

Reunión de Mercado - Internacional

Semana del 28 de septiembre al 4 de octubre

Mapa de la reunión

- 01 Geopolítica & Commodities**
 - 02 Macro EE. UU. & Treasuries**
 - 03 Europa en Alerta – Crisis Fiscal de Francia y Contagio Soberano**
 - 04 Elecciones en Brasil**
 - 05 Mundo Corporativo: Novedades y eventos**
 - 06 Gráficos y tablas**
-



01

Geopolítica & Commodities

Cuellos de botella y el precio de la energía



Tensión en Ormuz: Reorganización de Flujos y Prima de Riesgo

Sin salida diplomática rápida:

Las expectativas de un acuerdo nuclear EE. UU.-Irán antes de fin de año cayeron al 14% en Polymarket

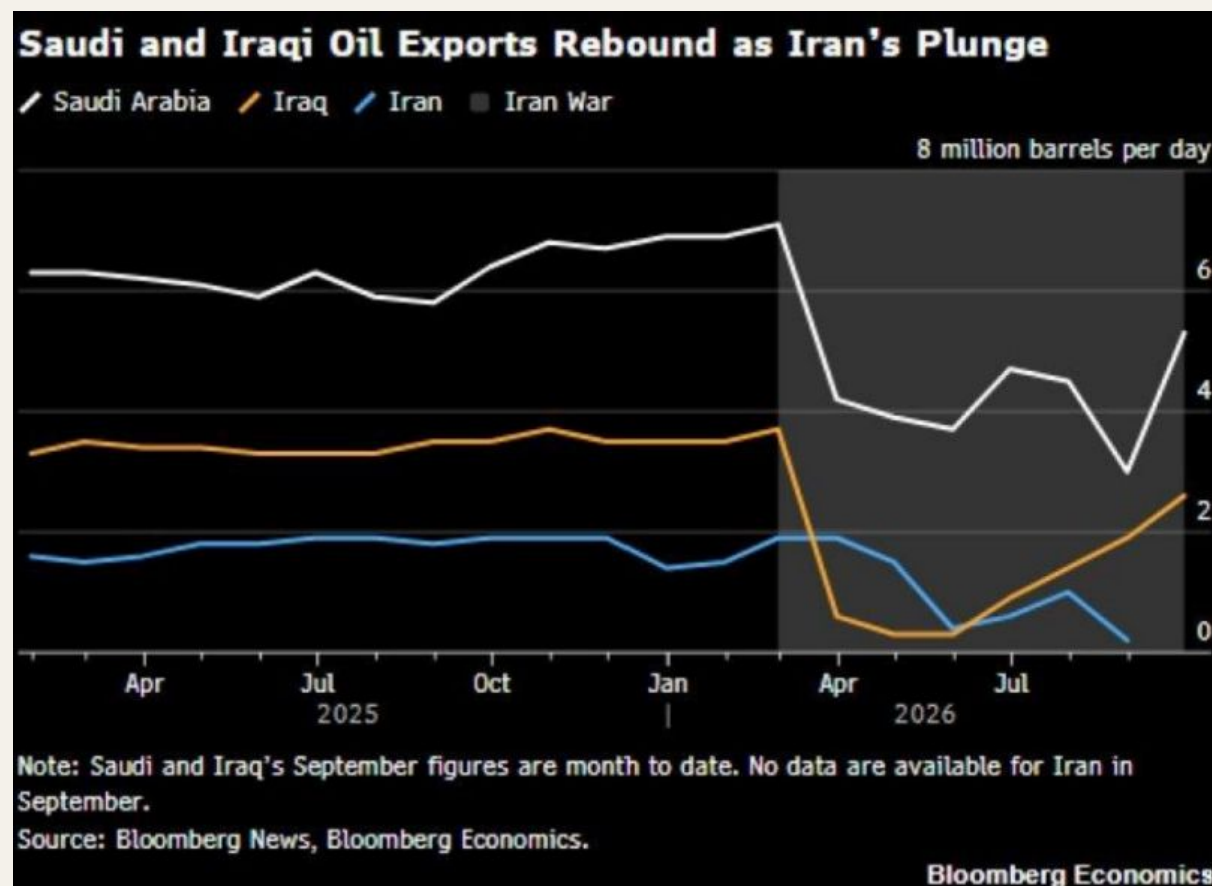
Brent sobre US\$ 102:

La falta de un 'off-ramp' diplomático mantiene la prima de riesgo geopolítico en los contratos internacionales.



Flujo físico resiliente en crudo:

Exportaciones de Arabia Saudita e Irak rebotan compensando el desplome de Irán; envíos por Ormuz operan al ~90-98% vía trasvases fuera del estrecho.



El Cuello de Botella en Refinados y la Respuesta de las Reservas (SPR)

El verdadero cuello de botella:

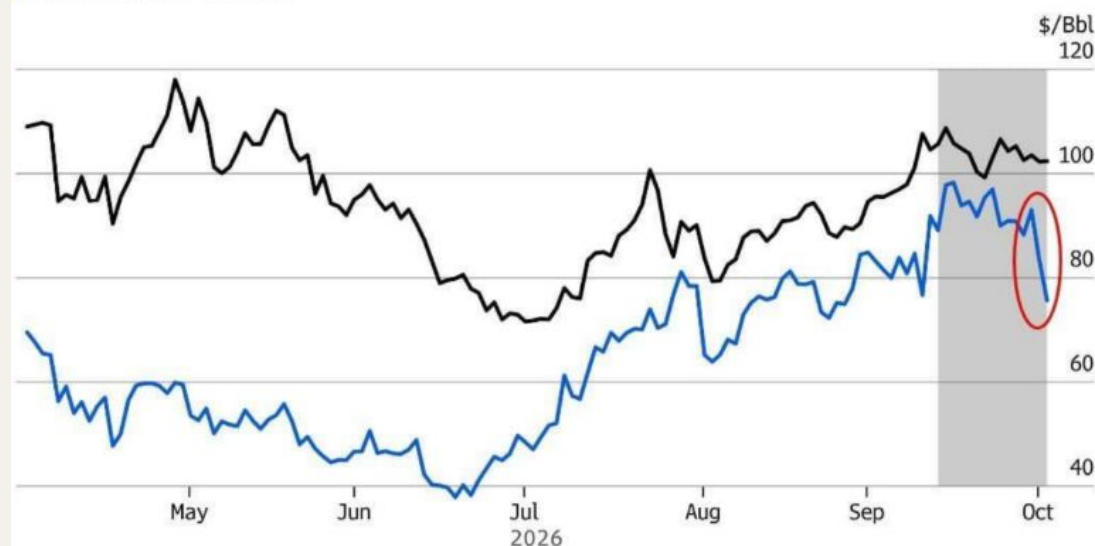
La salida de refinados desde el Golfo Pérsico opera solo al 56% de sus niveles pre-conflicto.

Amenaza de bloqueo evitada:

EE. UU. amagó con prohibir exportaciones de diésel (1,5M bpd). Se destrabó con un paquete de emergencia del G7/UE.

G-7 SPR Release Weighing On Cracks Not Crude

■ Diesel Cracks ■ Brent



Source: Bloomberg

Intervención de Reservas:

Liberación de 100 millones de barriles de reservas estratégicas (SPR) por el G7.



Efecto en Precios:

Descompresión puntual del WTI (< US\$ 90) y caída en diesel cracks, aunque la inflación de insumos (ISM Precios Pagados en 77,9) sigue en alerta.

El Inusual Ajuste del Oro

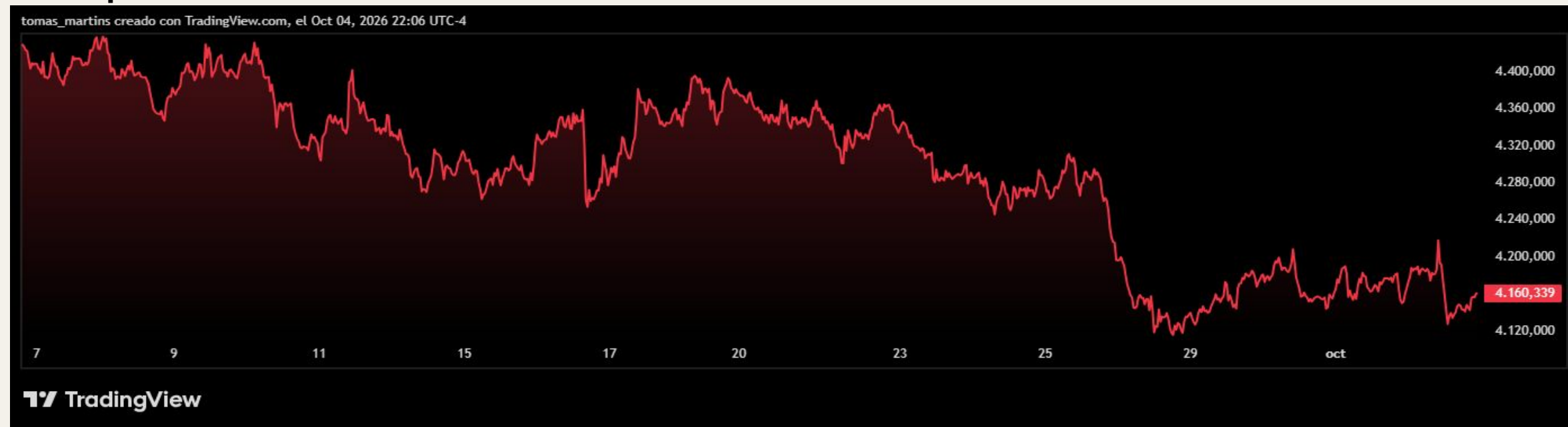
Caída histórica en el Oro:

Desplome del 3,9% el lunes 28/9. Solo el 1,1% de las ruedas desde 2004 registran caídas > 3%.

Competencia con Tasas:

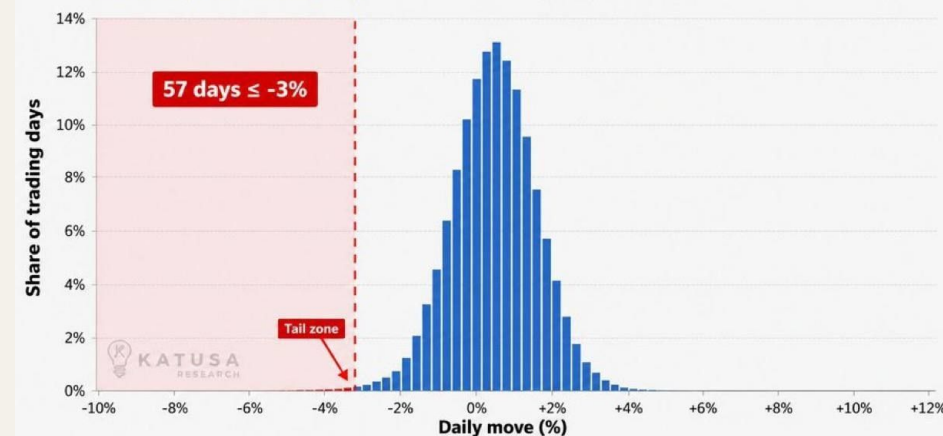
La fortaleza del dólar (DXY en máximos de 18 meses) y Treasuries al 5,2%-5,6% ejercen costo de oportunidad directo sobre el metal (apoyado en US\$ 4.148/oz).

