

Axxets Semanal

Semana del 20 al 23 de febrero



Axxets Management, 308 E Bay Street 3rd Floor, Nassau Bahamas

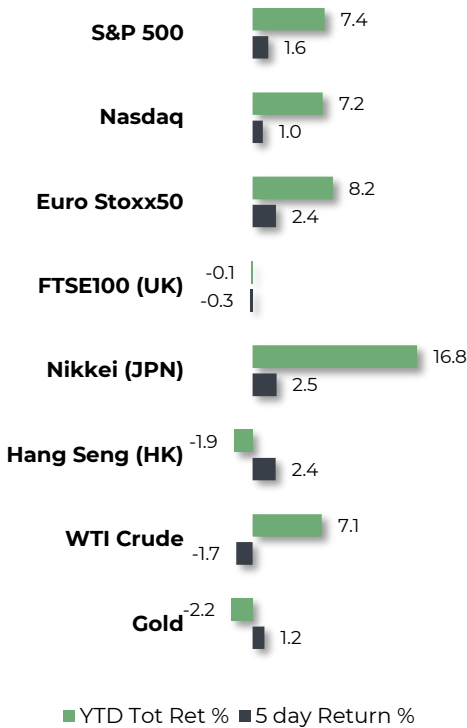
Estados Unidos

- En cifras económicas, el indicador líder (Conference Board), diseñado para anticipar la trayectoria de la economía, disminuyó 0.4% mensual en enero, acumulando veintitrés meses con caídas. Aunque el indicador sigue señalando desafíos para la actividad económica, ya no se prevé una recesión en 2024.
 - La tasa hipotecaria promedio fija a 30 años ascendió a su nivel más alto desde diciembre, colocándose en 7.06% desde 6.87%, según reveló la Asociación de Banqueros Hipotecarios. Adicionalmente, sobresalió que el volumen total de aplicaciones hipotecarias cayeron un 10.6% en la semana.
- Las minutas de la Fed expresaron la preocupación de la mayoría de sus miembros sobre recortar las tasas de interés antes de tiempo. Adicionalmente, el reporte indicó que el Comité sigue atento a la trayectoria de la inflación, donde algunos se sienten inquietos de que el objetivo de 2% podría estancarse.
- En prácticamente la última semana de reportes trimestrales, reflejando un avance del 82%, el 77% de las compañías ha publicado utilidades mejores de lo esperado. En cuanto a las ventas, el 57% de las compañías ha superado las expectativas. Con todo lo anterior, las utilidades y las ventas han aumentado un 7% y un 4% año a año (AaA).

Europa

- En un reporte, el Banco Central de Alemania resaltó que la economía del país estaría atravesando por una recesión a medida que la demanda externa sigue débil, los consumidores se mantienen cautelosos y la inversión en activos fijos sigue deprimida.
- Una encuesta reveló que el Banco de Inglaterra podría comenzar a recortar las tasas de interés en el tercer trimestre del año, iniciando en agosto. Actualmente, la tasa de referencia se ubica en 5.25%, un máximo de 15 años.
- El PMI compuesto de la región, mostró una mejora durante febrero en relación con enero, despertando optimismo hacia un mejor desempeño en los próximos meses.

Monitor



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

"In many ways, the stock market is like the weather, in that if you do not like the current conditions, all you have to do is wait".

Low Simpson

Asia

Japón

- Sin compartir una estimación particular de crecimiento, el gobierno mostró por primera vez en tres meses un tono menos optimista hacia la economía para este año. Destacó la debilidad en el gasto de los consumidores y la producción industrial.

China

- El Banco Popular recortó en 25pb a 3.95% la tasa de referencia a 5 años, por primera vez desde junio. Esta medida estaría en encaminada a apoyar el sector inmobiliario debido a que esta tasa está estrechamente relacionada a hipotecas.

América Latina

Argentina

- De acuerdo con algunas estimaciones, la pobreza habría escalado a 57.4% durante enero, lo que equivale a 27 millones de personas. Adicionalmente, el estudio reveló que este porcentaje podría llegar 60% entre febrero y marzo.
- La Federación de Asociaciones de Trabajadores de la Sanidad Argentina (Fatsa) inició un paro por 24 horas para reclamar mejoras salariales, interrumpiendo el servicio en clínicas, sanatorios y hospitales privados del país.

