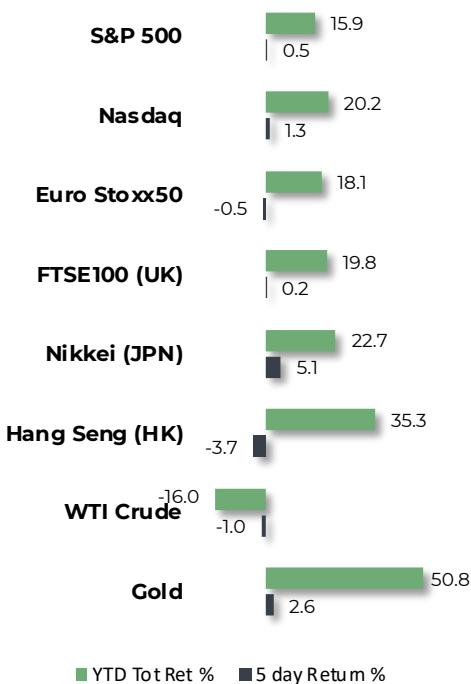


Semana del 6 al 10 de octubre de 2025

Monitor



Nota: Rendimientos indicativos registrados a las 10:00 ET.

"The four most dangerous words in investing are: 'This time it's different.'"

Sir John Templeton

Estados Unidos

- Al momento de este reporte, el cierre del gobierno se mantiene. Durante la semana, el Senado fracasó por séptima vez en aprobar propuestas de financiamiento, sin señales de que las negociaciones en el Congreso estén avanzando.
 - Históricamente, el promedio de duración de los últimos cuatro cierres fue de 18 días en comparación con los 10 días que van.
- El precio del oro rebasó por primera vez los 4,000 dólares ante la debilidad del dólar, incertidumbre económica, política y comercial.
- Las minutas de la Fed mostraron una marcada inclinación a recortar las tasas de interés en la reunión del mes pasado. Sin embargo, hubo diferencias en cuanto a si deberían realizarse dos o tres recortes en total este año, incluyendo el ajuste aprobado en la reunión del 16 y 17 de septiembre.
 - Los últimos estimados macroeconómicos que presentó la Fed, indican la probabilidad de un recorte adicional tanto en 2026 como en 2027.
- Israel y Hamás llegaron a un acuerdo para cesar el fuego y liberar rehenes, como parte de la primera fase de la iniciativa del presidente Trump.

Europa

- En Francia, sorprendentemente, el primer ministro Sébastien Lecornu presentó su renuncia, previo a cumplir un mes en el cargo. Lecornu acusó la falta de voluntad de los partidos para negociar el presupuesto y avanzar en las reformas necesarias para frenar el aumento de la deuda y el déficit fiscal.
- Los pedidos de fábrica en Alemania decepcionaron luego de caer 0.8% respecto al mes anterior. Los analistas esperaban un aumento mensual de 1.1%. Por su parte, las exportaciones bajaron inesperadamente 0.5% en agosto. Particularmente, los envíos a Estados Unidos bajaron 2.5%, mientras que en su variación anual retrocedieron 20.1%.
 - El Ministerio de Economía del país revisó al alza su proyección de crecimiento para este año a 0.2%, desde cero. Para 2026 anticipa un crecimiento de 1.3% para el y de 1.4% para 2027.

S&P 500



Fuente: Bloomberg

Oro (XAU)



Fuente: Bloomberg

Asia

Japón

- El país hizo historia al elegir a Sanae Takaichi como nueva líder del Partido Liberal Democrático, lo que la perfila para convertirse en la primera mujer primera ministra del país.
- Los salarios reales ajustados por inflación, un indicador clave del poder adquisitivo de los, cayeron 1.4%, su mayor descenso en tres meses.

China

- Los mercados en la región permanecieron cerrados durante gran parte de la semana por las festividades asociadas al día Nacional de la República Popular China. No obstante, destacó que el Banco Mundial, elevó su estimación de crecimiento económico este año a 4.8% desde 4% previsto anteriormente.
- El gobierno endureció sus controles sobre las exportaciones de tierras raras antes de la reunión prevista entre el presidente Xi Jinping con Donald Trump.

América Latina

Argentina

- De acuerdo con la presidenta del FMI, la institución estaría trabajando estrechamente con Estados Unidos, el Banco Mundial y el Banco Interamericano de Desarrollo para elaborar un paquete de ayuda para el país.

Brasil

- Las exportaciones de carne de res a China aumentaron un 38.3% en septiembre respecto al año anterior, alcanzando 187,340 toneladas. Este incremento ayudó a que las exportaciones mensuales totales alcanzaran un nivel récord.
- El presidente Lula, y su similar de Estados Unidos, Donald Trump, acordaron reunirse en persona tras una cordial videollamada, lo que impulsó las perspectivas de un acercamiento en las relaciones bilaterales, en medio de tensiones comerciales.

