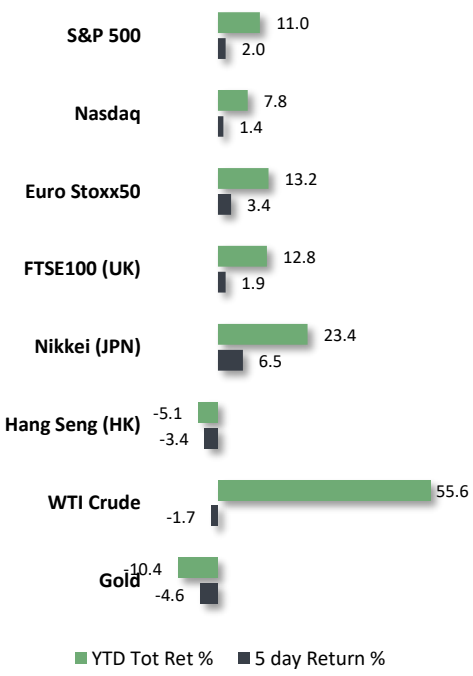
Axxets Semanal

Semana del 9 al 13 de noviembre

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

Monitor



Nota: Rendimientos indicativos 10 AM EST

"An investment in knowledge pays the best interest."
Benjamin Franklin

Estados Unidos

- La inflación mensual subió 0.4% en octubre, superando las expectativas de 0.3%. La inflación subyacente avanzó 0.3%, reforzando las expectativas de un nuevo incremento de tasas por parte de la Fed durante diciembre. Los mercados asignan una probabilidad del 90% para este evento.
    - Los precios al productor avanzaron 0.3% en octubre, ligeramente por debajo de lo previsto. En su lectura anual, el avance fue de 6.5% y tocaron su punto más alto desde noviembre de 2022.
- Jensen Huang renunció como CEO de Nvidia tras revelaciones sobre asuntos personales. La compañía nombró a Colette Kress como directora interina, generando incertidumbre sobre su futuro liderazgo y el impacto hacia el desarrollo de la IA.
- Las ventas de casas usadas cayeron 5.5% en octubre, a 3.75 millones de unidades anualizadas, su menor nivel desde 2010, ante las elevadas tasas hipotecarias. El inventario aumentó 4.6% anual.

Europa

- El superávit comercial de Alemania se redujo en septiembre, desde agosto, debido a un mayor crecimiento de las importaciones (+4.2%) frente a las exportaciones (+2.0%).
- El PIB de la Eurozona creció 1.3% anual en el 3T26, su mayor avance en más de un año, impulsado por Alemania (+1.2%) y España (+2.7%). En contraste, Francia registró una contracción de 0.1%.
- La economía del Reino Unido creció 0.7% trimestral y 1.9% anual en el 3T26, impulsada por los servicios (+0.9%) y la actividad vinculada a inteligencia artificial, pese a la contracción de la construcción.
    - Por otro lado, la producción industrial creció 3.1% anual en septiembre, su mayor avance desde junio de 2021, superando las expectativas de 2.9%.

S&P 500



Fuente: Bloomberg

Dow Jones



Fuente: Bloomberg

Asia

Japón

- Los precios al productor subieron 7.1% anual en octubre, superando las expectativas de 6.5%, impulsados por mayores costos energéticos y de materias primas. En términos mensuales, aumentaron 0.7%.

China

- La inflación anual se moderó a 0.7% en octubre, desde 0.9% en septiembre, ante la caída de 2.9% en alimentos y la debilidad del consumo. La inflación subyacente bajó a 0.8%.
- Los precios al productor subieron 5.7% anual en octubre, su mayor avance desde junio de 2022, impulsados por materias primas y mayor demanda industrial. En términos mensuales, aumentaron 0.7%.

América Latina

Argentina

- La inflación anual se moderó a 33.1% en octubre, desde 33.4%, aunque superó las expectativas de 32.7%. La inflación mensual subió a 2.2%, su mayor nivel en seis meses, impulsada por servicios públicos.

Brasil

- La inflación anual subió a 4.63% en octubre, desde 4.58% en septiembre, impulsada por alimentos y bebidas (+5.73%). El dato fue inferior al 4.74% esperado, mientras la inflación mensual se moderó a 0.14%.

México

- La inflación anual subió a 3.75% en octubre, su mayor nivel desde mayo, superando las expectativas de 3.65%, impulsada por alimentos y energía. La inflación subyacente aumentó a 3.80%.
    - A su vez, los precios al productor subieron 5.6% anual en octubre, su mayor avance desde mayo de 2025. En términos mensuales, aumentaron 1.92%, impulsados por el sector secundario (+2.44%).
- La producción industrial creció 1.3% anual en septiembre, por debajo del 3.4% esperado, ante la desaceleración manufacturera y de construcción. En términos mensuales, cayó 1.4%.

