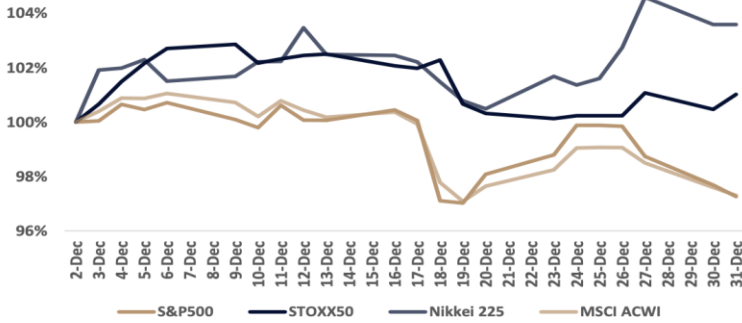


RESUMEN MENSUAL DE MERCADOS

DICIEMBRE 2024

Renta Variable

Tras un año excepcionalmente positivo para los mercados accionarios, especialmente en EEUU, muchos inversores aprovecharon diciembre para realizar ganancias, ejerciendo presión vendedora. La debilidad en los datos económicos globales, como el PMI manufacturero de China y la persistente fragilidad en Europa, enfrió el optimismo sobre el crecimiento global. Y, factores como tensiones comerciales renovadas y la incertidumbre política tras la elección de Donald Trump crearon un entorno de mayor volatilidad.

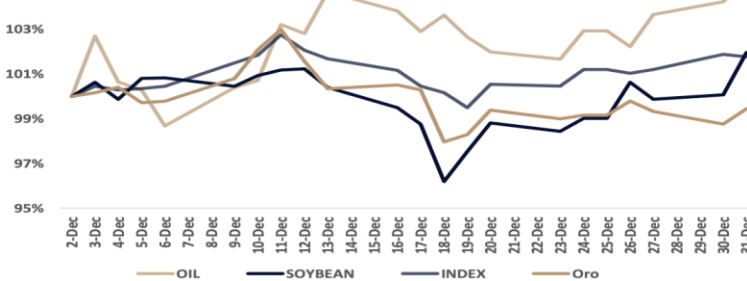


Renta Fija

El FOMC decidió bajar en 25pb el rango de la tasa de referencia hacia 4,25%-4,50%. De esta manera, el ciclo de normalización que comenzó en septiembre totaliza una baja de 100pb. A su vez, el escenario base de la Fed se movió hacia un alza en las proyecciones de crecimiento e inflación y una menor tasa de desempleo. Con este escenario, el nuevo Dot Plot tiene 2 bajas menos respecto al del tercer trimestre.

Materias Primas

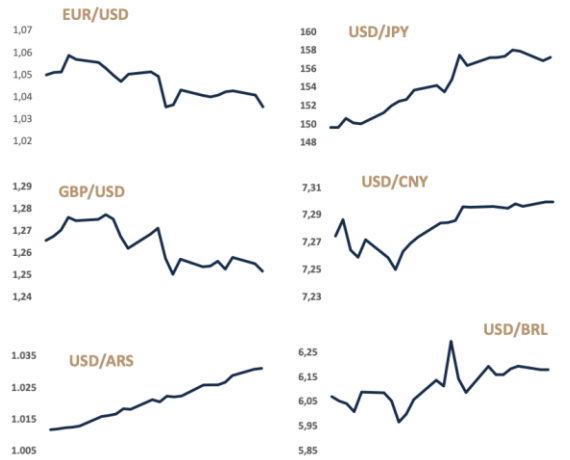
Las políticas económicas de China, orientadas a estimular el crecimiento, generaron expectativas de una mayor demanda de petróleo, impulsando al alza los precios del WTI. Sin embargo, se observaron movimientos divergentes en los mercados de materias primas, dado que el oro experimentó una disminución en su precio como consecuencia del incremento en los rendimientos de los bonos del Tesoro.



Índices	Último Cierre	1 Mes (%)	2024 (%)
GLOBAL			
MSCI ACWI	841,33	-2,34%	17,99%
MSCI WORLD	3.707,84	-2,57%	19,18%
ESTADOS UNIDOS			
S&P 500	5.881,63	-2,39%	25,00%
DOW JONES	42.544,22	-5,13%	14,99%
NASDAQ	19.310,79	0,56%	29,59%
EUROPA			
STOXX 50	4.895,98	1,95%	11,84%
FTSE 100	45.412,00	-1,29%	9,59%
DAX	19.909,14	1,44%	18,85%
ASIA			
NIKKEI 225	39.894,54	4,52%	21,27%
CSI 300	3.934,91	0,59%	18,24%
LATAM			
BOVESPA	120.283,40	-4,28%	-10,36%
CHILE SLCT	6.710,02	2,03%	8,27%
S&P/BMV IPC	2.373,29	-2,88%	-27,77%
VOLATILIDAD			
VIX	17,35	28,42%	39,36%

	Spread Actual	Spread 01/01/2024	MTD (%)	YTD (%)
Global Aggregate	55	43	-2,15	-1,69
U.S. Aggregate	34	42	-1,64	1,25
Global High Yield	34	423	-0,55	9,19
EM USD Aggregate	34	297	-1,19	6,58

Monedas (Evolución del mes)



ACTIVIDAD ECONÓMICA - PMI COMPUESTO

	2022				2023				2024			
	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4
Global	52,8	53,4	49,6	48,2	53,3	52,6	50,5	51,0	52,3	52,9	51,9	52,4
Desarrollados	55,9	52,4	49,2	47,1	52,5	52,1	49,6	49,9	51,5	52,8	52,3	52,2
Emergentes	47,0	55,1	50,1	50,0	54,6	53,4	52,0	53,1	53,7	53,3	51,2	52,8
EEUU	57,7	52,3	49,5	45,0	52,3	53,2	50,2	50,9	52,1	54,8	54,0	56,6
Japón	36,2	36,2	51,0	49,7	52,9	52,1	52,1	50,0	51,7	49,7	52,0	50,8
Zona Euro	54,8	51,8	48,0	49,2	53,6	49,8	47,2	47,6	50,3	50,9	49,6	48,3
Reino Unido	60,9	53,7	49,1	49,0	52,2	52,8	48,5	52,1	52,8	52,3	52,6	50,5
China	43,9	55,3	48,5	48,3	54,5	52,5	50,9	52,6	52,7	52,8	50,3	52,3
India	54,3	58,2	55,1	59,4	58,4	59,4	61,0	58,5	61,8	60,9	58,3	60,7
Brasil	56,6	59,4	51,9	49,1	50,7	51,5	49,0	50,0	55,1	54,1	55,2	53,5

Reciente

Nov '24	Dic '24
54,9	56,6
50,1	50,8
48,3	49,5
50,5	50,5
51,9	52,3
58,6	60,7
55,9	53,5