

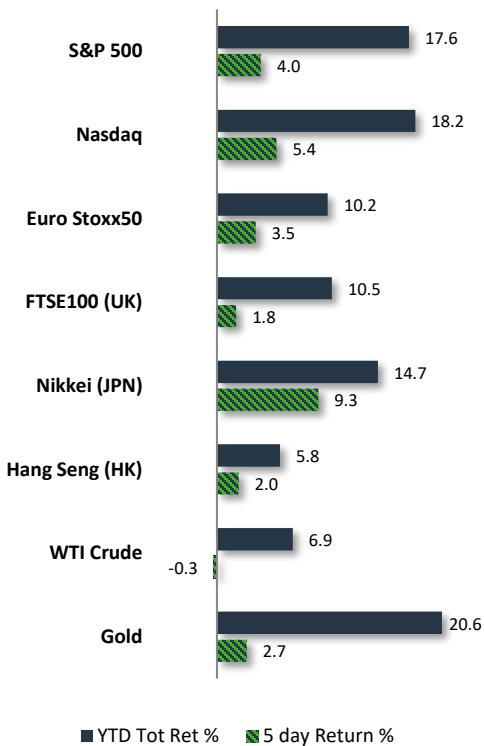
Activest Semanal

Semana del 12 al 16 de agosto



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

Monitor



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

"You make most of your money in a bear market, you just don't realize it at the time."

Shelby Cullom Davis

Estados Unidos

- Esta semana, los mercados registraron menor volatilidad. La inflación aumentó un **0.2% en julio**, en línea con las expectativas, después de una ligera caída del **0.1% en junio**. **Esto lleva la inflación anual al 2.9%**, su nivel más bajo desde marzo de 2021.
 - **Precios al productor:** Avanzaron un **0.1% mensual** en julio, mejor que la expectativa de **0.2%**, llevando la variación anual al **2.2%**.
 - **Ventas minoristas:** Subieron un **1% mensual**, su mayor incremento desde principios de 2023. Excluyendo gasolina y automóviles, crecieron un **0.4%**.
- **Comentario de la Fed**
Raphael Bostic, presidente de la Fed de Atlanta, afirmó que no espera una recesión. Cree que la economía sigue siendo lo suficientemente fuerte como para evitar problemas graves en el empleo, aunque prefiere esperar más datos antes de considerar bajar las tasas de interés.

Europa

- **Reino Unido: Inflación y Crecimiento del PIB**
En julio, la inflación en el **Reino Unido** subió a **2.2% anual**, un poco menos de lo esperado, pero aún por encima del objetivo del **2%** del Banco de Inglaterra. La buena noticia es que la **inflación en servicios** bajó a **5.2%**, desde **5.7%** en junio.
 - **Crecimiento económico:** El PIB del Reino Unido creció **0.6%** en el segundo trimestre de 2024, manteniendo un buen ritmo tras el **0.7%** registrado en el primer trimestre, el mayor crecimiento en dos años.
- **BCE: Recortes en Camino**
Se espera que el **BCE** recorte su tasa de referencia en **25 puntos base** en septiembre y diciembre, lo que llevaría la tasa al **3.25%** a fin de año.

Asia

Japón

- En julio, la **inflación al productor** en Japón alcanzó su mayor ritmo en **11 meses**, creciendo **3% anual**. Este aumento fue impulsado por los mayores costos de materias primas, debido a la **debilidad del yen** durante el período.

China

- Los indicadores económicos de julio mostraron un desempeño mixto en China:
 - Producción industrial:** Creció **5.1% anual**, desacelerándose desde el **5.3%** en junio y por debajo de las expectativas de **5.2%**.
 - Ventas minoristas:** Aumentaron **2.7%**, superando tanto el incremento del **2.0%** en junio como las previsiones de **2.6%**.
- Estos datos han llevado a los analistas a enfatizar la necesidad de **mayores estímulos** por parte del gobierno chino.

