

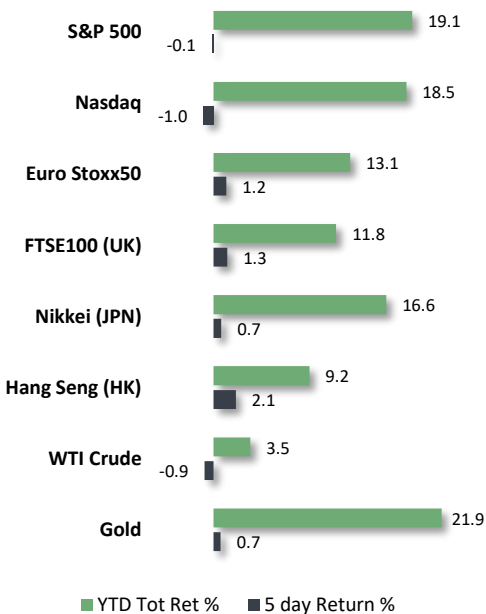
Axxets Semanal

Semana del 26 al 30 de agosto



Axxets Management, 308 E Bay Street 3rd Floor, Nassau Bahamas

Monitor



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

"The biggest risk of all, is 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 trimestre creció un **3% anualizado**, superando la estimación previa del **2.8%**, gracias al aumento del consumo personal. Además, 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

Asia

Japón

- **Banco de Japón firme en el alza de tasas.** El **Vicgobernador 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 fabricación 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 presidente 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.

Índice accionario CSI 300 de China



Fuente: Bloomberg

Eventos Importantes en las próxima semana

- 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 Government 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 Inc. (Axxets) is registered in the Bahamas with the Securities Commission of the Bahamas as an IIA and IIS. The numbers mentioned on this website are accurate at the time of publication and are subject to change. Operations in countries outside the Bahamas are conducted by sub-advisors contracted by Axxets. The assets under management represent all assets managed by entities within the Axxets network. The assets managed by Axxets amount to \$2.3 billion as of 06/30/24. No information in this material should be construed as a recommendation to buy or sell any securities. Axxets does not provide legal or tax advice. Axxets Management Inc. does not provide investment management or advisory services to individuals in the U.S.*

For more information visit: www.axxets.com