GOLD performance last month



A 3% Gold Selloff Is Rare

Only 57 of 5,378 sessions (1.1%) fell 3% or more in a single day | Sep. 28, 2026: another 3%+ down day





02

Macro EE. UU. & Treasuries

Datos de empleo, PCE de septiembre

Desaceleración Laboral y Giro Técnico en las Expectativas de la Fed

Creación de Empleo Frágil:

NFP de sep. en solo 29k (vs. 90k est.) con -60k en revisiones previas; desempleo en 4,2%.

PCE "Maquillado":

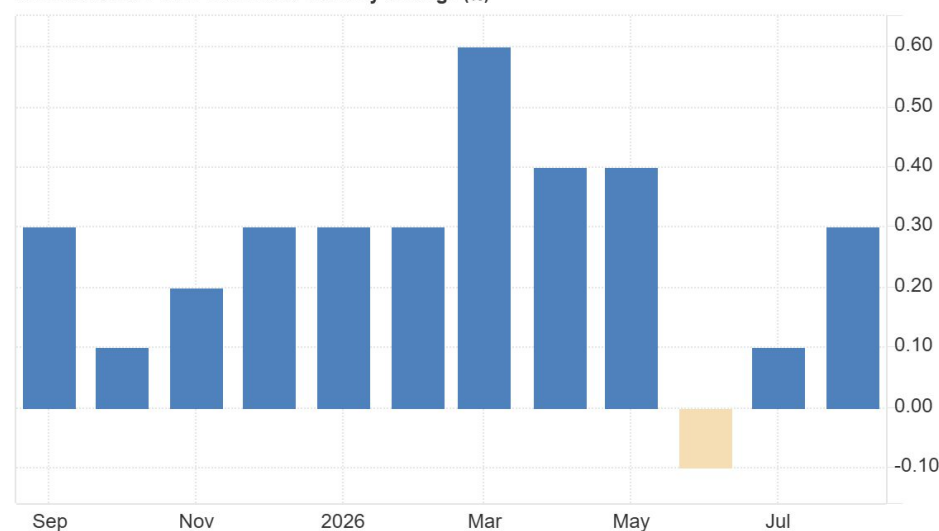
Moderación a 3,4% (Core 3,0%) impulsada por cambios metodológicos de la BEA en software/portafolios.

Pausa de la Fed (>81%):

Congeladas las subas para octubre; el mercado descuenta la próxima acción recién en dic. 2026.

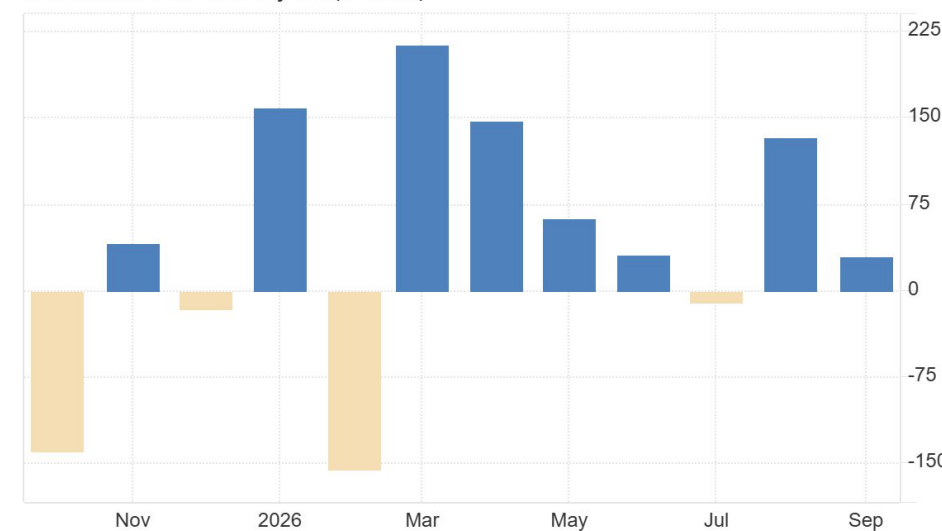


United States PCE Price Index Monthly Change (%)



Source: tradingeconomics.com | U.S. Bureau of Economic Analysis

United States Non Farm Payrolls (Thousand)



Source: tradingeconomics.com | U.S. Bureau of Labor Statistics



Curva de Treasuries en Zonas de Peligro: El Récord de Rendimientos en 10Y y 30Y

Rendimientos en Máximos:

Tasa de 10 años en 5,21%-5,27% y 30 años en 5,52%-5,69%; empinamiento acentuado en el tramo 2s30s.

Colapso de Títulos Largos:

El ETF ZROZ (Treasuries cupón cero) acumula una pérdida del 67% desde picos de 2020.

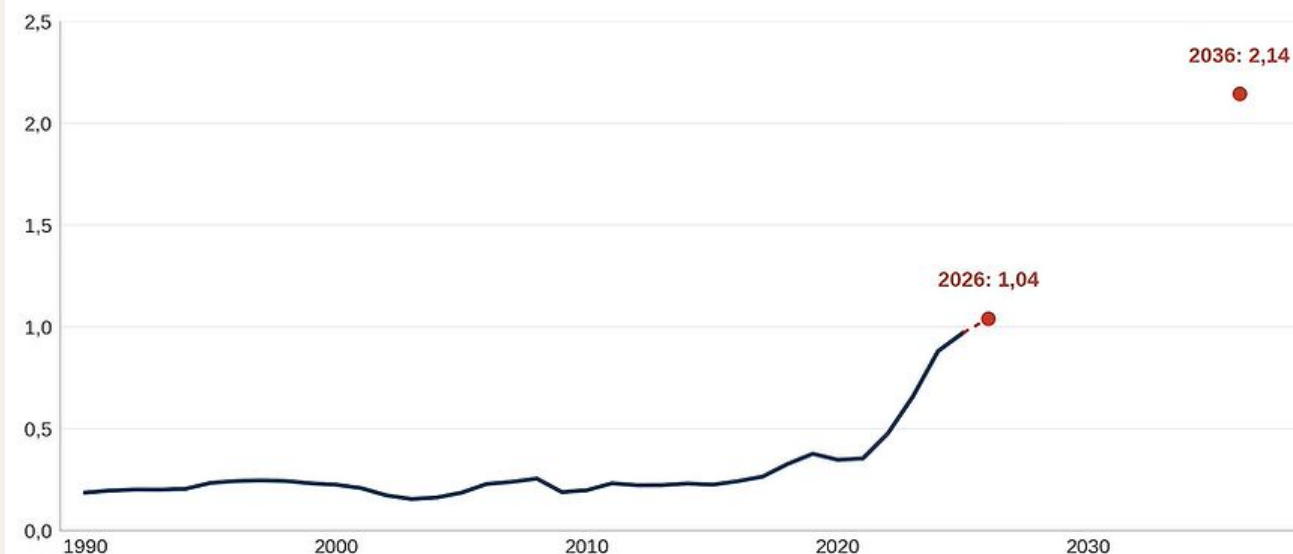


Costo Financiero del Estado:

Los pagos de intereses de la deuda estadounidense ya superaron los US\$ 1 billón anuales, rebasando el presupuesto de defensa.

Intereses netos de la deuda federal de EEUU (billones de \$)

Ejercicios fiscales 1990–2025 y proyecciones de la CBO para 2026 y 2036 (puntos). En 2026 superan el billón de dólares y la CBO prevé que se dupliquen en una década.



Fuentes: Office of Management and Budget, vía FRED (FYOINT); CBO, The Budget and Economic Outlook: 2026 to 2036 (febrero de 2026).

¿Por qué no bajan las tasas?: Competencia Corporativa por Liquidez y Riesgo Fiscal

Emisión Off-Balance de Big Tech:

US\$ 700.000M emitidos en el Q3 fuera de balance para financiar infraestructura de IA, compitiendo con la deuda pública.

Déficit Estructural (6% del PIB):

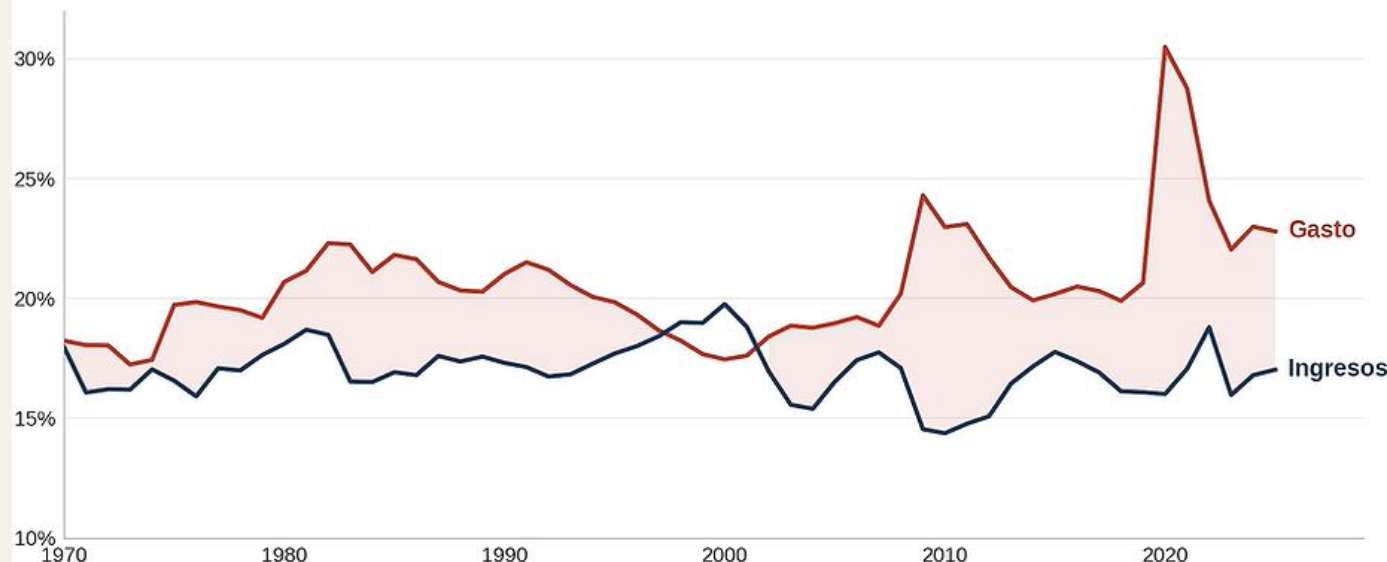
Deuda récord superando el 120% del PIB.

El Riesgo de "Licuación":

Planteos políticos (Trump) enfocados en pagar deuda vía emisión e inflación, perjudicando la tasa real.

Gasto e ingresos del Gobierno federal de EEUU (% del PIB)

Ejercicios fiscales 1970–2025. La distancia entre ambas líneas es el déficit.
En 2025: gasto del 22,8% del PIB e ingresos del 17,0%.



Fuente: Office of Management and Budget, via FRED (series FYONGDA188S y FYFRGDA188S).

THE WALL STREET JOURNAL.

English Edition | Print Edition | Video | Audio | Latest Headlines | Puzzles | More

my Tech Markets & Finance Opinion Free Expression Arts Lifestyle Real Estate Perso

Oct. 1, 2026 10:32am ET

Trump Says Inflation Could Pay Down the Debt 'Very Rapidly'



By Nick Timiraos, Chief Economics Correspondent



Fed Chairman Kevin Warsh and President Trump. EVELYN HOCKSTEIN/REUTERS

"You know, inflation. Certain levels of inflation will also pay off that debt very rapidly. Very rapidly."

Sensibilidad de Wall Street: El Límite de las Tasas para el S&P 500

Zona de Incomodidad (5% - 6%):

En este rango de tasa a 10 años, los múltiplos P/E se comprimen y el mercado bursátil se estanca.

