

Activest Semanal

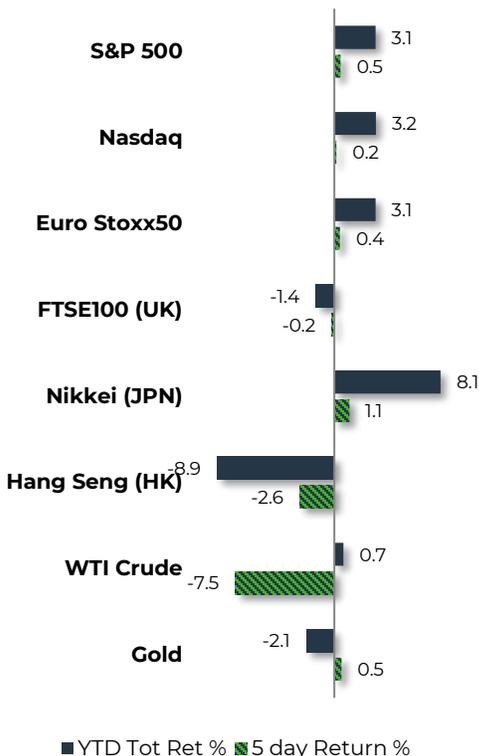
Semana del 29 de enero al 2 de febrero



Activest Wealth Management, 20900 NE 210th St, Aventura, FL 33180, United States

Estados Unidos

Monitor



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

"Time in the market, beats timing the market."

Ken Fisher

- Conforme a cifras de empleo, las aperturas de trabajo (JOLTS) de diciembre repuntaron, colocándose en 9.0 millones desde 8.9 millones en noviembre y 8.8 millones estimados.
 - Por su parte, la nómina no agrícola reveló la generación de 353,000 empleos, superando la expectativa de 185,000. La tasa de desempleo se mantuvo en 3.7%, y los salarios aumentaron un 4.5%, en comparación con el 4.1% del mes anterior y el 4.1% esperado.
- En una decisión ampliamente anticipada por el mercado, la FED mantuvo nuevamente sin cambios el rango de la tasa de fondos federales en 5.25% - 5.50%. Sobresalió que el Comité no considera que sea apropiado reducir la tasa hasta que haya adquirido una mayor confianza de que la inflación se dirige de manera sostenible hacia el 2%.
 - Mientras tanto, Jerome Powell descartó la posibilidad de un recorte tan pronto como marzo.
- La temporada de reportes del cuarto trimestre de 2023 tiene un avance del 37%, donde el 78% de la muestra ha reportado utilidades superiores a lo esperado, y el 57% ha anunciado mayores ventas. Con estos datos, las utilidades disminuyen un 1% año tras año (AaA), mientras que las ventas aumentan un 4% AaA.

Europa

- La economía de la región se estancó en el 4T23 en comparación con el trimestre previo. En su variación anual, la economía apenas se expandió 0.1% en relación a 2022. Alemania, que representa la mayor economía del bloque, experimentó una contracción trimestral de 0.3% y una caída anual de 0.3%, afectada por una elevada inflación, mayores precios de energía y debilidad en la demanda externa.
 - La inflación de Alemania desaceleró más de lo esperado en enero a una tasa anual de 3.1% desde 3.8% en diciembre, debido a menores precios de energía.
- El Banco de Inglaterra dejó sin cambios su tasa de referencia en 5.25%, y expresó que la inflación evoluciona en la dirección adecuada. Por otro lado, abandonó su advertencia anterior de que las tasas podrían aumentar nuevamente y, en cambio, indicó que las tasas serían "objeto de revisión".

Asia

Japón

- El primer ministro, Fumio Kishida, anunció que su gobierno haría todo lo posible para acelerar el crecimiento real de los salarios y de esta forma poner fin a la deflación.
- La tasa de desempleo mejoró a 2.4% en diciembre y resultó mejor a la expectativa de 2.5% del consenso.

