

Activest Semanal

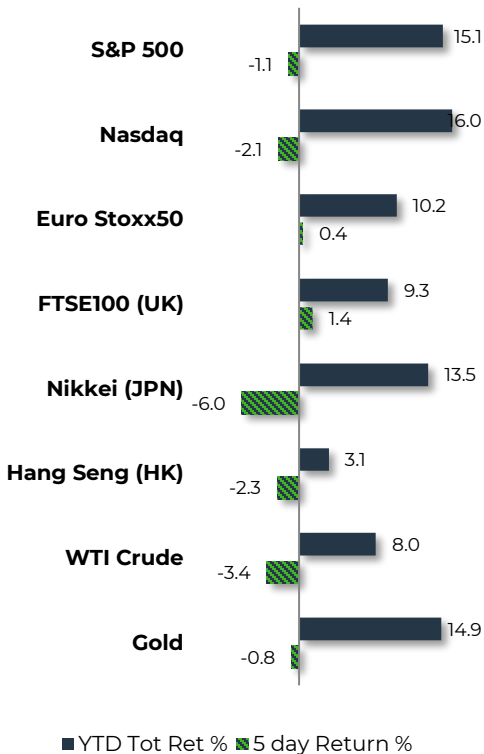
Semana del 22 al 26 de julio



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

Estados Unidos

Monitor



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

“A 10% decline in the market is fairly common—it happens about once a year. Investors who realize this are less likely to sell in a panic, and more likely to remain invested, benefitting from the wealth building power of stocks”.

Christopher Davis

- **El presidente Joe Biden ha abandonado oficialmente** la contienda para obtener la candidatura presidencial demócrata, respaldando a la vicepresidenta **Kamala Harris como candidata**. Posteriormente, **Kamala Harris recibió el apoyo de los delegados demócratas necesarios** para virtualmente asegurar su nominación.
- **Hito en criptomonedas: La SEC aprueba los primeros ETF de Ethereum**
La SEC ha aprobado los **primeros ETF de Ethereum**, marcando otro hito significativo para los **inversionistas interesados en criptomonedas**. Esta aprobación representa un **avance importante en la integración de las criptomonedas** en los mercados financieros tradicionales.
- **Crecimiento económico del 2T24: Buenas noticias.**
La economía creció un **2.8% anualizado** durante el segundo trimestre de 2024, comparado con el crecimiento de **1.4% del trimestre anterior**. Esta cifra estuvo **por encima del 2% previsto**. Además, el consumo personal avanzó un **2.3% durante el mismo periodo**, superando también las previsiones.
- **Temporada de reportes trimestrales: Empresas del S&P 500 en alza.** La temporada de reportes trimestrales avanza con un **29% de las empresas** habiendo reportado. El **77% de ellas ha superado** las previsiones de utilidades. En este contexto, las **utilidades de las empresas del S&P 500 han crecido un 8% anual**.

Europa

- **Semana con poca información económica y financiera**
Destacó principalmente que el **PMI compuesto preliminar de la zona euro se estancó**.
 - Esto fue debido a un **débil desempeño en la industria de servicios** y la **contracción que prevalece en el sector manufacturero**.
- Por su parte, **la actividad económica del Reino Unido repuntó** este mes.
 - Este repunte fue impulsado por el **mayor crecimiento de la manufactura en dos años** y una **aceleración de nuevos pedidos no vista desde abril de 2023**.

Asia Japón

- **Expectativas de política monetaria y aumento del salario mínimo** Se espera que el **Banco de Japón discuta un aumento de tasas**, así como un **plan para reducir sustancialmente su esquema de compra de activos** durante su próxima reunión de política monetaria la siguiente semana.
 - Un panel del gobierno acordó **aumentar el salario mínimo promedio por hora en el país a 1,054 yenes (US\$6.90)**, es decir, un **5%**.

China

- **Recortes sorpresivos en las tasas de interés** Sorpresivamente, el **Banco Central recortó sus tasas de referencia a corto y largo plazo**, situación que no se observaba desde agosto del año pasado.
 - Rumbo al final de la semana, la institución nuevamente **sorprendió a los mercados, aplicando otro recorte, pero ahora a las tasas de mediano plazo**.