Brasil

- El presidente Lula anunció que la automotriz Hyundai Motor invertirá US\$1.1bn en el país para 2032. Estas inversiones estarán destinadas a tecnología híbrida, eléctrica y vehículos de hidrógeno.

México

- Cifras más actualizadas revelaron que las reservas internacionales totalizaron en US\$213bn. En lo que va del año, las reservas se han incrementado en US\$299 millones.
- La inflación de la primera quincena de febrero desaceleró a 4.45% anual, desde 4.87% en enero y resultó mejor a la estimación de 4.7%. En tanto, la inflación subyacente bajó a 4.63% (vs. 4.67% estimado), con lo que ligó 25 quincenas moderándose de forma consecutiva.
- Datos oficiales confirmaron que la economía creció 3.2% en 2023, ligeramente por encima de la estimación preliminar de 3.1%.

Índice accionario EuroStoxx 600



Fuente: Bloomberg

Acción de Nvidia



Fuente: Bloomberg

Eventos Importantes en las próxima semana

- En Estados Unidos, se conocerá la confianza del consumidor **02/27**
- En Estados Unidos, se publicarán diversos indicadores del sector inmobiliario **02/26-29**

En pocas palabras...

El boom de la IA y su potencial beneficio en diversas actividades

Con el lanzamiento de ChatGPT hace poco más de un año, así como otras herramientas de inteligencia artificial (IA), el crecimiento exponencial de estas nuevas tecnologías sigue despertando particular interés debido a su aportación para generar importantes avances en productividad, beneficiando en diversas industrias, reduciendo costos y generando eficiencias tanto para empresas como para consumidores. En este sentido, es común sobreestimar el efecto de la tecnología a corto plazo y contrariamente subestimar su impacto a largo plazo. Por tanto, es clave distinguir entre lo que podría considerarse especulación y moda, de lo que podría ser una oportunidad real y duradera en el tiempo. A modo de ejemplos, destaca el uso de la IA en los siguientes sectores:

Cuidado de la salud (healthcare)

- Diagnóstico y planificación del tratamiento: la IA se utiliza para analizar imágenes médicas, como radiografías y resonancias magnéticas, para lograr un diagnóstico más rápido y preciso.
- Descubrimiento de fármacos: los algoritmos de IA ayudan a identificar posibles fármacos candidatos y predecir su eficacia.

Finanzas:

- Negociación y comercio de valores basados en algoritmos (trading): la IA se utiliza para analizar los mercados financieros y ejecutar operaciones en momentos óptimos.
- Detección de fraude: los algoritmos de IA pueden detectar patrones inusuales en las transacciones para identificar y prevenir actividades fraudulentas.

Comercio Minorista (retail):

- Recomendaciones personalizadas: la IA analiza el comportamiento del cliente para proporcionar recomendaciones de productos personalizadas.
- Gestión de inventario: la IA optimiza los niveles de inventario y predice la demanda, reduciendo el exceso o el desabastecimiento.

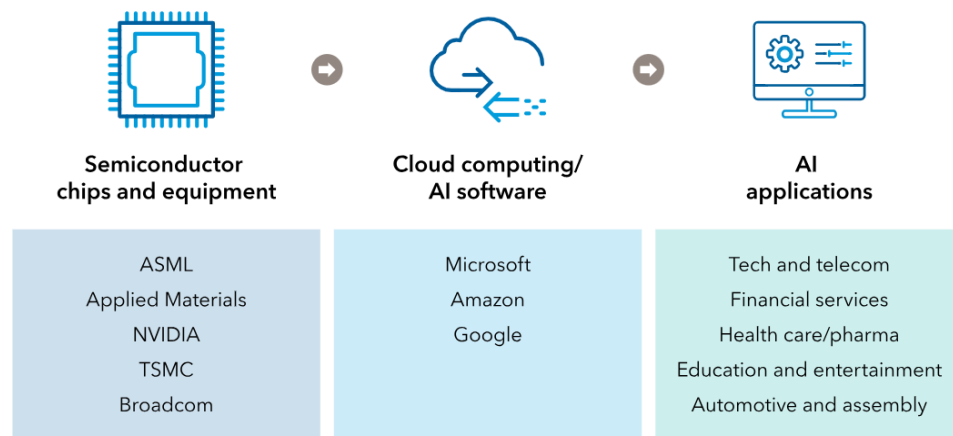
Manufactura:

- Mantenimiento predictivo: la IA analiza los datos de los sensores para predecir fallas de los equipos y programar el mantenimiento antes de que surjan problemas.
- Control de calidad: los sistemas impulsados por IA inspeccionan los productos en busca de defectos en las líneas de producción.