China

- Una corte de Hong Kong ordenó la liquidación de la desarrolladora inmobiliaria Evergrande, después de que esta última no logró un acuerdo de reestructura con sus acreedores internacionales.
- El PMI manufacturero se contrajo por cuarto mes consecutivo en enero, aunque positivamente estuvo en línea con lo previsto por el consenso.

América Latina

Argentina

- El FMI aprobó un desembolso de US\$4.7bn que servirá para apoyar al gobierno en su implementación de nuevas medidas encaminadas a restaurar la estabilidad macroeconómica.

Brasil

- Como se tenía previsto, el Banco Central recortó la tasa de referencia Selic en 50 puntos base, llegando a 11.25%. Además, señaló que habría más recortes de esta magnitud en los próximos comunicados, dado que la inflación ha desacelerado de tal manera que ya se ubica dentro de su rango objetivo.

México

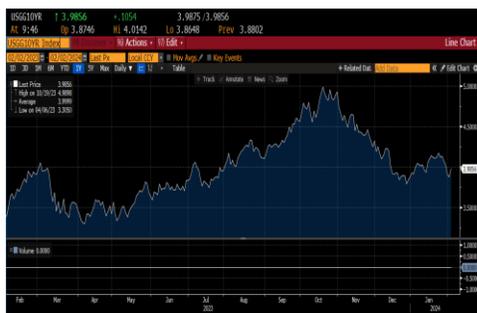
- La economía moderó su ritmo de expansión en el 4T23, luego de crecer 0.1% trimestral desde 1.1% en el trimestre previo. Durante todo el año 2023, la economía creció 3.1%, tasa similar a la registrada en 2022.
 - El FMI mejoró su pronóstico de crecimiento económico a 2.7% desde 2.1% para 2024. Esto sería resultado del impulso de la economía de Estados Unidos, así como por un buen desempeño de la demanda interna.
- Las remesas totalizaron en US\$5.5bn durante diciembre, lo que implicó un incremento anual de 2.1%. Para 2023 las remesas acumularon en US\$63.3bn, monto mayor al de US\$58.9bn reportado en 2022 y que significó un crecimiento anual de 7.6%.

ETF Invesco QQQ (Nasdaq 100 Index)



Fuente: Bloomberg

Rendimiento del bono del Tesoro de 10 años



Fuente: Bloomberg

Eventos Importantes en la próxima semana

- En Estados Unidos, diversos miembros de la FED tendrán discursos **02/5-7**
- En China, se conocerán cifras de inflación **02/7**

En pocas palabras...

Mantiene las tasas, descarta prisa para implementar recortes

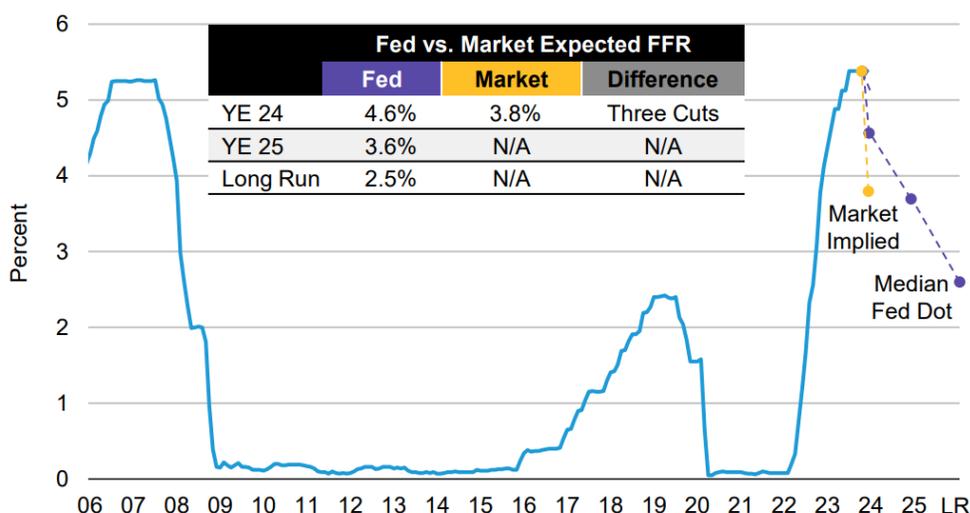
Después de que la inflación de diciembre aceleró al 3.4% anual, donde los costos de alojamiento (shelter), que tienen un peso significativo, continúan moderándose a un ritmo muy gradual; y tras conocerse la primera revisión del PIB del 4T23, que mostró un robusto crecimiento anualizado del 3.3% (superando las expectativas del 2%), la Reserva Federal (Fed) tomó la decisión unánime y ampliamente anticipada por el mercado de mantener nuevamente sin cambios (por cuarta ocasión consecutiva) el rango objetivo de la tasa de fondos federales en 5.25% - 5.50% (el nivel más elevado en los últimos 22 años).