Zona de Peligro (> 6%):

Las acciones pierden atractivo frente a la renta fija y sufren caídas estructurales.

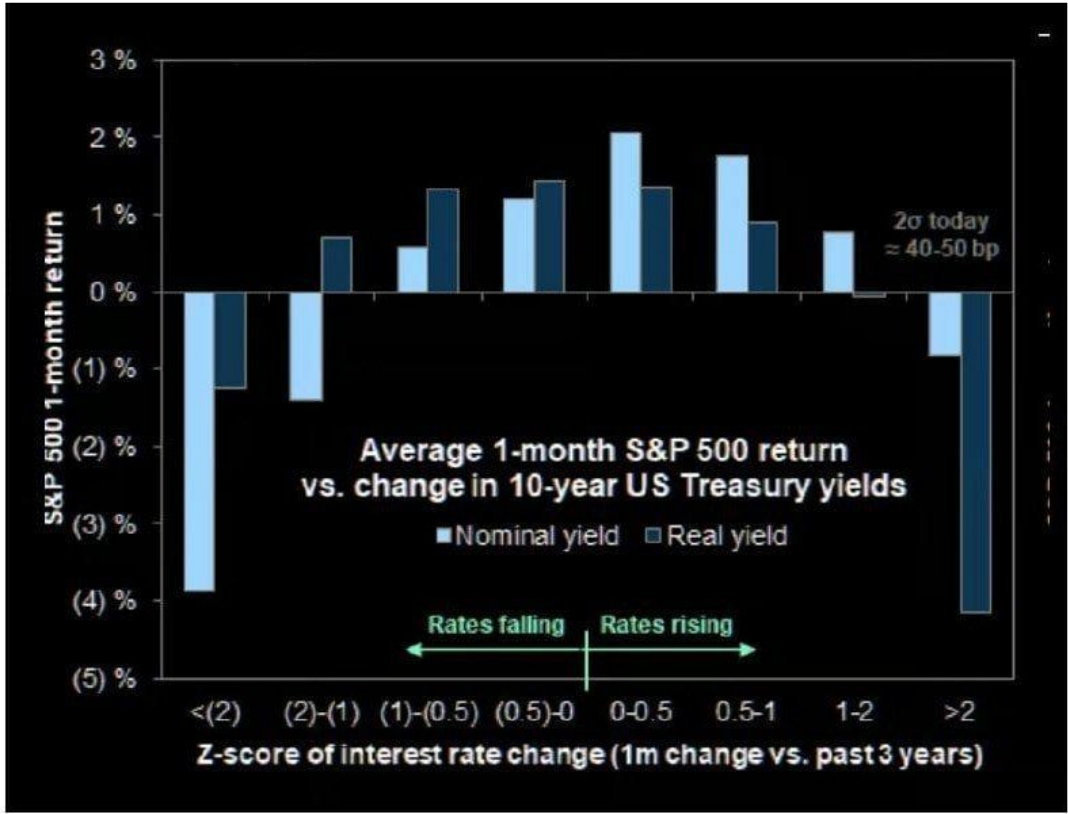
Alerta de Velocidad:

Saltos >2 desviaciones estándar en un mes provocan bajas del 4%-5% en renta variable al mes siguiente.

Tramo del bono a 10 años	Rentabilidad MEDIA mensual		Rentabilidad MEDIANA mensual		% de meses POSITIVOS	
	Bono SUBE ▲	Bono BAJA ▼	Bono SUBE ▲	Bono BAJA ▼	Bono SUBE ▲	Bono BAJA ▼
0 % - 2 %	+1,3 %	+1,2 %	+2,1 %	+1,4 %	70,8 %	61,8 %
2 % - 3 %	+1,3 %	+1,7 %	+1,0 %	+2,3 %	66,4 %	74,7 %
3 % - 4 %	+0,8 %	+0,2 %	+1,4 %	+1,4 %	67,7 %	60,0 %
4 % - 5 %	+1,1 %	+0,9 %	+1,3 %	+1,4 %	67,8 %	68,2 %
5 % - 6 %	+0,8 %	+0,3 %	+0,8 %	+0,3 %	61,9 %	51,5 %
6 % - 7 %	+0,0 %	+2,8 %	+0,2 %	+3,3 %	53,8 %	85,7 %
7 % - 8 %	-0,5 %	+1,3 %	-1,1 %	+1,6 %	39,0 %	56,3 %
Más del 8 %	-0,1 %	+2,6 %	+0,0 %	+3,1 %	49,4 %	76,7 %

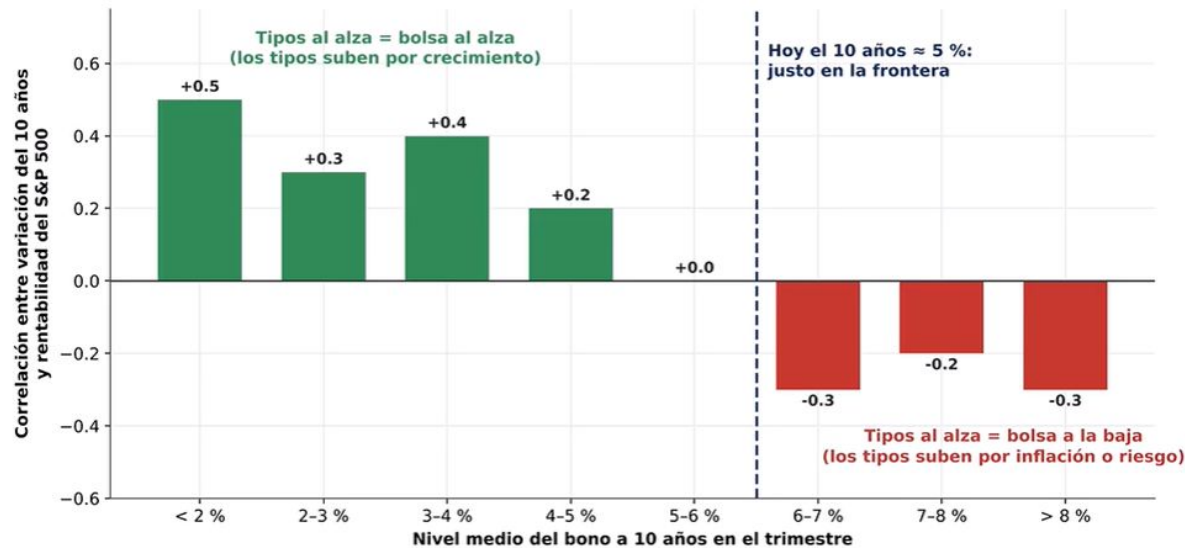
Las filas sombreadas en rojo (bono por encima del 7 %) son las únicas en las que el S&P 500 pierde dinero de media cuando los tipos suben; con el bono entre el 6 % y el 7 %, la media ya es cero.

Lectura: «Bono SUBE» = meses en los que la rentabilidad del Treasury a 10 años subió; «Bono BAJA» = meses en los que bajó.
Fuente: BofA US Equity & Quant Strategy, Bloomberg, Global Financial Data (Exhibit 12) - Adaptación y traducción: José Luis Cárpatos

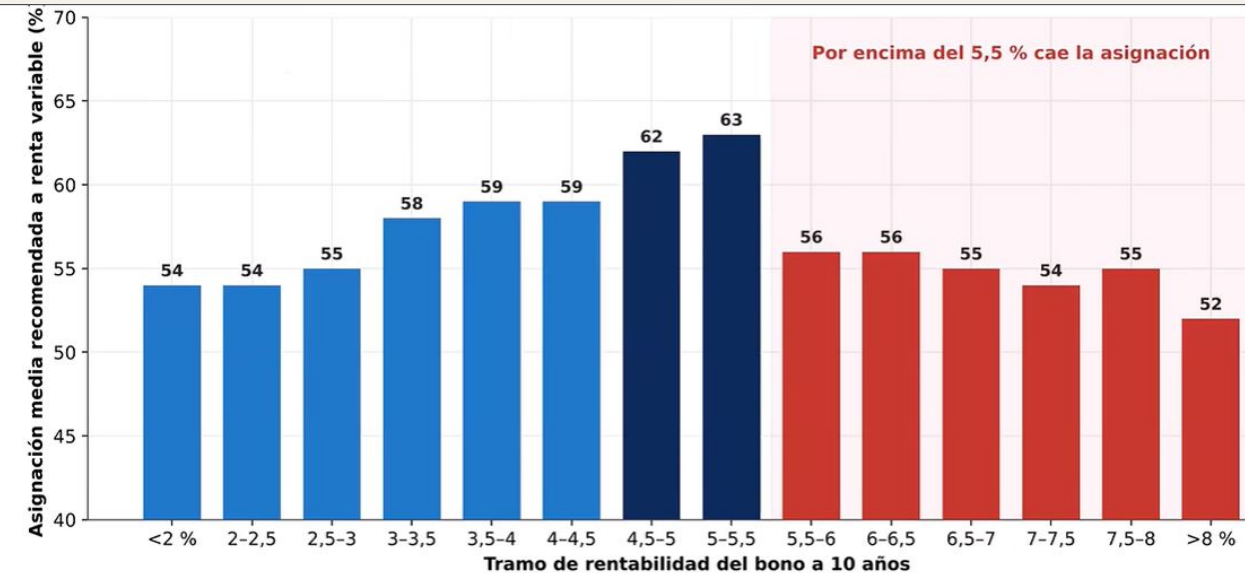


Sensibilidad de Wall Street: El Límite de las Tasas para el S&P 500

Correlación trimestral entre los cambios diarios del Treasury a 10 años y el S&P 500, por tramo de rentabilidad (2T 1962-2T 2026)



Fuente: Bloomberg, BofA US Equity & Quant Strategy (Exhibit 11, tabla de correlaciones desde 1962) · Adaptación y traducción: José Luis Cárpatos



Nota: valores aproximados leídos del gráfico original.

Fuente: BofA US Equity & Quant Strategy, Bloomberg (Exhibit 10) · Adaptación y traducción: José Luis Cárpatos



03

Europa en Alerta – Crisis Fiscal de Francia y Contagio Soberano



Deterioro Soberano en Francia: CDS en Máximos de 13 Años y Riesgo de Rating

Riesgo Crediticio Descontrolado:

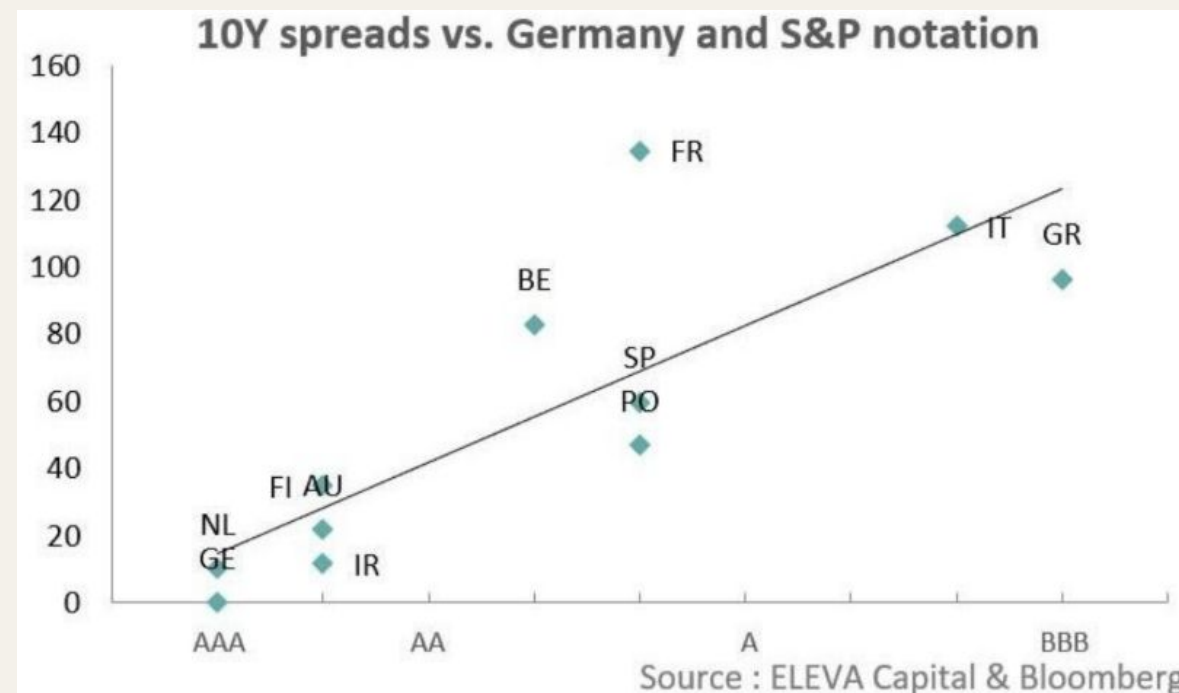
CDS 5Y en 85,6 bps y spread OAT vs. Bund en 140,8 bps (máximos desde 2012).