América Latina

Argentina

- La inflación mensual en julio subió un **4%**, en línea con las expectativas, marcando su nivel más bajo desde **inicios de 2022**. Sin embargo, en términos anuales, la inflación alcanzó un alarmante **263.4%**.

Brasil

- El sector de servicios registró un fuerte repunte de **1.7%** en junio, logrando un **máximo histórico** tras haber caído un **0.4%** en mayo. Este sector representa aproximadamente el **70%** de la actividad económica del país.

México

- En la primera mitad del año, las **divisas por turismo internacional** crecieron un **36.3%** comparado con niveles pre-pandemia, y un **6.9%** frente al primer semestre del año pasado, alcanzando más de **US\$16,267 millones**.
- Claudia Sheinbaum**, presidenta electa, anunció que **Emilia Esther Calleja** será la nueva directora de la **CFE**. Calleja, es una **ingeniera electrónica** con más de **20 años de experiencia** en la CFE, asumirá el cargo próximamente.

Precio del Oro US\$/Onza Troy



Fuente: Bloomberg

Índice S&P 500



Fuente: Bloomberg

Eventos Importantes en la próxima semana

- En Estados Unidos, se conocerán las minutas de la FED **08/21**
- En Estados Unidos, se llevará a cabo el simposio económico de Jackson Hole **08/22 - 24**

En pocas palabras...

Inflación en descenso: ¿Recorte de tasas en camino?

El Índice de Precios al Consumidor (CPI) subió un **0.2% en julio**, cumpliendo con las expectativas, después de una ligera caída del 0.1% en junio. Esto redujo la tasa anual del **CPI al 2.9%**, la más baja desde marzo de 2021. Sin incluir alimentos y energía, el **CPI subyacente** también aumentó un **0.2% mensual**, con una tasa anual del **3.2%**, manteniéndose dentro de lo esperado y alcanzando su nivel más bajo desde abril de 2021. A continuación, compartimos el desempeño de los componentes clave:

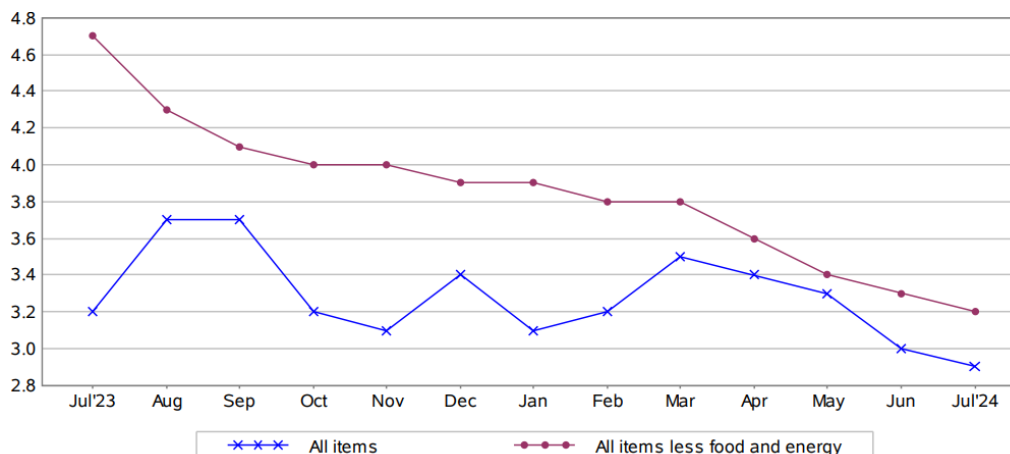
Desempeño de los componentes clave:

- **Energía:** El índice de energía se mantuvo sin cambios en julio, tras una disminución del **2.0% en junio**. El índice de gasolina tampoco varió durante el mes. En términos anuales, el índice de energía **aumentó un 1.1%**.
- **Alimentos:** Este componente subió **0.2% en julio**, igual que en junio.
 - El **índice de alimentos para el hogar** aumentó **0.1% en julio** (+1.1% anual). Tres de los seis principales índices de grupos de alimentos en supermercados aumentaron, mientras que los otros tres disminuyeron.
 - En cuanto a los **alimentos fuera del hogar**, se observó un ascenso del **0.2% en julio** (+4.1% anual), tras haber subido un 0.4% en los dos meses previos.
 - En su variación anual, toda la categoría de alimentos avanzó un **2.2%**.
- **Alojamiento (Shelter):** Esta categoría aumentó **0.4% en julio**, representando casi el **90% del incremento mensual** en el índice general.
 - Las **rentas** aumentaron un **0.5% durante el mes**.
 - El **índice de alojamiento fuera del hogar** subió **0.2% en julio**, tras haber caído un **2.0% en junio**.
 - Toda la categoría de alojamiento registró un incremento anual del **5.1%**.

Contexto General:

Estos datos, junto con la reciente **caída de la inflación de los productores** al nivel más bajo en un año y medio, fortalecen la posibilidad de un **recorte de tasas en septiembre**. Aunque persisten presiones en el sector de alojamiento, el consenso espera que en la reunión del **17-18 de septiembre** haya una probabilidad casi igual de una **reducción de un cuarto o medio punto porcentual**.

Cambio (%) en los últimos doce meses del CPI y Core CPI



Fuente: U.S. Bureau of Labor Statistics

Divisas

	Precio	Cambio 5D %	Cierre 5D	YTD %	Max 52 Semanas	Min 52 Semanas
EUR/USD	1.10	0.87	1.09	-0.24	1.11	1.04
USD/ARS	941.39	-0.50	936.75	-14.13	941.65	349.79
USD/BRL	5.48	0.56	5.51	-11.33	5.86	4.80
USD/MXN	18.65	0.96	18.83	-9.01	20.22	16.26
USD/COP	4029.19	1.06	4072.09	-4.33	4403.33	3738.25
USD/CHF	0.87	-0.24	0.87	-2.98	0.92	0.83
GBP/USD	1.29	1.32	1.28	1.56	1.30	1.20
USD/JPY	147.77	-0.79	146.61	-4.55	161.95	140.25
USD/CNY	7.16	0.13	7.17	-0.83	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	5.33
SOFR 3M	5.13	-20	5.43	5.06
Norte America				
US	3.89	1	5.02	3.67
Canada	3.07	-4	4.29	2.95
Latin America				
Argentina (ARS)	70.87	77	116.19	68.09
Brasil (BRL)	11.43	106	12.33	10.29
Colombia (COP)	10.14	18	12.31	9.56
México (MXN)	9.51	55	10.36	8.95
Europa				
Francia (EUR)	2.98	42	3.60	2.40
Alemania (EUR)	2.25	22	3.03	1.89
Italia (EUR)	3.63	-7	5.05	3.46
España (EUR)	3.09	10	4.13	2.81
Suiza (CHF)	0.44	-26	1.23	0.34
Inglaterra (GBP)	3.93	39	4.75	3.43

Fuente: Bloomberg

Recursos Naturales

Commodity	Precio	Cambio Semanal %	YTD %	Max 52 Semanas	Min 52 Semanas	Unidad
Aluminio	2,318.59	4.10	-1.40	2,759.00	2,071.00	Tonelada
Cobre	415.20	3.98	6.72	519.85	351.95	Libra
Oro	2,498.30	2.72	20.59	2,498.30	1,809.40	Onza Troy
Plata	28.83	4.48	19.68	32.50	20.85	Onza Troy
Crudo (Brent)	79.68	0.03	3.43	97.69	72.29	Barril
Crudo (WTI)	76.64	-0.26	6.96	95.03	67.71	Barril
Gasolina	231.76	-3.04	10.23	289.25	196.72	Galon
Gas Natural	2.13	-0.56	-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

