



BALLESTAS GROUP
PRIVATE WEALTH MANAGEMENT

AUGUST-2-2024

Weekly Recap

EEUU

Los datos económicos de la presente semana han aumentado la preocupación de los inversores al respecto de la salud de la principal economía del mundo y si efectivamente van a conseguir un aterrizaje más suave. Durante la semana presenciamos una caída en el índice de manufactura, un aumento de las solicitudes de subsidio por desempleo, alcanzando niveles no vistos en un año y por último un decepcionante reporte de empleo. A su vez, destacamos que esta fue una semana intensa en lo que a resultados corporativos se refiere y algunas compañías de renombre han reportado por debajo de lo estimado o han reportado guías que decepcionaron. Por último, los recientes aumentos en las tensiones geopolíticas en Oriente Medio solo añaden incertidumbre. Debido a esto, los índices accionarios norteamericanos S&P 500 y Nasdaq presentaron caídas del -2,05% y -3,34%, respectivamente.

El miércoles la Reserva Federal de Estados Unidos mantuvo las tasas estables en 5,25% - 5,50%. Luego del anuncio, el presidente de la Fed, Jerome Powell dijo que los datos de inflación del segundo trimestre han aumentado la confianza de que la inflación está tendiendo hacia el rango meta objetivo. A su vez, agregó que más datos positivos alimentaran aún más la confianza de la institución para llevar a cabo los tan esperados recortes de tasas. Powell reconoció que se discutió un recorte de tasas en esta reunión y que el primer recorte se podría llevar a cabo en la próxima reunión de setiembre. Estas y otras declaraciones moderadas alimentaron las expectativas de que el FOMC reducirá las tasas en su próxima reunión. Sin embargo, Powell aclaró que un recorte de 50 puntos básicos no es algo que actualmente la Fed esté considerando.

El reporte de empleo del viernes informó el crecimiento más débil en las nóminas no agrícolas desde abril. Durante el mes de julio se crearon 114.000 nuevos puestos de trabajo, mientras que las cifras de los meses de mayo y junio se revisaron a la baja en 29.000. Además, destacamos que la tasa de desempleo sorprendió al alza. Aumentó desde el 4,1% de junio y el dato esperado por los economistas al 4,3%, el nivel más alto desde octubre de 2021. Luego de estos datos tanto las acciones como los rendimientos de los bonos continuaron su tendencia bajista.

Debido a estos datos actualmente el mercado anticipa un recorte de 0,25% en setiembre y estiman alrededor de un 90% de probabilidad de un recorte de 50 puntos básicos y 100 puntos básicos de recortes antes de fin de año.

En cuanto a la temporada de resultados corporativos, con las 171 compañías del S&P 500 que esta semana presentaron sus resultados del segundo trimestre, ya ha reportado el 75% del índice. Actualmente, la sorpresa en ventas es del 0,93%, aunque destacamos que la sorpresa en beneficios se sitúa en el 4,72% con todos los sectores reportando por sobre lo estimado. Con respecto al 2T23 las ventas aumentaron en un 5,08%. En cuanto a los beneficios, las compañías han reportado un fuerte aumento, del 11,03% a/a, con los sectores de salud, comunicaciones, servicios públicos y tecnología presentando tasas de crecimiento de dos dígitos.

EUROPA

En la eurozona el PIB del segundo trimestre presentó un aumento del 0,6% anual y eso que Alemania reportó una caída del 0,2% anual. A su vez, en la Euro Zona se revisó al alza el PIB del primer trimestre al 0,5%.

Por otra parte, en la eurozona la inflación presentó una sorpresa al alza al ser de 2,6% superando las estimaciones de 2,5%.

REINO UNIDO

El Banco de Inglaterra recortó su tasa de política en 0,25%, y actualmente la misma se encuentra en 5%. El Comité de Política Monetaria tomó la decisión luego de una votación pareja, cinco a cuatro a favor del recorte. El gobernador Andrew Bailey dijo que el Banco debe "tener cuidado de no recortar las tasas demasiado o demasiado rápido".