Fuente: www.zerohedge.com, Bloomberg

Perfil Crediticio BBB-:

Bancos e institucionales (Vanguard/Eleva) advierten que Francia cotiza con precios de bono al borde del grado especulativo.



Parálisis Fiscal:

Déficit proyectado del 5,5% sin margen político para ajustes.



Efecto Drenaje en Europa: Tensión Soberana y Desplome del Euro (EUR/USD)

Contagio a la Periferia:

Suba de spreads en bonos italianos (BTP-Bund en ~114 bps)



Fuente: www.zerohedge.com, Bloomberg

Fortaleza del Dólar (DXY):

El índice dólar alcanza máximos de 18 meses respaldado por la debilidad europea y altas tasas de Treasuries.

Debilitamiento Cambiario:

Caída del Euro a 1,125 USD/EUR.



Fuente: www.zerohedge.com, Bloomberg



04

Elecciones en Brasil



Brasil 2026: Tensión Cambiaria y Posicionamiento Récord en Opciones (\$EWZ)

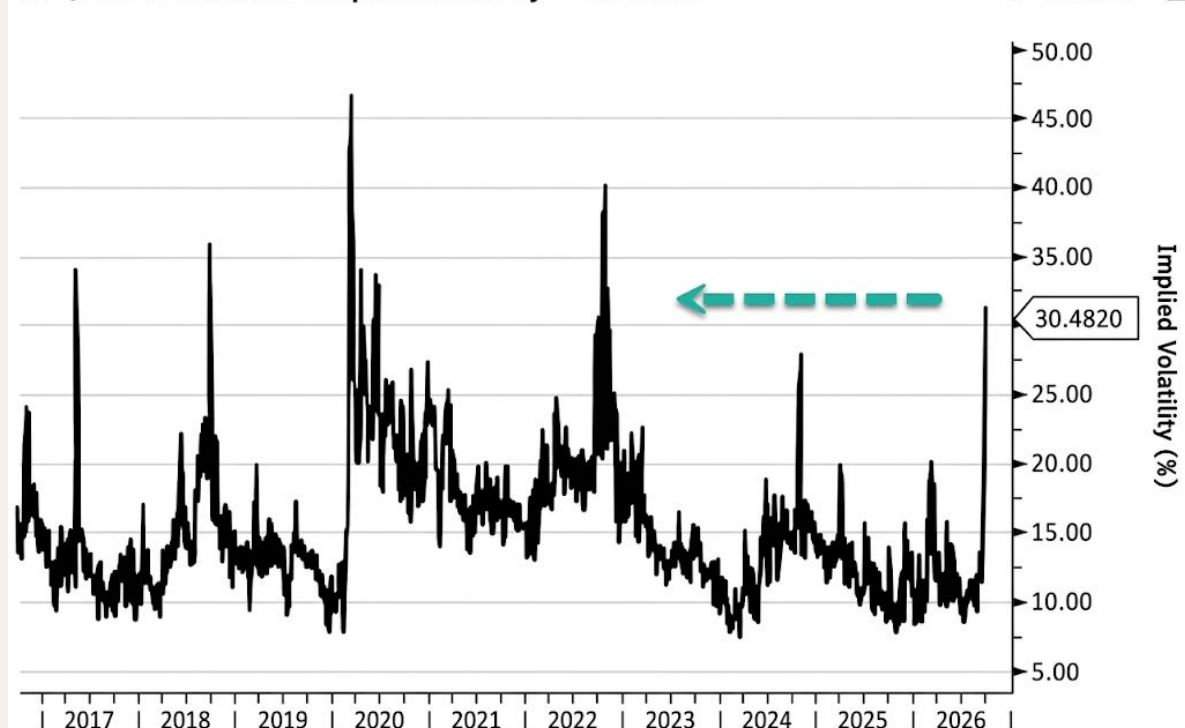
Cierre de Encuestas:

Empate técnico pre-electoral (Datafolha: Lula 45% vs. Flávio Bolsonaro 42% en 1ª vuelta; 47% vs. 46% en 2ª vuelta).

Alerta Cambiaria:

Volatilidad del Real (USD/BRL) al 31% (máximos desde 2022).

USD/BRL 1-Week ATM Implied Volatility – 10 Years



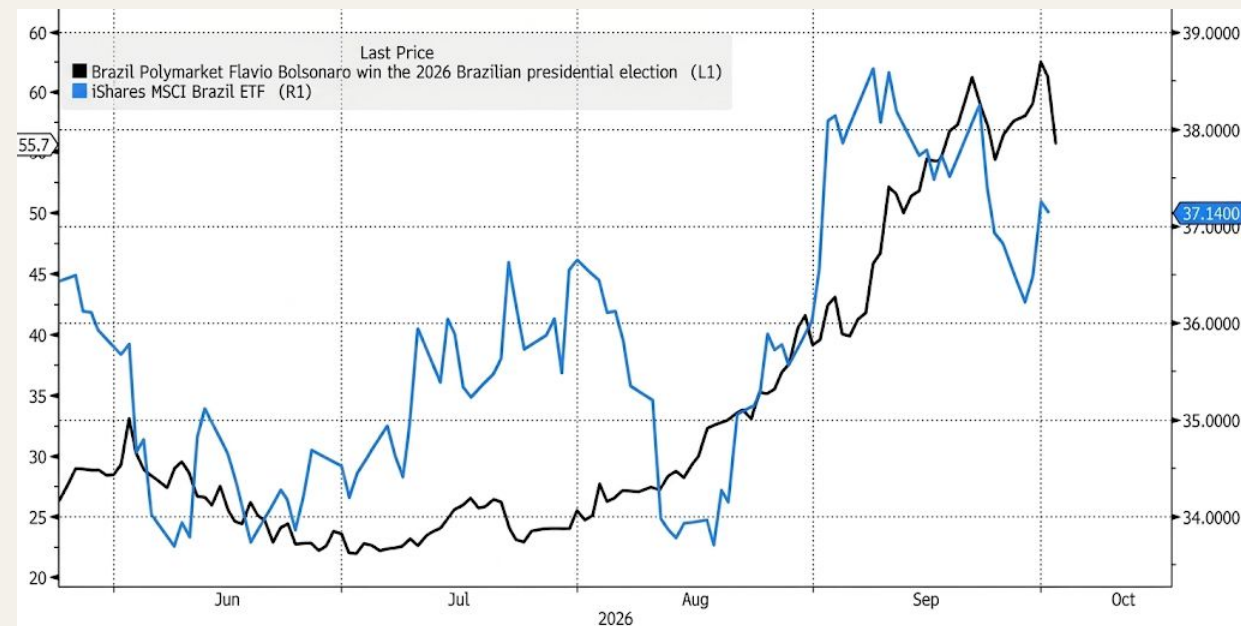
A apuesta del mercado financiero:

Registro histórico de 9M de contratos en opciones de \$EWZ (relación Put/Call en 0,13 reflejando sesgo fuertemente alcista).

Desafío Fiscal:

Deuda pública en 83,1% del PIB exige un ajuste estructural tras los comicios.

Fuente: www.zerohedge.com, Bloomberg



Elecciones Brasil 2026

Resultado Oficial (1ª Vuelta):

Flávio Bolsonaro (PL) se impuso al obtener entre el 47,03% y 47,50% de los votos válidos (54,7 millones), superando a Luiz Inácio Lula da Silva (PT), quien alcanzó entre el 44,61% y 45,16% (51,3 millones).

Giro respecto a las Encuestas:

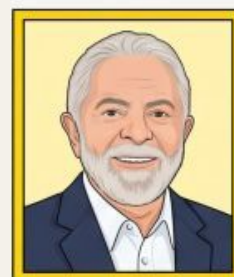
Los sondeos previos ubicaban a Lula liderando con un 45% frente al 42% de Bolsonaro; la tracción del "voto útil" volcó la elección hacia la derecha.

Caudal de Terceras Fuerzas:

Augusto Cury (2,91%), Renan Santos (2,27%) y Ronaldo Caiado (2,21%) sumaron un ~7,5% de votos que resultan fuertemente afines al electorado opositor.

Definición en Balotaje:

Al no superar ninguno el 50% de los votos válidos, la presidencia se definirá en la segunda vuelta el 25 de octubre.



**LUIZ INÁCIO
LULA DA SILVA**

GANÓ LULA DA SILVA

COLOR: AMARILLO

 **GANÓ LULA DA SILVA (PT)**
 **GANÓ FLÁVIO BOLSONARO (PL)**

Datos basados en el escrutinio oficial del Tribunal Superior Electoral (TSE)

BRASIL: RESULTADOS OFICIALES ELECCIONES PRESIDENCIALES 2026 (1ª VUELTA)



**FLÁVIO
BOLSONARO**

**GANÓ FLÁVIO
BOLSONARO**

COLOR: AZUL

% **FLÁVIO BOLSONARO:** 47.3% (56.1M votos)
% **LULA DA SILVA:** 45.2% (53.9M votos)

CONFIRMADO: SEGUNDA VUELTA - 25 DE OCTUBRE



Mapa Político de Brasil: La Reconfiguración del Sur/Sudeste y el Bastión del Nordeste

Fuente: Wikipedia

Distribución de Estados:

Flávio Bolsonaro ganó en 14 a 15 estados más el Distrito Federal, mientras que Lula fue el candidato más votado en los 12 estados restantes.

