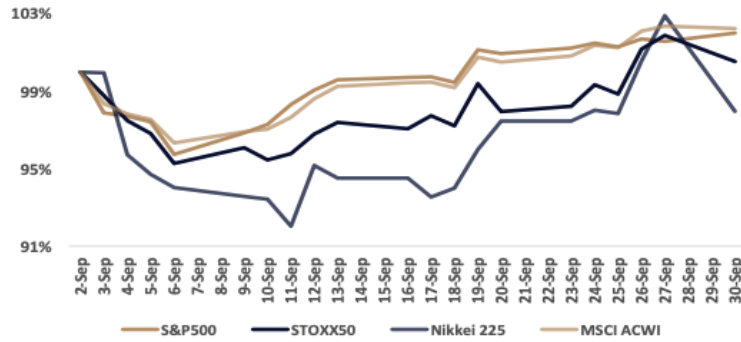


RESUMEN MENSUAL DE MERCADOS

SETIEMBRE 2024

Renta Variable

Sorprendentemente, las acciones globales no se vieron durante el mes a pesar de la escalada de tensiones en el conflicto en Oriente Medio. Los mercados, de hecho, festejaron la reducción de los costos de financiamiento tras el anuncio de la Fed. Y, el rally continuó la última semana, ya que el banco central de China presentó su mayor estímulo desde la pandemia para sacar a la economía de su deflación y acercarla nuevamente al objetivo de crecimiento del gobierno.

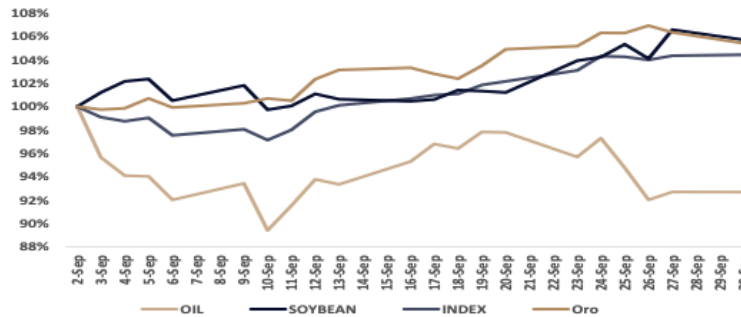


Renta Fija

La Reserva Federal redujo las tasas de interés en 50 pb (llevando el rango objetivo a 4,75%-5,00%), flexibilizando la política monetaria por primera vez en cuatro años. Lo que, luego del fuerte ajuste de agosto, llevó a un empinamiento de la curva acercándola a la normalización. A nivel de los segmentos de crédito, el estrechamiento de los spreads compensó el alza en las tasas, generando ganancias en el mes.

Materias Primas

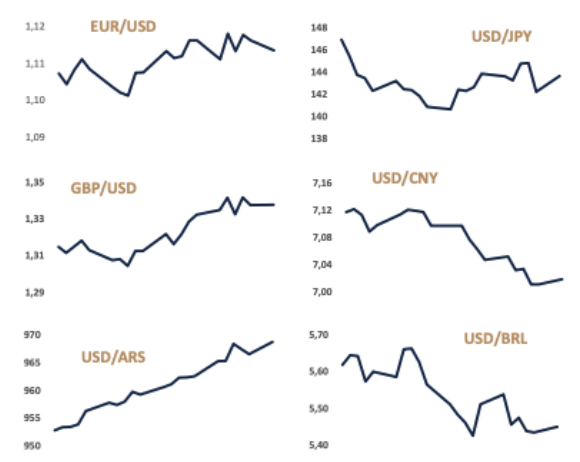
Nuevamente destaca el oro, que superó los USD 2,600 por onza troy por primera vez y extiende una suba impulsada por las apuestas a favor de más recortes de tasas y el aumento de las tensiones en Oriente Medio. Mientras, el petróleo se ve presionado por las preocupaciones sobre el debilitamiento de la demanda.



Índices	Último Cierre	1 Mes (%)	2024 (%)
GLOBAL			
MSCI ACWI	851,78	2,35%	19,05%
MSCI WORLD	3.723,03	1,86%	19,26%
ESTADOS UNIDOS			
S&P 500	5.762,48	2,14%	22,08%
DOW JONES	42.330,15	1,96%	13,93%
NASDAQ	18.189,17	2,76%	21,84%
EUROPA			
STOXX 50	5.000,45	0,93%	13,84%
FTSE 100	45.412,00	-1,54%	9,79%
DAX	19.324,93	2,21%	15,36%
ASIA			
NIKKEI 225	37.919,55	-1,30%	15,05%
CSI 300	4.017,85	21,11%	20,30%
LATAM			
BOVESPA	131.816,44	-3,08%	-1,77%
CHILE SLCT	6.490,57	0,47%	4,72%
S&P/BMV IPC	2.673,40	1,14%	-19,47%
VOLATILIDAD			
VIX	16,73	11,53%	34,38%

	Spread Actual	Spread 01/01/2024	MTD (%)	YTD (%)
Global Aggregate	54	43	1,70	3,60
U.S. Aggregate	36	42	1,34	4,45
Global High Yield	36	423	1,95	9,59
EMUSD Aggregate	36	297	1,76	8,17

Monedas (Evolución del mes)



ACTIVIDAD ECONÓMICA - PMI COMPUESTO

	2021		2022				2023				2024	
	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q4	Q1	Q4	Q1	Q2
Global	54,2	52,8	53,4	49,6	48,2	53,3	52,6	50,5	51,0	52,3	52,9	52,8
Desarrollados	54,7	55,9	52,4	49,2	47,1	52,5	52,1	49,6	49,9	51,5	52,8	53,2
Emergentes	53,2	47,0	55,1	50,1	50,0	54,6	53,5	52,0	53,2	53,8	53,3	52,1
EEUU	57,0	57,7	52,3	49,5	45,0	52,3	53,2	50,2	50,9	52,1	54,8	54,4
Japón	36,2	36,2	53,0	51,0	49,7	52,9	52,1	52,1	50,0	51,7	49,7	52,5
Zona Euro	53,4	54,8	51,8	48,0	49,2	53,6	49,8	47,2	47,6	50,3	50,9	50,9
Reino Unido	53,6	60,3	53,7	49,1	49,0	52,2	52,8	48,5	52,1	52,8	52,3	52,9
China	53,0	43,9	55,3	48,5	48,3	54,5	52,5	50,9	52,6	52,7	52,8	50,3
India	56,4	54,3	58,2	55,1	59,4	58,4	59,4	61,0	58,5	61,8	60,9	59,3
Brasil	52,0	56,6	59,4	51,9	49,1	50,7	51,5	49,0	50,0	55,1	54,1	52,9

Reciente

Ago '24 Sept '24

54,6	54,4
52,9	52,5
51,0	48,9
53,8	52,9
51,2	50,3
60,7	59,3
56,0	52,9