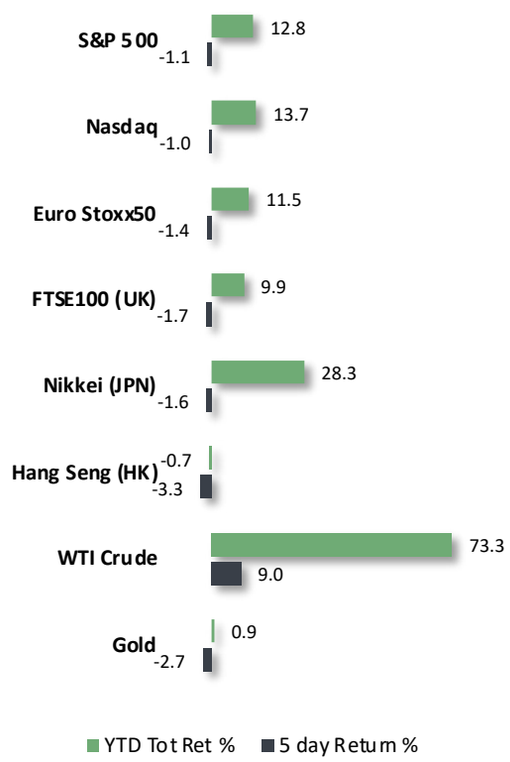
AXXETS
MANAGEMENT (SCHWEIZ) AG

Semana del 7 al 11 de septiembre de 2026

Monitor



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

"Time is your friend, impulse is your enemy."

John Bogle

Estados Unidos

- La inflación de agosto avanzó 0.4%, alcanzando una tasa anual de 3.4% que estuvo en línea con lo previsto. Por su parte, la inflación subyacente escaló 0.3% y tocó una cifra anual de 2.4%, también en línea con lo anticipado.
  - A su vez, el PPI subió 0.4% en agosto (5.4% anual), impulsado por el alza en energía (+4.2%). El indicador subyacente avanzó 0.2%, aumentando la probabilidad de un alza de tasas por parte de la Fed.
- Por otro lado, la probabilidad de un alza de tasas de la Fed subió al 87% para la reunión de septiembre tras conocerse los datos de inflación y el repunte en el petróleo (+$100/barril por tensiones con Irán). El mercado ve un 49% de probabilidad para otro incremento en diciembre.
- Las ventas de casas usadas cayeron 2.0% mensual en agosto (1.7% previo) por altas tasas hipotecarias. Inventario subió 3.2% y el precio medio aumentó 1.6% anual.

Europa

- El BCE subió su tasa de referencia a 2.50% (25 pb) ante una inflación del 3.3% en agosto y el shock energético por el conflicto en Medio Oriente. Advirtió riesgos al alza para precios y a la baja para el PIB.
- La inflación de Alemania subió a 2.9% anual en agosto (máximo desde abril) y se desaceleró a 0.2% mensual (tras 0.9% en julio), alineándose con las estimaciones preliminares.
  - Las exportaciones cayeron 0.8% mensual en julio por menores envíos a la UE y China (-9.5%), pese al alza en envíos a EE. UU. (+19.1%). Las importaciones cayeron 5.7%, elevando el superávit.

S&P 500

Fuente: Bloomberg

Dow Jones

Fuente: Bloomberg

Asia

Japón

- La economía creció 1.4% anualizado en el 2T26 (3° trimestre al alza), impulsada por gasto público y exportaciones. No obstante, el consumo privado y la inversión en capital continuaron débiles.
- Los precios al productor cayeron 0.2% mensual en agosto (primer descenso en un año), pero aumentaron 7.6% anual, superando el 7.4% esperado por presiones en costos energéticos y materias primas.

China

- Las exportaciones crecieron 25% anual en agosto (importaciones +28.2%), impulsadas por la demanda de alta tecnología e IA.
- En agosto, la inflación al consumidor subió a 0.8% anual (0.4% mensual), mientras que los precios al productor se aceleraron a 3.8% impulsados por costos de energía y choque petrolero.

América Latina

Argentina

- La inflación anual bajó a 33.70% en agosto (1.7% mensual, tras 2.1% en julio), alineada con las expectativas. El índice subyacente subió 1.8% y el acumulado del año llegó a 21.3%.

Brasil

- La inflación anual bajó a 4.22% en agosto y los precios al consumidor cayeron 0.32% mensual, impulsados por la desaceleración en transporte y vivienda.

México

- La inflación subió a 3.26% anual en agosto (0.20% mensual), manteniéndose dentro del rango objetivo de Banxico. La subyacente bajó a 3.88%, mientras que servicios (4.33%) siguió presionando.
- Tras la publicación del paquete económico 2027, Hacienda proyecta que el déficit fiscal bajará a 3.9% del PIB en 2027 y el PIB crecerá entre 1.5% y 2.5%. Se prevé una inflación de 3%, un dólar en 18.00 MXN y una deuda pública del 55% del PIB.
- En agosto, la producción de autos cayó 1.4% anual, mientras las exportaciones subieron 1.3%, afectadas por la incertidumbre arancelaria y comercial con EE. UU.