En este contexto, el comunicado destacó que los indicadores recientes sugieren que la actividad económica ha estado expandiéndose a un ritmo sólido; en el que el empleo prevalece fuerte, mientras que la inflación, si bien ha disminuido en el último año, todavía sigue elevada. Por lo tanto, y como parte de una modificación con respecto a comunicados anteriores, el Comité hizo énfasis en que considera que los riesgos para alcanzar sus objetivos de empleo e inflación están moviéndose hacia un mejor equilibrio.

Otro cambio importante que presentó el comunicado, fue que modificó la siguiente redacción: “para determinar el grado de endurecimiento adicional de la política monetaria que podría ser apropiado para devolver la inflación eventualmente al 2%”, reemplazándola con “al considerar cualquier ajuste al rango objetivo para la tasa de fondos federales”. Esto podría interpretarse como que el ciclo de alzas podría haber llegado a su fin, al tiempo que el Comité continuará tomando en consideración toda la información entrante, el desarrollo del entorno y el balance de riesgos, al momento de tomar futuras decisiones. Finalmente, entre otros cambios en el lenguaje y no menos relevante, destaca el contundente mensaje del Comité en cuanto a que no tiene prisa por empezar a reducir el rango de la tasa de fondos federales, indicando que “el Comité no espera que sea apropiado reducir el rango objetivo hasta que haya adquirido una mayor confianza de que la inflación se dirige de manera sostenible hacia el 2%”.

En su conferencia de prensa, Jerome Powell consideró que las tasas se encuentran en el pico de este ciclo restrictivo y no descartó la posibilidad de que puedan permanecer elevadas si es necesario. El mensaje general se centró en que la Fed necesita pruebas adicionales de que la inflación se encamina de manera consistente hacia su meta, y se mostró positivo respecto a los resultados obtenidos a lo largo del último año, reafirmando la importancia de evaluar cuidadosamente la evolución económica antes de tomar decisiones futuras.

Expectativa para la tasa de Fondos Federales



Divisas

	Precio	Cambio 5D	% Cierre 5D	YTD %	Max 52 Semanas	Min 52 Semanas
EUR/USD	1.08	-0.40	1.09	-2.07	1.13	1.04
USD/ARS	827.35	-0.46	823.55	-2.28	828.36	187.82
USD/BRL	4.95	-0.73	4.91	-1.81	5.34	4.70
USD/MXN	17.13	0.19	17.16	-0.92	19.29	16.63
USD/COP	3928.02	-0.39	3912.60	-1.86	4994.00	3805.13
USD/CHF	0.86	0.09	0.86	-2.55	0.94	0.83
GBP/USD	1.27	-0.31	1.27	-0.53	1.31	1.18
USD/JPY	147.85	0.19	148.15	-4.62	151.91	128.33
USD/CNY	7.19	-0.16	7.18	-1.24	7.35	6.74