Como se puede observar, el desarrollo más profundo de estas tendencias en tecnología, y otras áreas, parecería que cuenta con la capacidad de transformar la vida cotidiana hacia los próximos años, lo que podría generar oportunidades tanto para las empresas como para inversionistas que tengan la virtud de adaptarse y ser pacientes.

Una amplia gama de compañías está aprovechando el potencial de la IA

AI's impact will be felt across sectors and industries



Divisas

	Precio	Cambio 5D	% Cierre 5D	YTD %	Max 52 Semanas	Min 52 Semanas
EUR/USD	1.08	0.43	1.08	-1.96	1.13	1.04
USD/ARS	838.93	-0.45	835.13	-3.63	838.95	195.21
USD/BRL	5.00	-0.60	4.97	-2.78	5.34	4.70
USD/MXN	17.12	-0.36	17.06	-0.86	19.23	16.63
USD/COP	3948.35	-0.91	3908.54	-2.27	4894.48	3805.13
USD/CHF	0.88	0.00	0.88	-4.45	0.94	0.83
GBP/USD	1.27	0.69	1.26	-0.33	1.31	1.18
USD/JPY	150.40	-0.12	150.21	-6.22	151.91	129.64
USD/CNY	7.20	-0.04	7.19	-1.34	7.35	6.82

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	5.33	0	5.43	4.73
Norte America				
US	4.30	42	5.02	3.25
Canada	3.51	40	4.29	2.63
Latin America				
Argentina (ARS)	70.87	77	116.19	68.09
Brasil (BRL)	10.91	54	13.74	10.29
Colombia (COP)	9.95	-1	13.26	9.56
Mexico (MXN)	9.24	28	10.26	8.56
Europa				
Francia (EUR)	2.85	29	3.60	2.40
Alemania (EUR)	2.38	36	3.03	1.89
Italia (EUR)	3.82	12	5.05	3.46
España (EUR)	3.27	28	4.13	2.81
Suiza (CHF)	0.83	13	1.60	0.59
Inglaterra (GBP)	4.06	52	4.75	3.13

Fuente: Bloomberg

Recursos Naturales

Commodity	Precio	Cambio Semanal %	YTD %	Max 52 Semanas	Mín 52 Semanas	Unidad
Aluminio	2,170.55	-1.30	-7.70	2,452.00	2,060.50	Tonelada
Cobre	385.35	2.54	-0.95	419.55	351.95	Libra
Oro	2,026.40	1.21	-2.19	2,130.20	1,809.40	Onza Troy
Plata	22.69	-1.14	-5.80	26.24	19.83	Onza Troy
Crudo (Brent)	81.88	-1.90	6.28	97.69	70.12	Barril
Crudo (WTI)	76.73	-1.67	7.09	95.03	63.64	Barril
Gasolina	228.10	-1.61	8.48	299.36	196.72	Galon
Gas Natural	1.61	1.64	-36.08	3.63	1.52	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/utilidad
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:** Axxets Management Inc. (Axxets) is registered in the Bahamas with the Securities Commission of the Bahamas as an SIA and SIM. Numbers mentioned on this website are correct at time of publication and are subject to change. Operations in countries outside of the Bahamas are performed by sub-advisors contracted by Axxets. Assets under management represent all assets managed by entities in the Axxets network. Assets managed by Axxets are \$1.7 billion as of 31/12/22. No information on this material should be construed as a recommendation regarding the purchase or sale of any security. Axxets does not provide legal or tax advice. Axxets Management Inc. does not provide any investment management or advisory services to US persons.*

For more information visit: www.axxets.com