El Vuelco Clave en Minas Gerais:

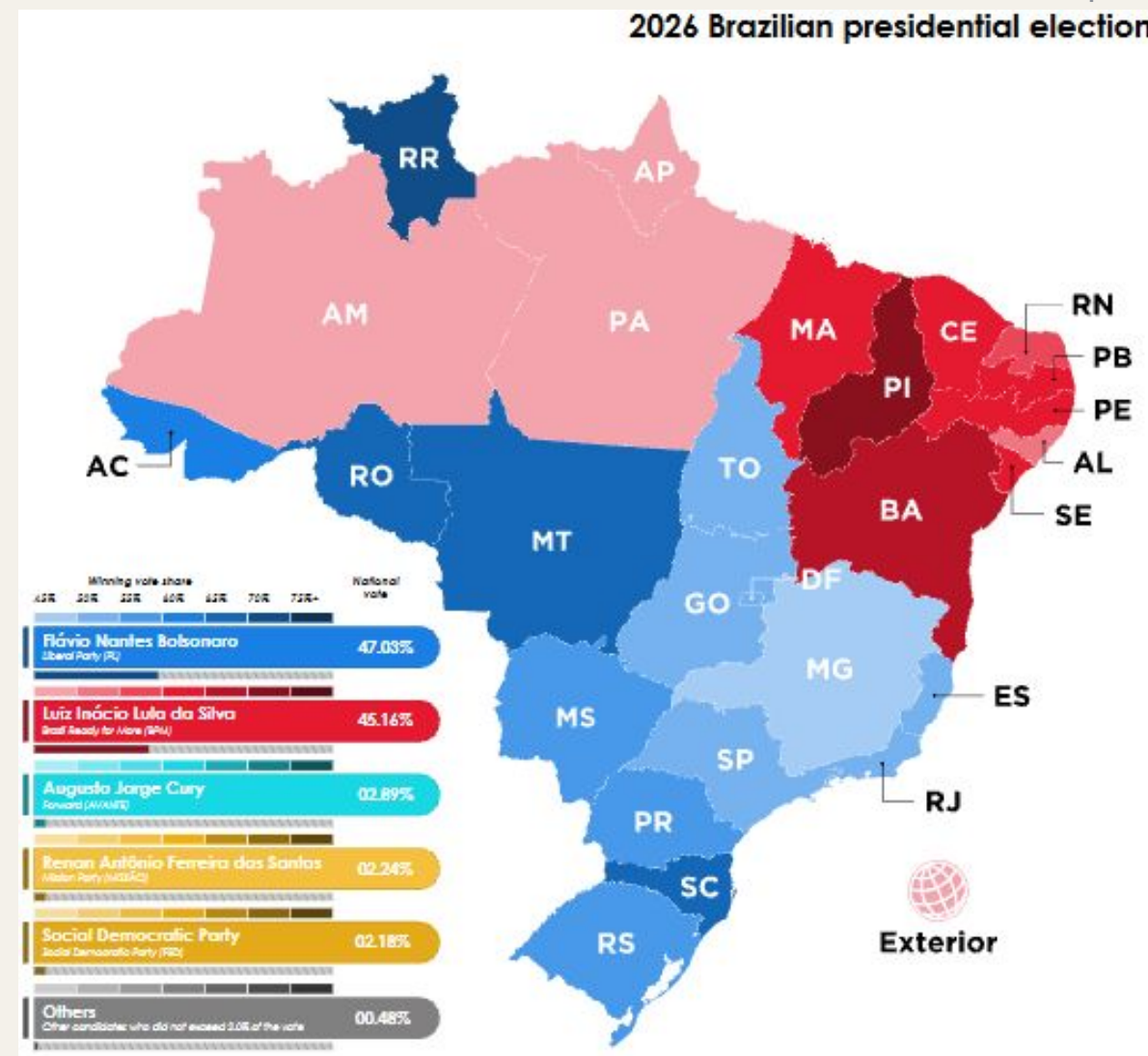
Minas Gerais (estado tradicionalmente "termómetro") cambió de color respecto a 2022, dándole la victoria a Flávio con un 48,24% frente al 43,33% de Lula.

Dominio del Eje Económico:

Bolsonaro se impuso holgadamente en el Sudeste (São Paulo 51,93%, Río de Janeiro 53,01%), el Sur (Santa Catarina 66,65%, Paraná 59,91%) y el Centro-Oeste (Mato Grosso 65,15%).

Núcleo Duro del PT:

Lula retuvo los 9 estados de la región Nordeste, obteniendo sus máximos en Piauí (70,99%) y Bahía (66,17%).



Poder Legislativo: Control Bipartidista de la Derecha en Diputados y Senado

Fuente: Wikipedia

Senado Federal:

El Partido Liberal (PL) y sus aliados lograron una victoria contundente al quedarse con 19 bancas, mientras que el Partido de los Trabajadores (PT) obtuvo solo 6 escaños (alcanzando 28 sobre 81)

Cámara de Diputados:

El PL escaló a 121 bancas (frente a las 99 obtenidas en 2022), consolidándose como el bloque dominante.

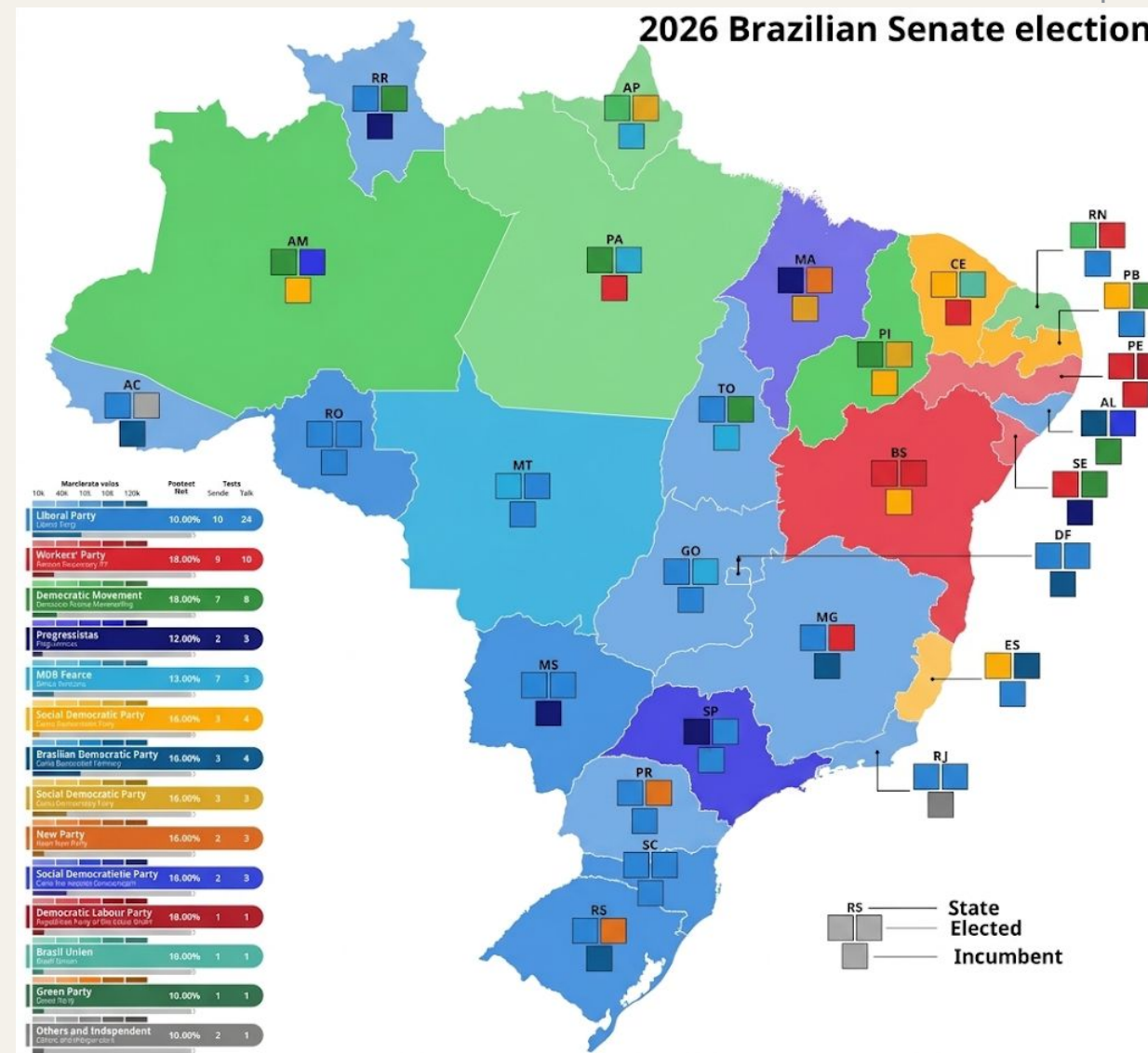
Mayoría Cualificada de 2/3:

La nueva conformación le otorga a la derecha la posibilidad de alcanzar los dos tercios en la Cámara Alta, clave para reformas constitucionales y eventuales controles o impeachment sobre magistrados del Supremo Tribunal Federal (STF).

Gobernabilidad Garantizada:

A diferencia del escenario de 2022, las reformas estructurales contarán con respaldo legislativo directo en ambas cámaras.

2026 Brazilian Senate election



Perspectiva Financiera: Reacción de Activos, Desafío Fiscal e Impacto Bilateral

Reacción Inmediata de Activos:

El ETF brasileño cotizado en la Bolsa de Tokio saltó casi un +8% al conocerse la ventaja de Flávio Bolsonaro en el escrutinio.

Alineamiento Político y Bilateral:

La sintonía entre la administración argentina y el bloque de Bolsonaro refuerza las perspectivas de integración del Mercosur y comercio libre.

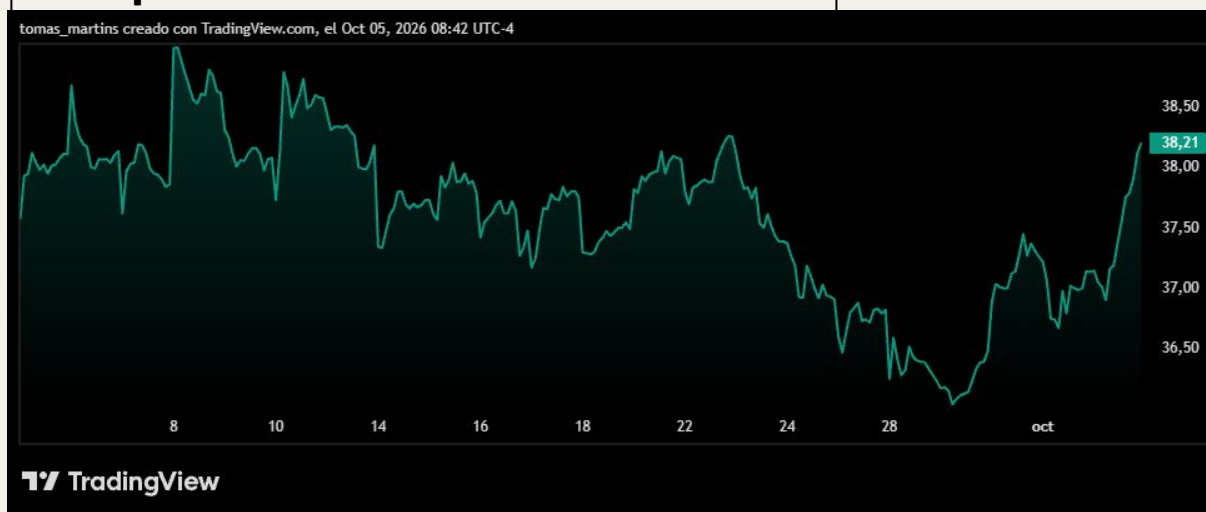
Competitividad Cambiaria:

Un Real brasileño fortalecido y una economía dinamizada por reformas impulsarán las exportaciones argentinas hacia Brasil.