ASIA

El miércoles, el comité de fijación de tasas del Banco de Japón sorprendió al aumentar su tasa de política en 0,15%, llevándola a 0,25%. La tasa está ahora en su nivel más alto desde 2008. Además, anunciaron un plan para reducir la compra de bonos. Esta disminución entre el diferencial de tasas entre Japón y Estados Unidos impulsó una apreciación del yen.

Currency	Index	Level	Week	YTD	YTD (usd)	1 Year
Equity Market						
AMERICAS			-2,50	10,58	10,58	19,24
USD	DOW JONES INDUS. AVG	39.737,26	-2,10	6,56	6,56	15,57
USD	S&P 500 INDEX	5.346,56	-2,05	12,99	12,99	20,78
USD	NASDAQ COMPOSITE	16.776,16	-3,34	12,20	12,20	21,35
BRL	BRAZIL IBOVESPA INDEX	125.772,62	-1,35	-6,27	-20,34	5,07
ARS	S&P MERVAL TR ARS	1.433.350,00	-7,05	54,17	33,63	231,16
CLP	S&P/CLX IPSA (CLP) TR	6.315,37	-1,82	1,90	-5,59	-0,23
MXN	S&P/BMV IPC	52.204,29	-1,16	-7,38	-17,51	-0,13
EUROPE			-3,76	5,56	4,45	11,13
EUR	Euro Stoxx 50 Pr	4.638,70	-4,59	5,51	4,06	11,69
GBP	FTSE 100 INDEX	8.174,71	-1,26	8,11	8,33	12,26
EUR	DAX INDEX	17.661,22	-4,11	5,43	3,98	11,35
EUR	CAC 40 INDEX	7.251,80	-3,54	-1,15	-2,51	2,64
EUR	FTSE MIB INDEX	32.018,82	-5,30	9,88	8,37	17,72
ASIA			-2,82	3,96	2,18	-3,25
JPY	NIKKEI 225	35.909,70	-6,65	8,24	3,81	11,82
CNY	CSI 300 INDEX	3.384,39	-0,16	0,96	-0,02	-12,35
HKD	HANG SENG INDEX	16.945,51	-1,67	2,70	2,75	-9,23
GLOBAL						
USD	ISHARES MSCI ACWI ETF	110,13	-2,34	9,13	9,13	15,64
USD	MSCI WORLD	3.518,01	-0,15	12,34	12,34	17,73
USD	MSCI EM	1.087,80	1,49	8,34	8,34	7,30
USD	MSCI AC ASIA PACIFIC	182,28	1,98	9,42	9,42	10,09
USD	MSCI EM LATIN AMERICA	2.184,74	-0,52	-15,12	-15,12	-8,32
Fixed Income						
GLOBAL		1.097,54	0,71	3,09	3,09	8,53
USD	Global Aggregate	470,38	1,08	-0,22	-0,22	4,01
USD	EM USD Aggregate	1.221,48	0,81	4,31	4,31	9,36
USD	Global High Yield	1.600,76	0,25	5,17	5,17	12,23
Commodities						
USD	BBG Commodity	94,73	-1,28	-3,97	-3,97	-10,42
USD	Oro	2.437,73	2,12	18,17	18,17	26,02
USD	WTI	74,01	-4,08	3,73	3,73	-6,89
USD	Soja	377,01	-4,48	-20,51	-20,51	-28,01

Source: Bloomberg. Information as of 2nd of August 2024 17:15 pm

Securities offered through Bolton Global Capital, Inc. 579 Main St., Bolton, MA. Member FINRA, SPIC 978-779-5361. Advisory Services offered through Bolton Global Asset Management, a SEC registered Investment advisor. The views and opinions expressed in this article are those of the authors and do not necessarily reflect the official opinion of Bolton Global Capital/BGAM. All information contained herein is believed to be correct, however Ballestas Group, Bolton Global Capital/BGAM and their respective employees cannot be liable for any errors.