0.2% trimestral como consecuencia de un mayor gasto del gobierno y de las familias.
- Sorpresivamente, la inflación en la zona euro subió más de lo esperado en octubre, de 1.7% en septiembre a 2.0%.

Índice S&P 500



Fuente: Bloomberg

Índice Nasdaq



Fuente: Bloomberg

Asia

Japón

- En línea con lo previsto, durante su reunión de política monetaria, el Banco de Japón mantuvo sin cambios su tasa de referencia en 0.25%.

China

- El gobierno estaría considerando aprobar la próxima semana más de 10 trillones de yuanes (US\$1.4 trillones) en deuda adicional para estimular su economía en los próximos años. Analistas consideran que este paquete fiscal podría incrementarse si Donald Trump gana las próximas elecciones presidenciales en Estados Unidos.
- El PMI manufacturero de octubre volvió a territorio de expansión por primera vez desde abril.

América Latina

Argentina

- El índice de riesgo país de Argentina, una medida de la prima que los inversionistas exigen para mantener bonos locales frente a la deuda equivalente de EE. UU., cayó por debajo de los 900 puntos base, a medida que los inversionistas se muestran más optimistas sobre la administración de Javier Milei. Este índice, que hace un año estaba cerca de los 2,500 puntos, se encuentra ahora en su nivel más bajo desde mediados de 2019.

Brasil

- Funcionarios del Ministerio de Finanzas del gobierno se comprometieron a fortalecer el marco fiscal del país, con el objetivo de aliviar las preocupaciones del mercado mientras se preparan para debatir cómo proceder con un ajuste fiscal que se espera incluya recortes al gasto para equilibrar las cuentas públicas.

México

- Cifras preliminares revelaron que la economía creció un 1.5% anual en el tercer trimestre, en comparación con el 1% del trimestre previo y la estimación del 1.3% de los analistas. Las actividades agropecuarias fueron las que presentaron mayor dinamismo.
- El subsecretario de Hacienda afirmó que el PIB del país crecerá más del 1.3% este año, que es lo que considera el consenso, y descartó una recesión en el corto o mediano plazo.
- La presidente Claudia Sheinbaum firmó los decretos de las reformas energética y ferroviaria. La primera establece que Pemex y CFE sean reclasificadas como empresas públicas del Estado, teniendo prevalencia sobre las inversiones del sector privado. La reforma ferroviaria, por su parte, brinda prioridad a los servicios de trenes para el transporte de pasajeros.

Eventos Importantes en las próximas semanas

- En Estados Unidos, se conocerá el ISM de servicios **11/05**
- En Estados Unidos, habrá anuncio de política monetaria de la FED **11/07**

En pocas palabras...

Consejos para Mejorar y Entender su Puntaje de Crédito en EE. UU.

Sabemos que el puntaje de crédito es un tema de interés para muchos de nuestros clientes, ya que este número puede influir en aspectos importantes de su vida financiera en EE. UU., como la aprobación de préstamos, tarjetas de crédito o hipotecas. Aquí te compartimos algunos puntos clave para entender cómo funciona y cómo puedes mejorar tu salud financiera.

¿Qué es el Puntaje de Crédito? Tu puntaje de crédito es un número que representa tu solvencia financiera, basado en cómo has manejado tus deudas en el pasado. Los informes de crédito son generados por tres agencias principales: Experian, Equifax y TransUnion. Aunque los puntajes pueden variar ligeramente entre ellas, en general, todas reflejan una visión consistente de tu historial crediticio.

Factores Clave que Afectan tu Puntaje de Crédito. Estas son las principales variables que influyen en tu puntaje y su impacto aproximado:

- Historial de Pagos (35%): La puntualidad en tus pagos es fundamental.
- Utilización de Crédito (30%): Es ideal mantener tus deudas por debajo del 30% de tu límite de crédito.
- Duración del Historial (15%): Un historial de crédito más largo es positivo. Al menos seis meses son necesarios para establecer un buen crédito.
- Combinación de Créditos (10%): Usar distintos tipos de crédito, como tarjetas y préstamos, puede beneficiarte.
- Nuevas Cuentas de Crédito (10%): Abrir nuevas cuentas puede mejorar tu uso de crédito, pero también reducir temporalmente tu puntaje.

Guía de Puntaje de Crédito e Hipotecas. Los puntajes van de 300 a 850. Generalmente:

- 700 y más: Bueno
- 650-699: Regular
- 650 y menos: Bajo

Accede a tu Informe de Crédito Gratis. Recuerda que puedes obtener un informe de crédito gratuito de cada agencia una vez al año a través de www.AnnualCreditReport.com. Si planeas realizar una compra importante, como una casa, te recomendamos revisar tu puntaje con algunos meses de anticipación. Esto te permitirá resolver posibles problemas y mejorar tu puntaje si es necesario.

Score crediticio



	Precio	Cambio 5D %	Cierre 5D	YTD %	Max 52 Semanas	Min 52 Semanas
EUR/USD	1.09	0.62	1.08	-1.59	1.12	1.06
USD/ARS	990.06	-0.52	984.90	-18.34	992.56	349.87
USD/BRL	5.81	-1.69	5.71	-16.34	5.86	4.80
USD/MXN	20.00	-0.05	19.99	-15.13	20.23	16.26
USD/COP	4406.50	-1.82	4327.50	-12.54	4430.80	3738.25
USD/CHF	0.87	-0.17	0.87	-3.10	0.92	0.83
GBP/USD	1.30	0.05	1.30	1.86	1.34	1.22
USD/JPY	152.68	-0.24	152.31	-7.62	161.95	139.58
USD/CNY	7.12	0.02	7.12	-0.28	7.32	7.01

Fuente: Bloomberg

10Y Government Bond Yields

	Yield	YTD (BP)	Max 52 Semanas	Min 52 Semanas
Reference Rates				
Fed Funds Rate	4.83	-50.0	5.33	4.83
SOFR 3M	4.55	-78	5.39	4.55
Norte America				
US	4.28	41	4.93	3.60
Canada	3.23	12	4.04	2.83
Latin America				
Argentina (ARS)	70.87	77	97.44	68.09
Brasil (BRL)	12.79	243	12.83	10.29
Colombia (COP)	10.93	98	11.65	9.56
México (MXN)	10.11	115	10.36	8.95
Europa				
Francia (EUR)	3.13	57	3.48	2.40
Alemania (EUR)	2.38	35	2.86	1.89
Italia (EUR)	3.65	-5	4.85	3.33
España (EUR)	3.09	10	3.93	2.80
Suiza (CHF)	0.40	-30	1.23	0.34
Inglaterra (GBP)	4.41	87	4.56	3.43

Fuente: Bloomberg

Recursos Naturales

Commodity	Precio	Cambio Semanal %	YTD %	Max 52 Semanas	Min 52 Semanas	Unidad
Aluminio	2,601.18	-1.04	10.62	2,759.00	2,071.00	Tonelada
Cobre	438.25	0.27	12.65	519.85	358.00	Libra
Oro	2,767.40	0.97	33.57	2,801.80	1,935.60	Onza Troy
Plata	33.18	-1.79	37.74	35.07	21.93	Onza Troy
Crudo (Brent)	74.47	-2.08	-3.34	92.18	68.68	Barril
Crudo (WTI)	71.07	-0.99	-0.81	87.67	65.27	Barril
Gasolina	201.15	-3.22	-4.33	285.16	185.45	Galon
Gas Natural	2.71	5.66	7.60	3.61	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
bbf	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