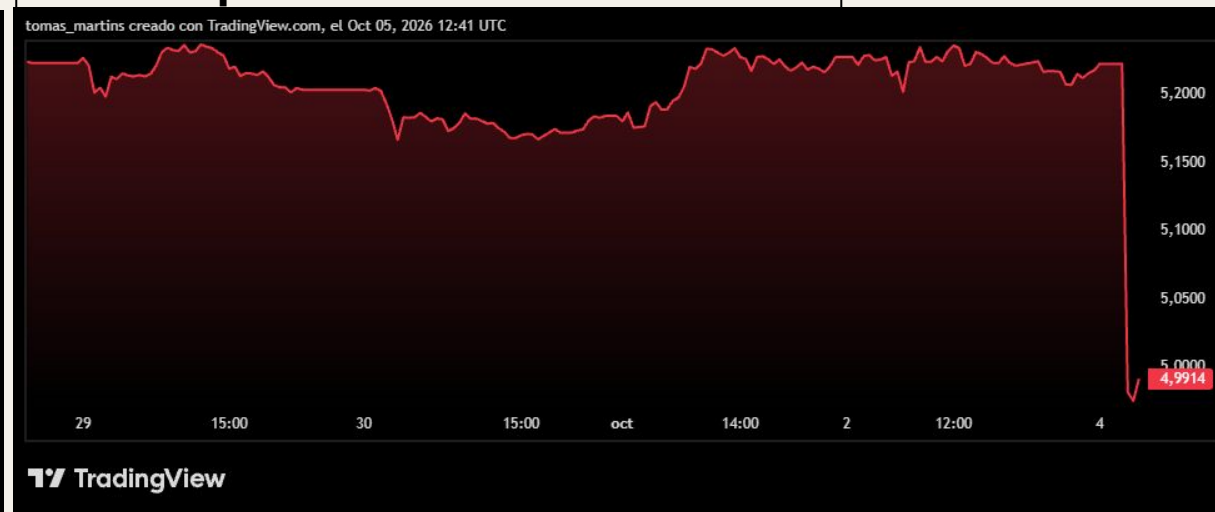
Consolidación Fiscal Exigida:

El mercado interpreta el resultado como una señal hacia el ajuste fiscal necesario para estabilizar la deuda bruta (proyectada en el 83,1% del PIB).

EWZ performance last month



USDBRL performance last 5D



Elecciones Brasil 2026

Bolsonaro:

dólar a 4.90

baja de tasas mas rápido

potenciales subas del Bovespa de entre 21% a 41%

Lula Da Silva:

dólar a 5,50

rendimientos casi 100 pb más altos

reacción inici



Alerta Cambiaria:

Volatilidad del Real (USD/BRL) al 31%
(máximos desde 2022).

Desafío Fiscal:

Deuda pública en 83,1% del PIB exige un
ajuste estructural tras los comicios.

05

Mundo Corporativo:

Divergencia, Micron, Nike, Anthropic



Mapeo de Wall Street: El S&P 500 Ponderado Oculta un Mercado Bajista

Divergencia del Equal Weight:

El S&P 500 equiponderado acumula un ajuste del -6% desde agosto, reflejando el verdadero impacto de las tasas largas.

Índice S&P 500 vs. S&P 500 equiponderado vs. sector tecnológico, con medias de 50 y 200 sesiones



Fuente: Raymond James Investment Management (Weekly Market Guide, 30-sep-2026), Bloomberg, FactSet. Series reconstruidas a partir del gráfico original.

José Luis Cárpatos



Mapeo de Wall Street: El S&P 500 Ponderado Oculta un Mercado Bajista

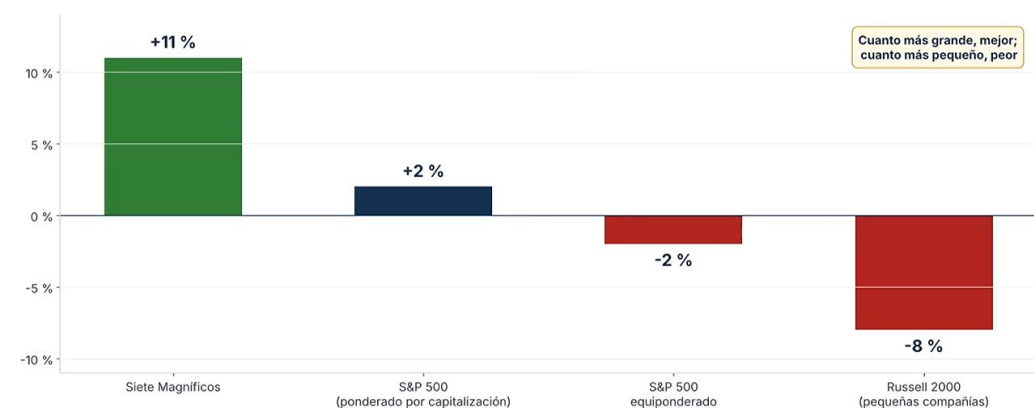
Mercado de 10 acciones:

Menos de una docena de firmas sostienen el índice en máximos, mientras la acción promedio enfrenta contracción de múltiplos.

Rally concentrado:

En el Q3, los "Siete Magníficos" ganaron un +11%, mientras el S&P 500 Equal Weight cayó un -2% y las Small Caps (Russell 2000) retrocedieron un -8%.

rentabilidad en el 31 JULIO (jul-sep). mientras tanto, el bono USA a 10 años subió 62 puntos básicos



Fuente: Goldman Sachs, Tony Pasquariello («Markets and Macro», 2-oct-2026), Bloomberg

José Luis Cárpatos

Nuevos mínimos dominan:

Durante 14 semanas consecutivas los nuevos mínimos superan a los nuevos máximos.



Fuente: www.zerohedge.com, Bloomberg

Amplitud de Mercado Destruida

Participación en mínimos:

Solo el 25% de los componentes cotizan sobre la media de 50 días y el 44,1% sobre la de 200 días.



Heatmap Negativo: El 75% de las acciones del S&P 500 tuvieron un rendimiento negativo en el último mes.

Castigo por Tasas: Financieras, Materiales, Utilities y Real Estate cotizan masivamente por debajo de sus medias cortas.

75% of S&P 500 stocks had a bad month

Click to get details of company and sectoral performance



Source: FactSet FactSet; Graph: Deena Zaidi



Estructura del Rally: El Desacople de la IA y el 'De-Rating' de Múltiplos

Divergencia Temática:

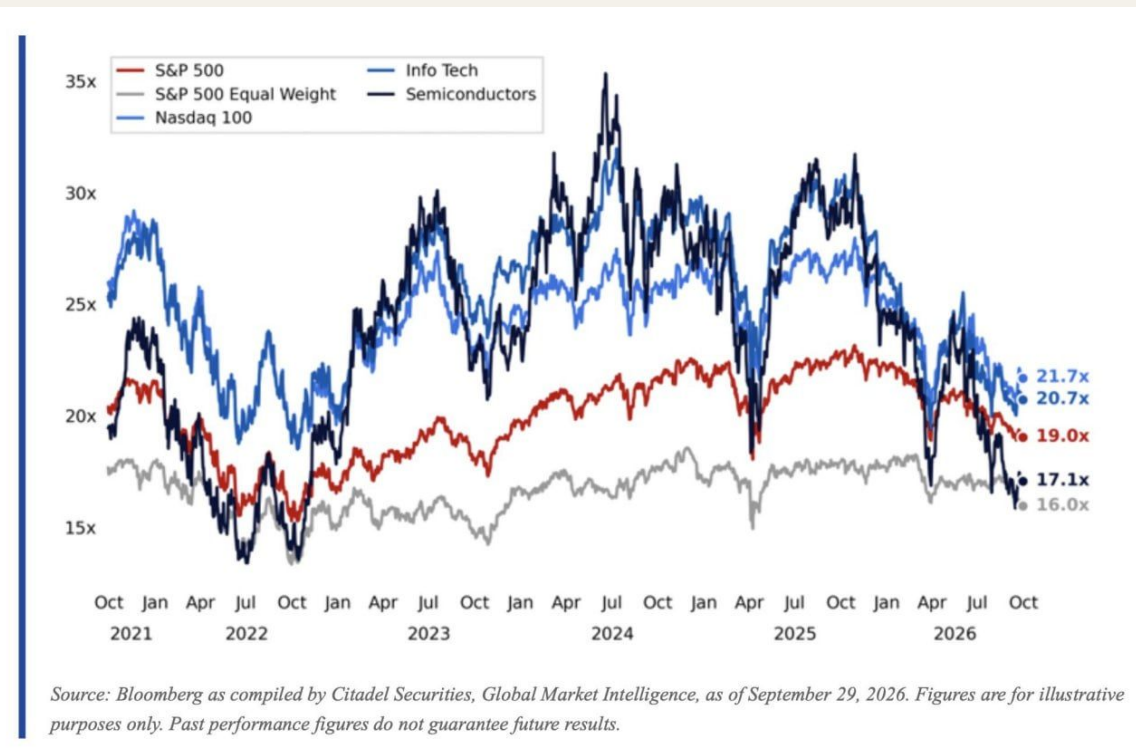
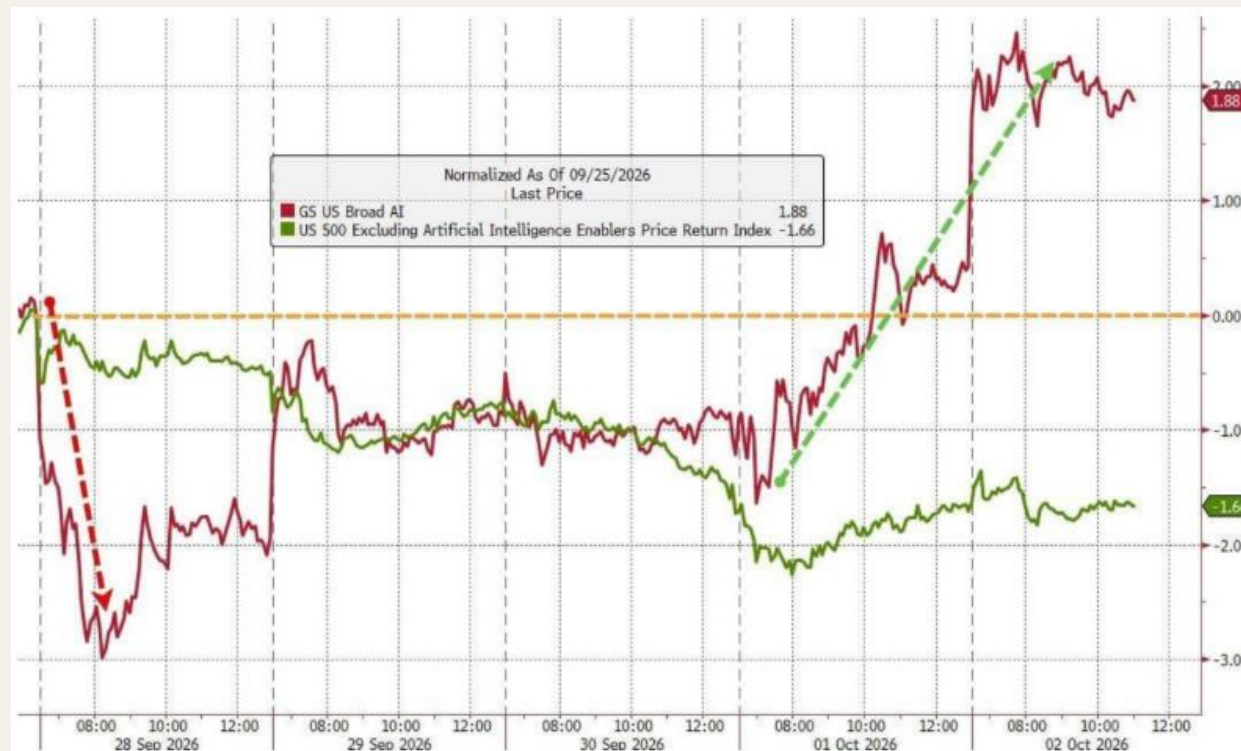
Las acciones de infraestructura de IA subieron +1,88% en la semana frente al -1,66% del resto del mercado.