Fuente: Bloomberg

10Y Government Bond Yields

	Yield	YTD (BP)	Max 52 Semanas	Min 52 Semanas
Reference Rates				
Fed Funds Rate	5.33	0.0	5.33	4.57
SOFR 3M	5.29	-4	5.43	4.69
Norte America				
US	3.99	11	5.02	3.25
Canada	3.34	23	4.29	2.63
Latin America				
Argentina (ARS)	70.87	77	116.19	68.09
Brasil (BRL)	10.61	24	13.74	10.29
Colombia (COP)	9.62	-34	13.40	9.56
Mexico (MXN)	9.20	25	10.26	8.54
Europa				
Francia (EUR)	2.71	15	3.60	2.40
Alemania (EUR)	2.21	18	3.03	1.89
Italia (EUR)	3.77	7	5.05	3.46
España (EUR)	3.13	14	4.13	2.81
Suiza (CHF)	0.84	13	1.60	0.59
Inglaterra (GBP)	3.86	32	4.75	2.99

Fuente: Bloomberg

Recursos Naturales

Commodity	Precio	Cambio Semanal %	YTD %	Max 52 Semanas	Min 52 Semanas	Unidad
Aluminio	2,217.50	0.02	-5.70	2,606.00	2,060.50	Tonelada
Cobre	382.95	-0.58	-1.57	423.70	351.95	Libra
Oro	2,028.10	0.54	-2.11	2,130.20	1,809.40	Onza Troy
Plata	22.71	-0.73	-5.73	26.24	19.83	Onza Troy
Crudo (Brent)	77.21	-7.59	0.22	97.69	70.12	Barril
Crudo (WTI)	72.15	-7.51	0.70	95.03	63.64	Barril
Gasolina	213.38	-6.99	1.48	299.36	196.72	Galón
Gas Natural	2.07	-23.71	-17.70	3.63	1.94	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/beneficio
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: *Activest Wealth Management, LLC is an investment adviser registered with the United States Securities and Exchange Commission. Such registration does not imply that the Firm is recommended or approved by the United States government or any regulatory agency. Activest Wealth Management, LLC 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. Activest Wealth Management, LLC may not provide investment advisory services to any resident of states in which the Adviser is not registered. 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 a client 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. Please refer to Activest Wealth Management, LLC's ADV Part 2 (firm brochure) for additional information and risks. 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. The attached document should not be construed as an offer to buy or sell or a solicitation of an offer to buy or sell any securities. It does not involve the rendering of personalized investment advice. 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 Activest Wealth Management or any of its advisory 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. You may experience a loss. This communication was sent from Activest and contains information that may be confidential or privileged. This e-mail and any attachments is intended only for use by the addressee herein named. If you are not the intended recipient of this communication, you should not disseminate, distribute or copy this e-mail without the consent of Activest Wealth Management. Please notify the sender immediately by e-mail if you have received this e-mail by mistake and delete this e-mail from your system. All personal messages or opinions express views only of the sender and may not be copied or distributed. E-mail transmissions cannot be guaranteed to be secure or error free. This communication is provided for information purposes and should not be construed as a recommendation or solicitation or offer to buy or sell any securities or related financial instruments, nor as an official confirmation of performance. It is important that you do not use e-mail to request, authorize or effect the purchase or sale of any security, to send fund transfer instructions, or to effect any other transactions. Any such request, orders, or instructions that you send will not be accepted and will not be processed. Any information is supplied in good faith based on information which Activest believes, but do not guarantee, to be accurate or complete. Recipients should be aware that all e-mails exchanged with the sender are automatically archived and may be accessed at any time by duly authorized persons and may be produced to other parties, include public authorities, in compliance with applicable laws. All communications requiring immediate attention or action by the adviser should not be sent via e-mail, since they may not be acted upon in a timely manner. Electronic mail (e-mail) may not be as reliable or secure as other forms of communication. If your e-mail address changes or you prefer that we communicate using the postal service, please notify our firm promptly in writing.*

For more information: www.activestwm.com