México

- La confianza de los consumidores retrocedió en septiembre ante un menor optimismo en cuanto a la economía del país y la situación con la inflación.
- La inflación aceleró en septiembre, al ubicarse en una tasa anual de 3.76% (frente al 3.57% registrado en agosto). De esta manera, la inflación se aceleraría por segundo mes consecutivo, pero se mantendría dentro del rango objetivo del Banco de México.
- El Banco Mundial elevó su previsión de crecimiento para el país a 0.5% en 2025, desde 0.2%, y anticipó una expansión de 1.4% para 2026. El organismo advirtió riesgos por los nuevos aranceles estadounidenses y la fragmentación comercial. Además, consideró la revisión del T-MEC en 2026 será un punto relevante para la confianza de los inversionistas.

Eventos Importantes en las próximas semanas

- En China, se dará a conocer las exportaciones e inflación **10/12-15**
- En Estados Unidos, se conocerá la inflación **10/15**

En pocas palabras...

¿El aislamiento social puede afectar tus finanzas?

AISLAMIENTO

El aislamiento social incrementa la vulnerabilidad ante fraudes financieros.

El aislamiento social aumenta la exposición de los adultos mayores al abuso financiero. Mantener vínculos activos es una forma clave de prevención y protección patrimonial.

El aislamiento social

Es un factor de riesgo para el abuso y fraude financiero en adultos mayores. Según el National Institute on Aging de EE.UU., quienes viven solos tienen un 30% más de probabilidad de ser víctimas de estafas.

La falta de contacto con familiares y amigos

Reduce la posibilidad de detectar cambios inusuales en el manejo del dinero. También limita la capacidad de contrastar información y verificar solicitudes financieras.

Mantener vínculos con familiares, amistades y comunidad fortalece el bienestar emocional y actúa como una red de protección ante potenciales abusos. La prevención comienza con la conexión humana.



Divisas

	Precio	Cambio 5D %	Cierre 5D	YTD %	Max 52 Semanas	Min 52 Semanas
EUR/USD	1.16	-1.43	1.17	11.78	1.19	1.01
USD/ARS	1420.54	0.30	1424.75	-27.42	1475.38	974.72
USD/BRL	5.45	-1.98	5.34	13.45	6.32	5.27
USD/MXN	18.44	-0.22	18.40	12.95	21.29	18.20
USD/COP	3899.52	-0.78	3869.80	12.97	4566.00	3826.60
USD/CHF	0.81	-1.18	0.80	12.68	0.92	0.78
GBP/USD	1.33	-1.47	1.35	6.12	1.38	1.21
USD/JPY	152.59	-3.35	147.47	3.03	158.87	139.89
USD/CNY	7.12	0.00	7.12	2.48	7.35	7.06

Fuente: Bloomberg

10Y Government Bond Yields

	Yield	YTD(bp)	52 Week High	52 Week Low
Reference Rates				
Fed Funds Rate	4.10	-23.0	4.83	4.08
SOFR 3M	3.91	-39	4.66	3.91
North America				
US	4.09	-48	4.81	3.86
Canada	3.20	-2	3.62	2.77
LatAm				
Argentina (ARS)	13.10	218	46.98	69.54
Brazil (BRL)	13.92	-125	15.26	12.39
Colombia (COP)	11.48	-38	12.78	10.33
Mexico (MXN)	8.75	-169	10.49	8.72
Europe				
France (EUR)	3.49	29	3.63	2.84
Germany (EUR)	2.67	30	2.94	2.03
Italy (EUR)	3.47	-6	4.05	3.16
Spain (EUR)	3.21	15	3.55	2.73
Swiss (CHF)	0.21	-11	0.84	0.16
England (GBP)	4.69	13	4.92	4.05

Fuente: Bloomberg

Recursos Naturales

Commodity	Precio	Cambio Semanal %	YTD %	Max 52 Semanas	Min 52 Semanas	Unidad
Aluminio	2,806.65	4.23	10.65	2,810.50	2,268.00	Tonelada
Cobre	515.60	0.92	28.05	589.50	400.15	Libra
Oro	3,982.10	2.61	50.78	4,049.20	2,541.50	Onza Troy
Plata	48.13	0.33	64.57	49.97	27.55	Onza Troy
Crudo (Brent)	63.98	-0.85	-14.28	82.63	58.40	Barril
Crudo (WTI)	60.26	-1.02	-15.98	80.77	55.12	Barril
Gasolina	185.02	-0.55	-7.56	241.41	183.46	Galon
Gas Natural	3.18	-4.36	-12.50	4.90	2.20	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