América Latina

Argentina

- **Riesgo en las medidas económicas** De acuerdo con **Fitch**, las últimas medidas económicas aplicadas por la administración de Javier Milei **corren el riesgo de afectar la capacidad del país para acumular reservas internacionales y recuperar el acceso a los mercados de capital**. Por tanto, consideran que el panorama de la deuda soberana del país se mantiene incierto.

Brasil

- **Desaceleración de la inflación** La **inflación de la primera quincena de julio subió 0.3%**. Esto implicó una desaceleración en relación a la cifra anterior, sin embargo, estuvo por **encima de la estimación de 0.23%**. Siete de las nueve categorías que conforman al índice observaron incrementos en sus precios, siendo **transporte la que más incremento registró**. Finalmente, en términos anuales, la inflación se ubicó en **4.45%**.

México

- **Incremento en la actividad económica y reservas internacionales** **Incremento de 0.7% mensual en mayo** respecto a abril, y resultó mejor que la estimación de 0.5%. Sobresalió que **el sector de servicios fue el más dinámico**. Con estos datos, la variación anual fue de 1.6%.
- Las **reservas internacionales del Banco de México** registraron un nivel histórico sobre US\$222 miles de millones.

Nasdaq ETF (QQQ)



Fuente: Bloomberg

S&P 500 Information Tech Index



Fuente: Bloomberg

Eventos Importantes en la próxima semana

- En Estados Unidos, habrá anuncio de política monetaria de la FED **07/31**
- En Estados Unidos, se conocerán cifras de empleo **08/02**

En pocas palabras...

Los mercados en tiempos de elecciones

Con la elección presidencial de noviembre en Estados Unidos acercándose, y con el expresidente Trump liderando las preferencias mientras el presidente Biden respalda a la vicepresidenta Kamala Harris, surge una pregunta clave: ¿Cómo afectan las elecciones a los mercados y a los rendimientos de los portafolios?

¿Importan las elecciones a largo plazo?

Para responder a esto, observemos algunos datos históricos. Sorprendentemente, los mercados han tendido al alza sin importar qué partido gane las elecciones. Desde 1933, con ocho presidentes demócratas y siete republicanos, la tendencia del mercado siempre ha sido ascendente. ¡La clave es mantenerse invertido!

¿Victoria aplastante o balance en el Congreso?

No solo la elección presidencial importa. Los mercados han tenido buenos rendimientos independientemente de cómo esté compuesto el Congreso. Desde 1933, ha habido 44 años en los que un partido controló tanto la presidencia como el Congreso, con un retorno promedio del 14.4%. Incluso con un Congreso dividido, los rendimientos fueron casi igual de buenos, con un 13.7%. Y aún cuando el Congreso era del partido opuesto al presidente, los rendimientos seguían siendo de dos dígitos (11.7%).

Comportamiento de los inversionistas

Las elecciones impactan el comportamiento de los inversionistas. Durante los años electorales, muchos tienden a optar por instrumentos de menor riesgo. Sin embargo, justo después de las elecciones, los fondos de renta variable suelen ver las mayores entradas netas. Esto indica que los inversionistas prefieren minimizar el riesgo durante la incertidumbre electoral y reconsiderar activos más riesgosos una vez que esta pasa.