Eventos Importantes en las próximas semanas

- En Estados Unidos, se dará a conocer el dato de las ventas minoristas **09/16**
- En Estados Unidos, se dará a conocer la decisión de política monetaria de la FED **09/16**

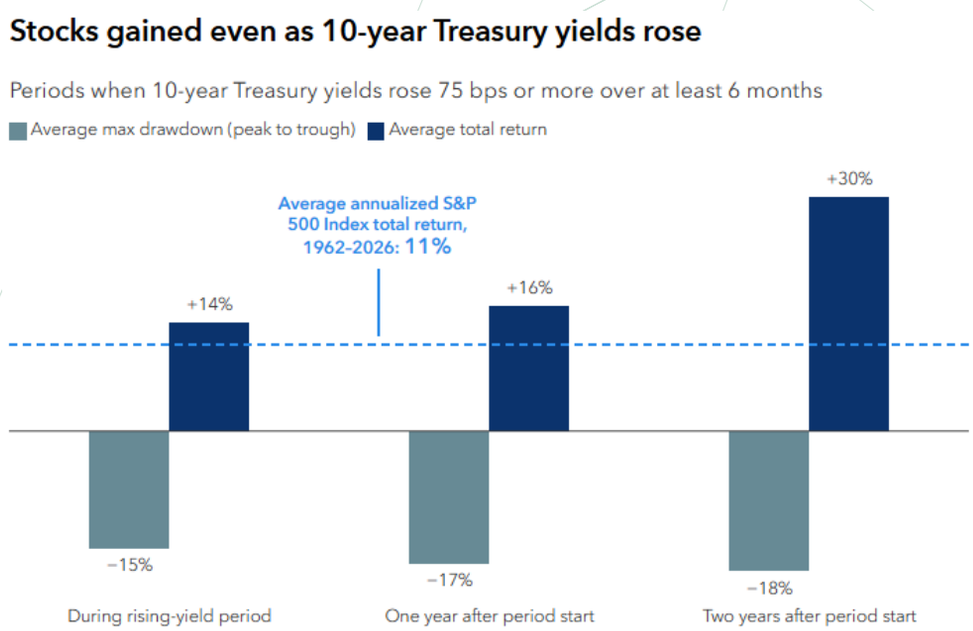
En pocas palabras...

Qué significan tasas más altas para tu portafolio

Los rendimientos de los bonos del Tesoro han subido ante una economía resiliente, inflación persistente y mayor deuda pública. Aunque las tasas altas suelen generar volatilidad, históricamente no han impedido un buen desempeño de las acciones cuando coinciden con crecimiento económico. Al mismo tiempo, rendimientos cercanos al 5% devuelven atractivo a los bonos como fuente de ingreso y diversificación.

Implicaciones para el mercado:

El entorno exige mayor selectividad. En acciones, tasas más altas pueden presionar las valuaciones de compañías de alto crecimiento, favoreciendo la diversificación hacia sectores con flujos sólidos. En renta fija, mayores rendimientos iniciales mejoran el potencial de ingreso y protección, reforzando su papel como contrapeso frente a la volatilidad accionaria.



Fuente: Capital Group

Divisas

	Precio	Cambio 5D %	Cierre 5D	YTD %	Max 52 Semanas	Min 52 Semanas
EUR/USD	1.16	-0.02	1.16	-1.14	1.21	1.13
USD/ARS	1512.01	-0.24	1508.37	-3.99	1516.80	1320.50
USD/BRL	5.10	0.54	5.13	7.32	5.61	4.88
USD/MXN	16.97	-0.52	16.89	6.08	18.77	16.86
USD/COP	3069.88	1.84	3126.00	23.07	3969.38	3024.20
USD/CHF	0.82	-0.64	0.81	-2.76	0.82	0.76
GBP/USD	1.35	0.07	1.35	0.39	1.39	1.30
USD/JPY	153.53	1.78	156.26	2.08	163.99	145.49
USD/CNY	6.71	0.06	6.71	4.18	7.14	6.71

Fuente: Bloomberg

10Y Goverment Bond Yields

	Yield	YTD(bp)	52 Week High	52 Week Low
Reference Rates				
Fed Funds Rate	3.63	-1.0	4.33	3.62
SOFR 3M	3.86	21	4.04	3.63
North America				
US	4.93	77	4.98	3.92
Canada	3.92	48	3.96	3.04
LatAm				
Argentina (ARS)	9.95	-97	46.98	81.11
Brazil (BRL)	14.25	51	14.98	13.22
Colombia (COP)	12.51	-11	14.31	11.14
Mexico (MXN)	9.44	33	9.49	8.66
Europe				
France (EUR)	4.46	90	4.48	3.22
Germany (EUR)	3.51	66	3.53	2.52
Italy (EUR)	4.36	81	4.85	3.27
Spain (EUR)	3.97	68	4.00	3.06
Swiss (CHF)	0.57	25	0.61	0.11
England (GBP)	5.34	86	5.38	4.23

Fuente: Bloomberg

Recursos Naturales

Commodity	Precio	Cambio Semanal %	YTD %	Max 52 Semanas	Min 52 Semanas	Unidad
Aluminio	3,316.27	-0.10	11.33	3,857.00	2,632.00	Tonelada
Cobre	646.95	-1.63	13.86	686.65	452.15	Libra
Oro	4,381.50	-2.74	0.93	5,586.20	3,623.00	Onza Troy
Plata	63.31	-5.47	-10.33	121.79	41.35	Onza Troy
Crudo (Brent)	104.85	8.90	72.31	126.41	58.72	Barril
Crudo (WTI)	99.52	9.00	73.32	119.48	54.98	Barril
Gasolina	334.70	6.77	96.26	382.32	166.56	Galon
Gas Natural	2.83	-3.02	-23.36	7.83	2.48	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