Compresión en Semis:

Pese a precios récords, el P/E proyectado de Nvidia cayó a 17x (mínimo de 5 años) debido al crecimiento explosivo de sus EPS.

Múltiplos Mantenidos:

El P/E Forward del S&P 500 se ubica en 19x (16x en el Equal Weight), manteniéndose holgadamente por debajo de los picos de 2024 y 2025.



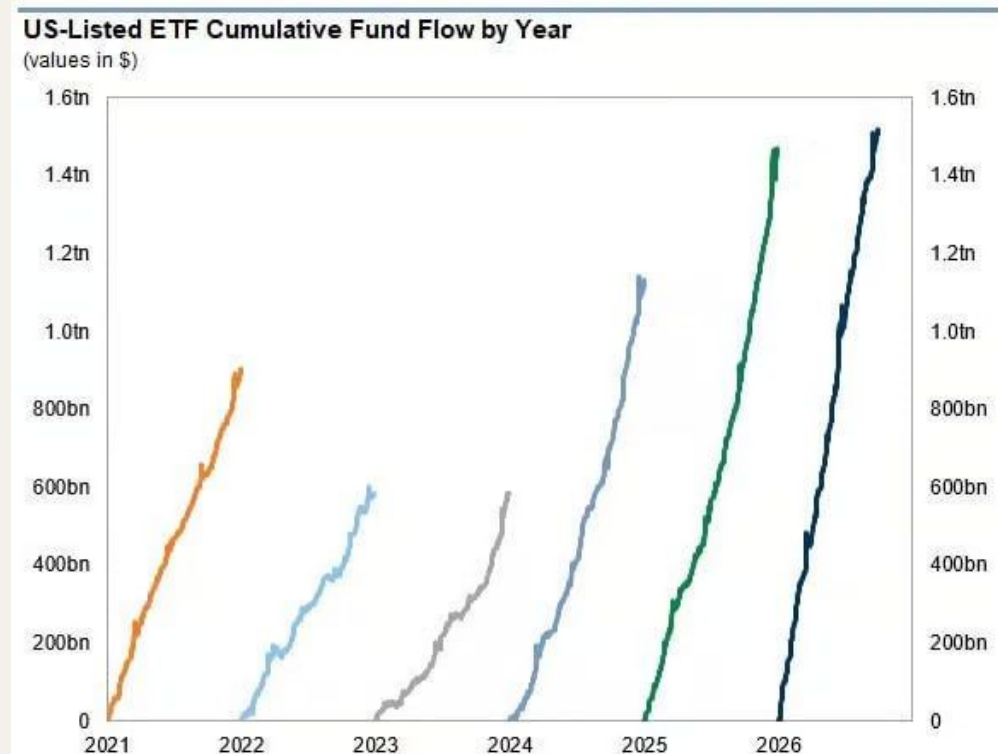
Source: Bloomberg as compiled by Citadel Securities, Global Market Intelligence, as of September 29, 2026. Figures are for illustrative purposes only. Past performance figures do not guarantee future results.



Flujos Globales: Entradas Récord en ETFs y US\$ 8,4 Trillones en Money Markets

Flujo Hacia ETFs:

Entradas acumuladas en ETFs de EE. UU. superan los US\$ 1,5 billones en 2026, estableciendo un nuevo récord anual histórico.



Fuente: BofA

Reserva de Liquidez:

Récord histórico de US\$ 8,44 billones en fondos de Money Market, un "colchón" de liquidez sin precedentes frente a caídas adicionales.



Fuente: Barchart

Micron Technology (\$MU)

Resultados Q4 FY26 Récord:

Ingresos de US\$ 54.230 M (+379% a/a) y EPS Ajustado de US\$ 33,42 (11x YoY). Margen Bruto en un histórico 87,0%.

Guidance Q1 FY27 Desbordante:

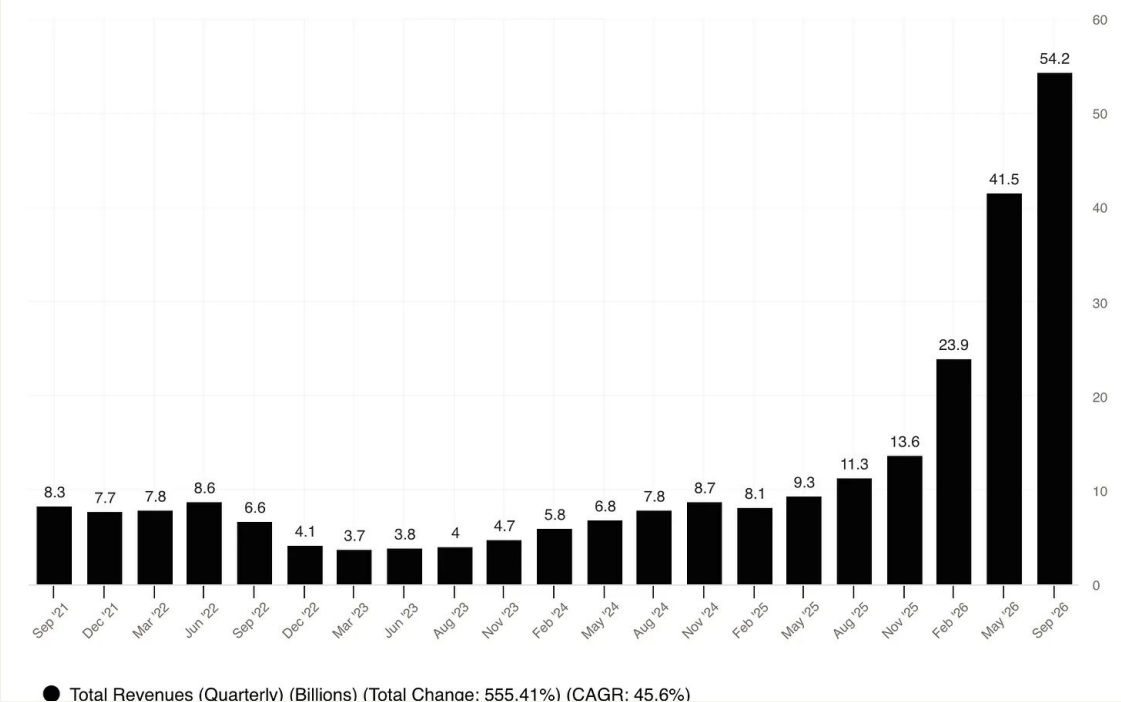
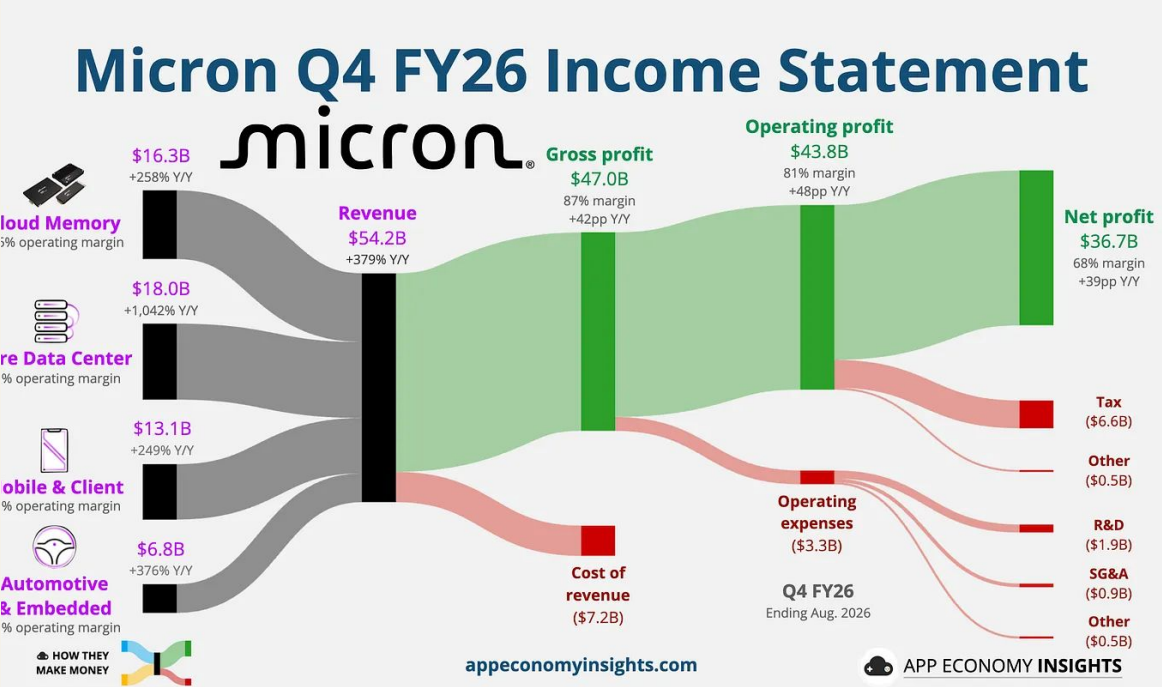
Proyección de ingresos por US\$ 61.500 M (+351% a/a) y EPS de US\$ 38,15.

Escasez de DRAM y HBM hasta 2028:

La oferta no alcanzar  la demanda por 24 meses. 26 contratos a largo plazo aseguran >35% de ingresos hasta 2030 con precios piso.

Nuevo Driver ("IA Física"):

Autos autónomos L4 requieren >200 GB de DRAM (10x vs. actual), sumado a la demanda de robótica.



Nike (\$NKE) – Colapso en China, Recorte de Oferta y Mínimos de 13 Años

Caída en Ventas (Q1 FY27):

Ingresos de US\$ 11.210 M (-4% a/a). Guiado para FY27 con caída de "un dígito alto" y EPS recortado a US\$ 1,15–1,35.

Recorte Intencional de Oferta:

Reducción del ~50% en envíos de modelo Dunk y límites en Jordan Retro para recuperar el principio de escasez.

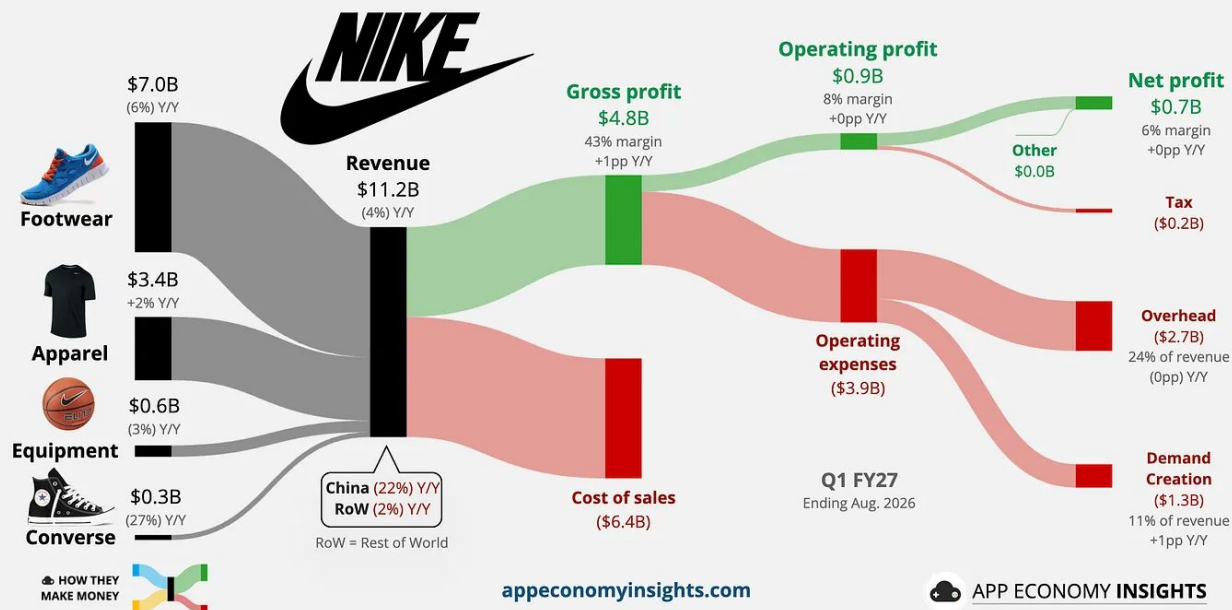
Deterioro Fuerte en China:

Ventas se desplomaron -22% a/a (EBIT -34%) por reestructuración deliberada del canal digital y eliminación de descuentos.