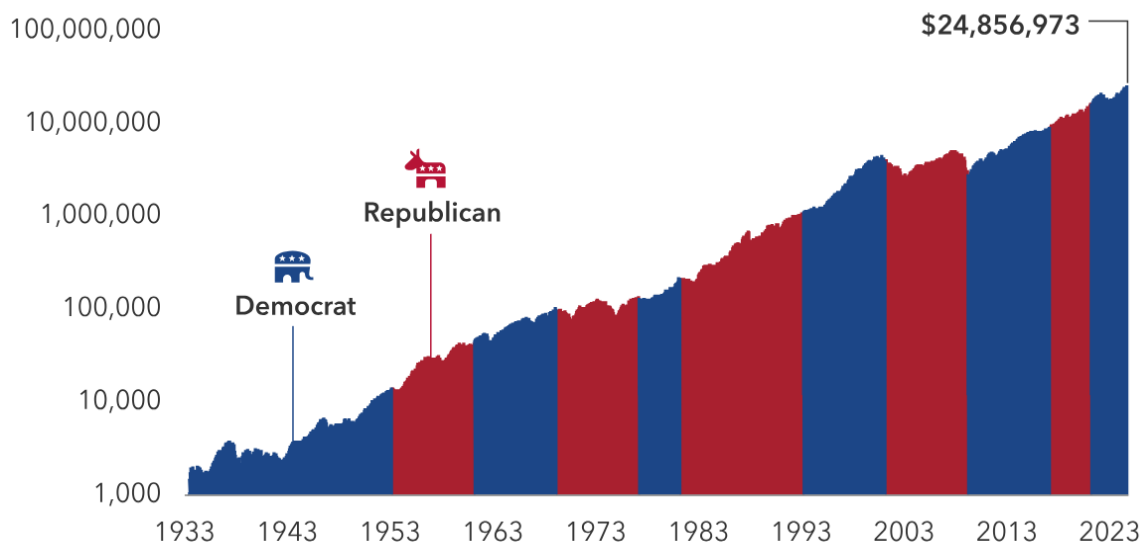
Cambiar de estrategia durante estos años puede limitar los rendimientos a largo plazo del portafolio

La historia es clara: aquellos que se mantuvieron al margen durante los años electorales obtuvieron peores resultados en 17 ocasiones, y mejores solo en 3. Por el contrario, quienes se mantuvieron invertidos o hicieron contribuciones mensuales lograron saldos promedio más altos.

Conclusión

Aunque las elecciones presidenciales pueden influir en el comportamiento del mercado a corto plazo, mantenerse invertido a largo plazo ha demostrado ser una estrategia ganadora.

Crecimiento histórico hipotético de una inversión de US\$1,000 en el S&P 500



Nota: Las fechas de control de los partidos se basan en las fechas de inauguración. Los valores se basan en los rendimientos totales en USD.

Divisas

	Precio	Cambio 5D	% Cierre 5D	YTD %	Max 52 Semanas	Min 52 Semanas
EUR/USD	1.09	-0.15	1.09	-1.57	1.11	1.04
USD/ARS	928.79	-0.47	924.37	-12.95	929.50	273.01
USD/BRL	5.64	-0.77	5.60	-13.90	5.70	4.70
USD/MXN	18.41	-1.94	18.05	-7.79	18.99	16.26
USD/COP	4012.88	0.57	4037.56	-3.98	4403.33	3738.25
USD/CHF	0.88	0.71	0.89	-4.67	0.92	0.83
GBP/USD	1.29	-0.36	1.29	1.08	1.30	1.20
USD/JPY	153.94	2.29	157.48	-8.39	161.95	138.07
USD/CNY	7.25	0.27	7.27	-2.07	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	5.08
SOFR 3M	5.26	-8	5.43	5.26
Norte America				
US	4.20	32	5.02	3.78
Canada	3.32	21	4.29	3.02
Latin America				
Argentina (ARS)	70.87	77	116.19	68.09
Brasil (BRL)	12.21	184	12.33	10.29
Colombia (COP)	10.82	87	12.31	9.56
Mexico (MXN)	9.98	102	10.36	8.82
Europa				
Francia (EUR)	3.12	56	3.60	2.40
Alemania (EUR)	2.40	38	3.03	1.89
Italia (EUR)	3.76	6	5.05	3.46
España (EUR)	3.23	24	4.13	2.81
Suiza (CHF)	0.52	-19	1.23	0.52
Inglaterra (GBP)	4.08	55	4.75	3.43

Fuente: Bloomberg

Recursos Naturales

Commodity	Precio	Cambio Semanal %	YTD %	Max 52 Semanas	Min 52 Semanas	Unidad
Aluminio	2,229.12	-5.07	-5.20	2,759.00	2,071.00	Tonelada
Cobre	411.00	-2.58	5.64	519.85	351.95	Libra
Oro	2,380.20	-0.79	14.89	2,488.40	1,809.40	Onza Troy
Plata	27.74	-4.63	15.17	32.50	20.85	Onza Troy
Crudo (Brent)	81.44	-1.44	5.71	97.69	72.29	Barril
Crudo (WTI)	77.41	-3.39	8.04	95.03	67.71	Barril
Gasolina	246.04	0.41	17.02	299.36	196.72	Galon
Gas Natural	2.03	-4.61	-19.25	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

