

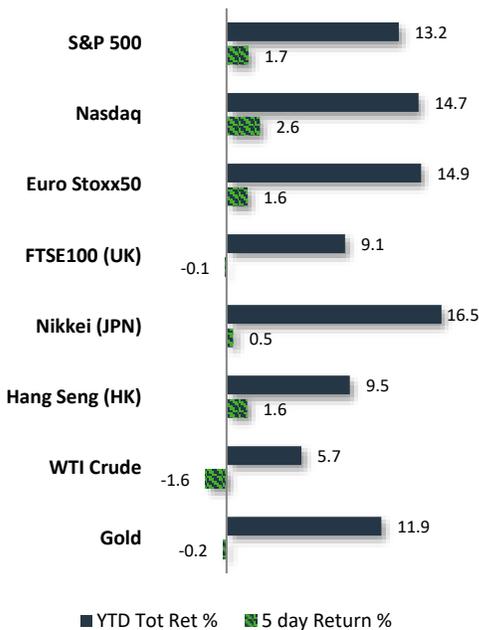
Activest Semanal

Semana del 3 al 7 de junio



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

Monitor



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

"An investor without investment objectives is like a traveler without a destination."

Ralph Seger

Estados Unidos

- Fue una semana, en la que los mercados principalmente estuvieron atentos a las cifras del empleo. En este sentido, las aperturas de trabajo (JOLTS) disminuyeron en abril a su punto más bajo en tres años, totalizando en 8.06 millones (desde 8.36 millones en marzo).
 - Por su parte, la nómina no agrícola avanzó en 272,000 empleos, mientras que la tasa de desempleo se ubicó en 4% desde 3.9%.
 - El ISM manufacturero aceleró su nivel de contracción en mayo y resultó más débil a lo esperado.
- De cara al próximo anuncio de la Fed, el consenso descuenta ampliamente que el rango de la tasa de fondos federales se mantendrá sin cambios.
 - No obstante, las probabilidades de un recorte en la reunión de septiembre se incrementaron a 58% desde 49% hace un mes.

Europa

- La prolongada contracción en la manufactura de la zona euro podría haber comenzado a cambiar de rumbo, luego de repuntar en mayo a un máximo de 14 meses.
 - Por otro lado, sobresalió que la actividad de los negocios correspondiente al mismo mes, medida a través del PMI compuesto, escaló a su ritmo más rápido en un año.
- Como se esperaba y por primera vez desde 2019, el BCE recortó la tasa de referencia en 25pb a 3.75%. Por otra parte, sorprendió que sus miembros incrementaron su perspectiva de inflación anual promedio para 2024 a 2.5% desde 2.3% anterior.

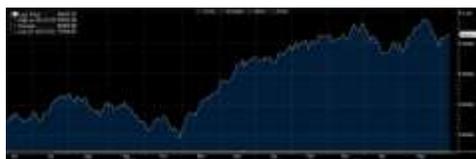
Asia

Índice accionario S&P 500



Fuente: Bloomberg

Índice accionario Dow Jones



Fuente: Bloomberg

Japón

- En mayo, el sector manufacturero se expandió por primera vez en un año, aunque el crecimiento fue modesto debido a que se percibió una débil demanda, mientras que la depreciación del yen incrementó el costo de los artículos importados para algunos productores.

China

- La actividad manufacturera de mayo avanzó a su ritmo más rápido en aproximadamente dos años por los aumentos en la producción y nuevos pedidos, especialmente en pequeñas empresas. En el mismo sentido, el sector de servicios repuntó a su mayor velocidad en 10 meses.

América Latina

Argentina

- Después de que el gobierno pospuso los aumentos previstos en las tarifas de luz y gas para mayo, se espera que en junio se apliquen dichos incrementos, aunque podrían ser más graduales debido a que solo se actualizarán algunos de los componentes dentro de la tarifa.
 - Con esta medida, el gobierno busca no afectar tanto la inflación como el gasto de las familias.

Brasil

- La economía repuntó en el primer trimestre del año, gracias al fuerte consumo de las familias. En detalle, datos oficiales mostraron que el PIB creció un 0.8%, ligeramente por encima de la estimación de 0.7% del consenso. En su variación anual, la economía creció 2.5%.

México

- Claudia Sheinbaum Pardo, representando a la coalición gobernante, será la primera mujer presidenta en 200 años de vida independiente de la República Mexicana. Destaca que su victoria fue abrumadora al haber contabilizado el 59% de los votos, lo que representó una diferencia de más de 30 puntos frente a la candidata de la oposición.
 - Rogelio Ramírez de la O confirmó que mantendrá al frente de la secretaria de Hacienda por tiempo indefinido. Desde agosto de 2021 Ramírez de la O asumió ese puesto.
- En abril, se recibieron US\$5.4bn por concepto de remesas, lo que implicó un crecimiento de 8.3% anual. De esta forma, las remesas acumulan US\$19.5bn al cierre de abril, un récord histórico.

Eventos Importantes en la próxima semana

- En Estados Unidos, habrá comunicado y proyecciones de la FED **06/11 - 12**
- En China, se conocerán cifras de inflación **06/11**

En pocas palabras...