Eventos Importantes en la próxima semana

- En Estados Unidos, se dará a conocer el dato de las ventas minoristas **11/17**
- En Estados Unidos, se darán a conocer datos relacionados al empleo **11/19**

En pocas palabras...

Tras las elecciones: qué vigilan los inversionistas

Los demócratas recuperaron la Cámara de Representantes y el Senado, y ganaron gubernaturas clave. El resultado superó lo que parecía plausible hace unos meses, con el Senado cambiando al menos siete escaños, incluidos Texas, Carolina del Sur y Kansas. Para los inversionistas, las preguntas apenas comienzan: el futuro de los centros de datos, el conflicto con Irán, los impuestos, el techo de deuda y la posibilidad de acuerdos bipartidistas.

Implicaciones para el mercado:

Una regulación más estricta en Texas, Ohio y Georgia podría frenar nuevos centros de datos, pero no los ya en marcha; la capacidad en construcción equivale a 150% de la operativa. El menor riesgo de escalada con Irán redujo el precio del petróleo, aunque persiste la incertidumbre.

Key policy deadlines ahead of 2028



Fuente: Raymond James, Capital Group

Divisas

	Precio	Cambio 5D %	Cierre 5D	YTD %	Max 52 Semanas	Min 52 Semanas
EUR/USD	1.10	-0.85	1.11	-5.94	1.21	1.10
USD/ARS	1548.02	-0.16	1545.47	-6.23	1553.19	1347.06
USD/BRL	5.64	-2.25	5.51	-2.90	5.67	4.88
USD/MXN	18.54	0.44	18.62	-2.84	18.93	16.86
USD/COP	3312.75	-2.18	3241.04	14.02	3927.96	3024.20
USD/CHF	0.84	-1.97	0.82	-5.30	0.84	0.76
GBP/USD	1.32	-0.87	1.34	-1.77	1.39	1.30
USD/JPY	159.81	-0.83	158.48	-1.93	163.99	152.10
USD/CNY	6.67	0.04	6.67	4.74	7.12	6.64

Fuente: Bloomberg

10Y Government Bond Yields

	Yield	YTD(bp)	52 Week High	52 Week Low
Reference Rates				
Fed Funds Rate	3.88	24.0	3.89	3.62
SOFR 3M	4.16	51	4.16	3.63
North America				
US	5.13	96	5.36	3.92
Canada	3.84	41	4.04	3.12
LatAm				
Argentina (ARS)	13.29	237	62.57	81.11
Brazil (BRL)	15.34	161	15.44	12.52
Colombia (COP)	12.72	10	14.31	11.57
Mexico (MXN)	9.32	20	9.64	8.66
Europe				
France (EUR)	4.91	135	5.14	3.22
Germany (EUR)	3.37	52	3.65	2.64
Italy (EUR)	4.42	87	4.96	3.27
Spain (EUR)	3.94	65	4.22	3.06
Swiss (CHF)	0.57	25	0.69	0.15
England (GBP)	5.33	85	5.52	4.23

Fuente: Bloomberg

Recursos Naturales

Commodity	Precio	Cambio Semanal %	YTD %	Max 52 Semanas	Min 52 Semanas	Unidad
Aluminio	3,131.46	0.20	5.12	3,857.00	2,758.04	Tonelada
Cobre	612.80	-1.76	7.85	686.65	491.50	Libra
Oro	3,888.60	-4.57	-10.42	5,586.20	3,856.70	Onza Troy
Plata	49.33	-5.04	-30.14	121.79	48.05	Onza Troy
Crudo (Brent)	96.77	-1.58	59.03	126.41	58.72	Barril
Crudo (WTI)	89.32	-1.66	55.56	119.48	54.98	Barril
Gasolina	265.80	-4.27	55.86	382.32	166.56	Galon
Gas Natural	3.23	7.87	-12.26	7.83	2.48	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/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 IIA and IIS. The numbers mentioned on this website are accurate at the time of publication and are subject to change. Operations in countries outside the Bahamas are conducted by sub-advisors contracted by Axxets. The assets under management represent all assets managed by entities within the Axxets network. The assets managed by Axxets amount to $2.3 billion as of 06/30/24. No information in this material should be construed as a recommendation to buy or sell any securities. Axxets does not provide legal or tax advice. Axxets Management Inc. does not provide investment management or advisory services to individuals in the U.S.

For more information visit: www.axxets.com