Impresiones iniciales sobre el resultado electoral en México

Con un avance de aproximadamente el 95% de los votos computados, Claudia Sheinbaum Pardo, representando a la coalición gobernante (Morena, PT y Partido Verde), será la primera mujer presidenta en 200 años de vida independiente de la República Mexicana. En este sentido, destaca que su victoria fue abrumadora al haber contabilizado el ~59% de los votos, lo que representó una diferencia de más de 30 puntos frente a la candidata de la oposición. Con esto, Claudia Sheinbaum registró más votos que los que obtuvo López Obrador en las elecciones de 2018 y se convierte en la presidenta con más votos en la historia de México. Claudia Sheinbaum fue anteriormente jefa de gobierno de la Ciudad de México (2018–2023), jefa de la alcaldía Tlalpan (2015–2017) y secretaria del Medio Ambiente (2000–2006). Por otro lado, la participación ciudadana osciló entre el 60% y el 61.5%, menor a la vista en 2018 que fue del 63.4% y al promedio de las últimas cinco elecciones que se ubicó en aproximadamente el 65%.

En este contexto, la coalición gobernante ganó 7 de las candidaturas que estaban en juego, destacando una contundente victoria en la Ciudad de México, así como la victoria en el estado de Yucatán, el cual estuvo gobernado por la oposición durante muchos años. En cuanto a la nueva conformación que tendrá el Congreso, se prevé que la coalición gobernante alcance la mayoría constitucional en la Cámara de Diputados y probablemente también en el Senado. Por tanto, el partido Morena se consolida por tercera vez consecutiva (2018, 2021 y 2024) como primera fuerza en la Cámara de Diputados y por segunda ocasión en el Senado de la República (2018 y 2024). La nueva Legislatura (LXVI) del Congreso comenzará sus funciones el 1 de septiembre de 2024, donde el mandato del presidente López Obrador llegará a su fin el 30 de ese mismo mes. Dicho esto, la nueva legislatura coincidirá con el actual presidente durante 30 días. La toma de posesión de la nueva presidenta será el 1 de octubre.

Finalmente, algunos de los retos que enfrentará este nuevo gobierno durante la primera mitad de su sexenio estarán relacionados con una reducción al déficit presupuestal (alrededor del 6%, el más alto en 25 años), las elecciones en Estados Unidos, la revisión del T-MEC, capitalizar las oportunidades ligadas al nearshoring, evitar un debilitamiento institucional y reducir los índices de inseguridad en el país.

Recomposición de estados gobernados por la coalición gobernante (Morena y aliados) vs. bloque opositor (PRI – PAN) y Movimiento Ciudadano.



Fuente: Holland & Knight con información del INE

Divisas

	Precio	Cambio 5D %	Cierre 5D	YTD %	Max 52 Semanas	Min 52 Semanas
EUR/USD	1.08	-0.33	1.08	-2.06	1.13	1.04
USD/ARS	898.94	-0.38	895.54	-10.06	899.48	244.36
USD/BRL	5.28	-0.60	5.25	-7.97	5.31	4.70
USD/MXN	18.32	-7.31	17.01	-7.53	18.49	16.26
USD/COP	3950.65	-2.11	3867.04	-2.41	4403.33	3738.25
USD/CHF	0.90	0.64	0.90	-6.16	0.92	0.83
GBP/USD	1.27	-0.16	1.27	-0.07	1.31	1.20
USD/JPY	156.87	0.30	157.31	-10.07	160.17	137.25
USD/CNY	7.25	-0.07	7.24	-2.02	7.35	7.09

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	5.07
SOFR 3M	5.33	0	5.43	5.21
Norte America				
US	4.42	54	5.02	3.65
Canada	3.47	36	4.29	3.02
Latin America				
Argentina (ARS)	70.87	77	116.19	68.09
Brasil (BRL)	11.82	146	12.08	10.29
Colombia (COP)	10.81	85	12.31	9.56
Mexico (MXN)	9.76	81	10.26	8.56
Europa				
Francia (EUR)	3.10	54	3.60	2.40
Alemania (EUR)	2.62	60	3.03	1.89
Italia (EUR)	3.96	26	5.05	3.46
España (EUR)	3.35	36	4.13	2.81
Suiza (CHF)	0.87	17	1.23	0.59
Inglaterra (GBP)	4.26	72	4.75	3.43

Fuente: Bloomberg

Recursos Naturales

Commodity	Precio	Cambio Semanal %	YTD %	Max 52 Semanas	Min 52 Semanas	Unidad
Aluminio	2,602.75	-2.53	10.68	2,759.00	2,071.00	Tonelada
Cobre	452.15	-1.75	16.22	519.85	351.95	Libra
Oro	2,317.60	-0.23	11.86	2,454.20	1,809.40	Onza Troy
Plata	29.83	-2.02	23.83	32.50	20.85	Onza Troy
Crudo (Brent)	79.93	-2.07	3.75	97.69	71.57	Barril
Crudo (WTI)	75.76	-1.60	5.74	95.03	66.80	Barril
Gasolina	238.62	-1.64	13.49	299.36	196.72	Galon
Gas Natural	2.90	11.98	15.23	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/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