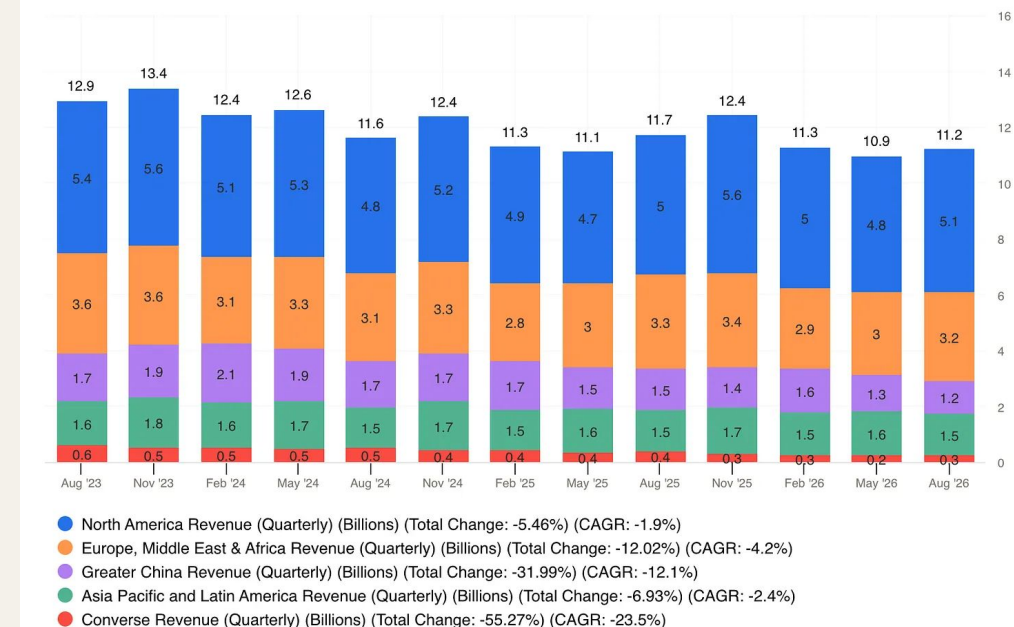
Acción en Terreno Crítico:

Cotiza en mínimos de 13 años (~US\$ 35, un -80% desde picos) y fue excluida del S&P 100.

Nike Q1 FY27 Income Statement



 Nike Revenue by Geography (in \$ billion)



Anthropic IPO Prospectus: Ingresos x12 (US\$ 4,6B) frente a US\$ 518B en Compromisos

Explosión de Ventas:

Ingresos 2025 alcanzaron US\$ 4.600 M (+12x a/a) con un run-rate proyectado a julio 2026 de US\$ 65.000 M.

Pérdidas y CapEx Gigante:

Pérdida operativa de US\$ 8.060 M (neta de US\$ 42.000 M) y compromisos de infraestructura por US\$ 518.000 M (80% no cancelables).

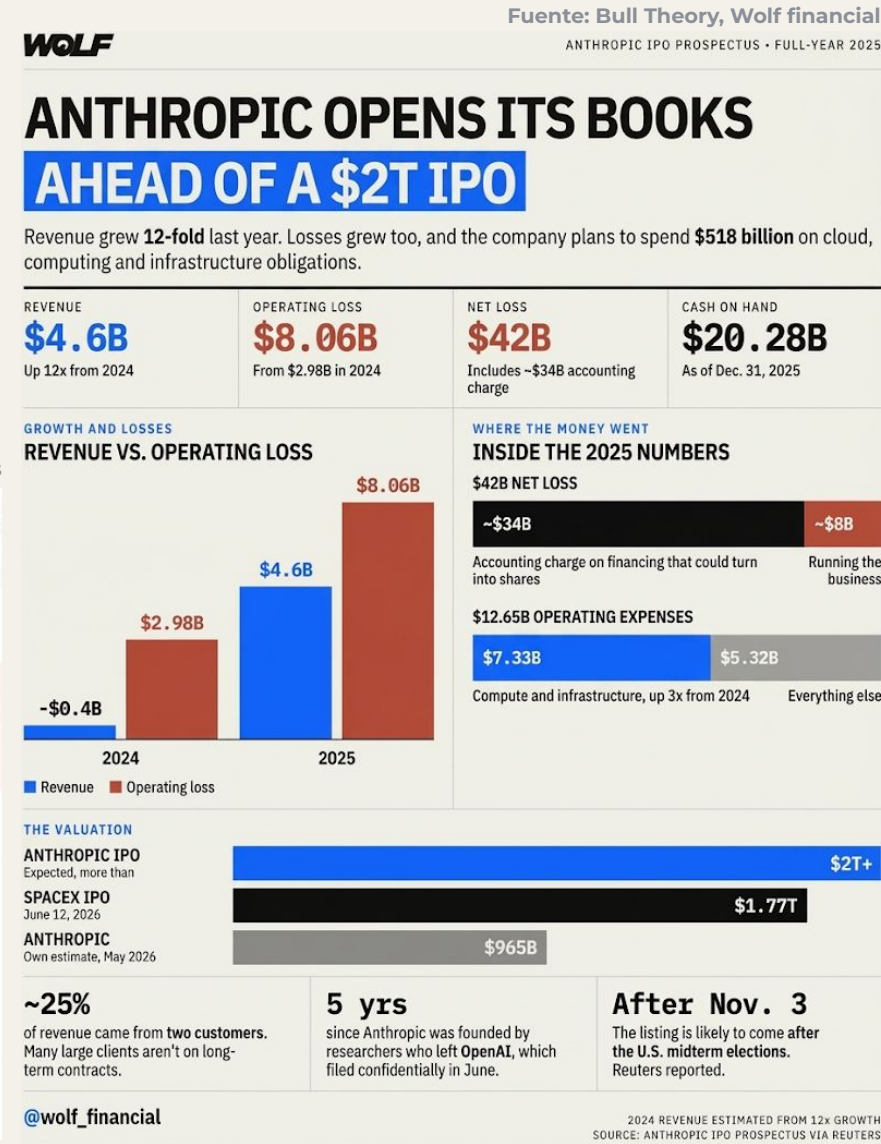
Math de Valuación:

Anthropic busca una valuación de US\$ 2T (435x ventas 2025), comparado con OpenAI buscando US\$ 1,2T a 17x run-rate.

Concentración

Récord:

El 25% de la facturación depende de solo 2 clientes.



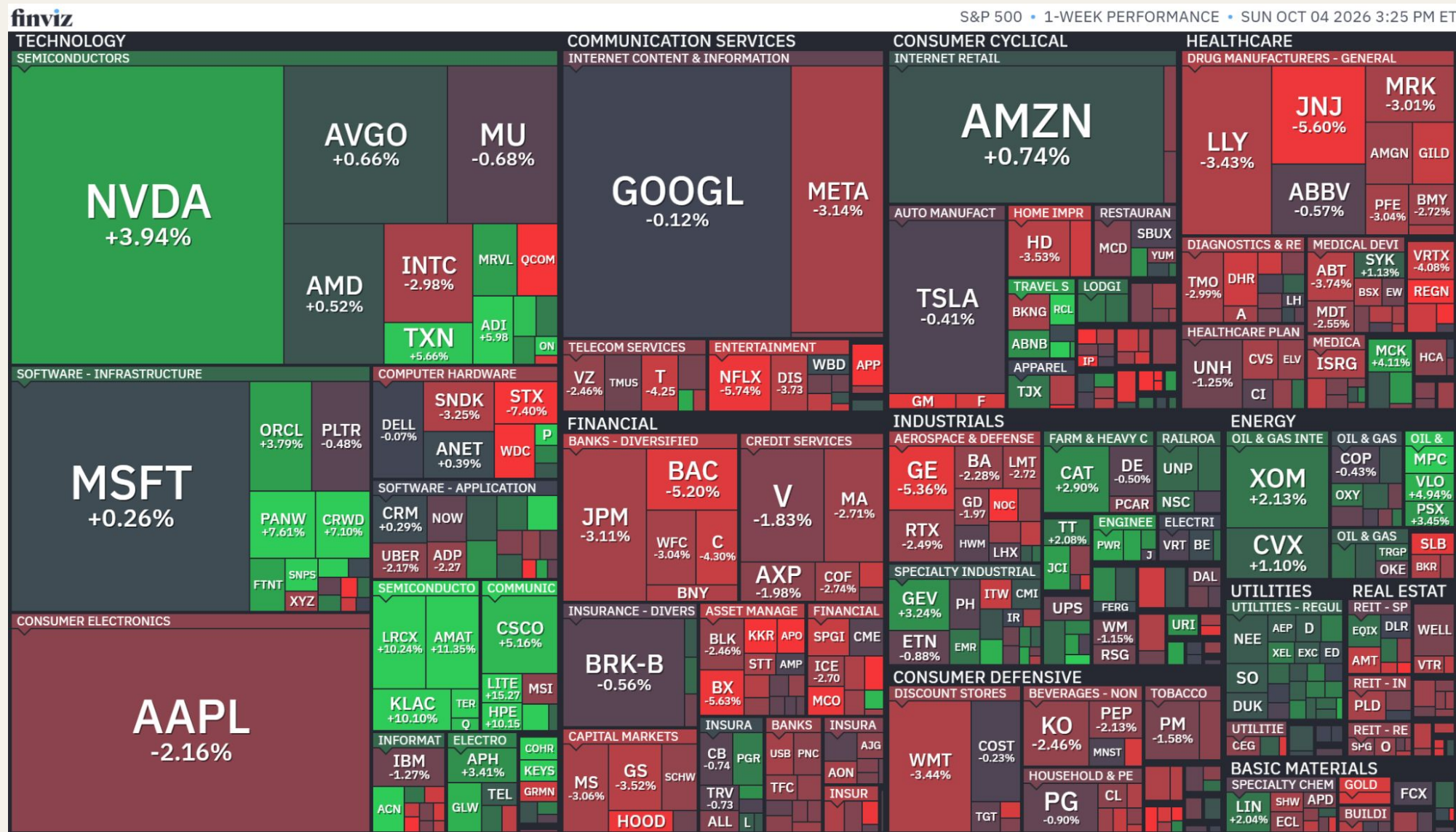


06

Gráficos y tablas

Equity, sectores, divisas, commodities, treasuries, ETFs emergentes

Equity Norteamericano - S&P 500 semana del 28/9 al 4/10



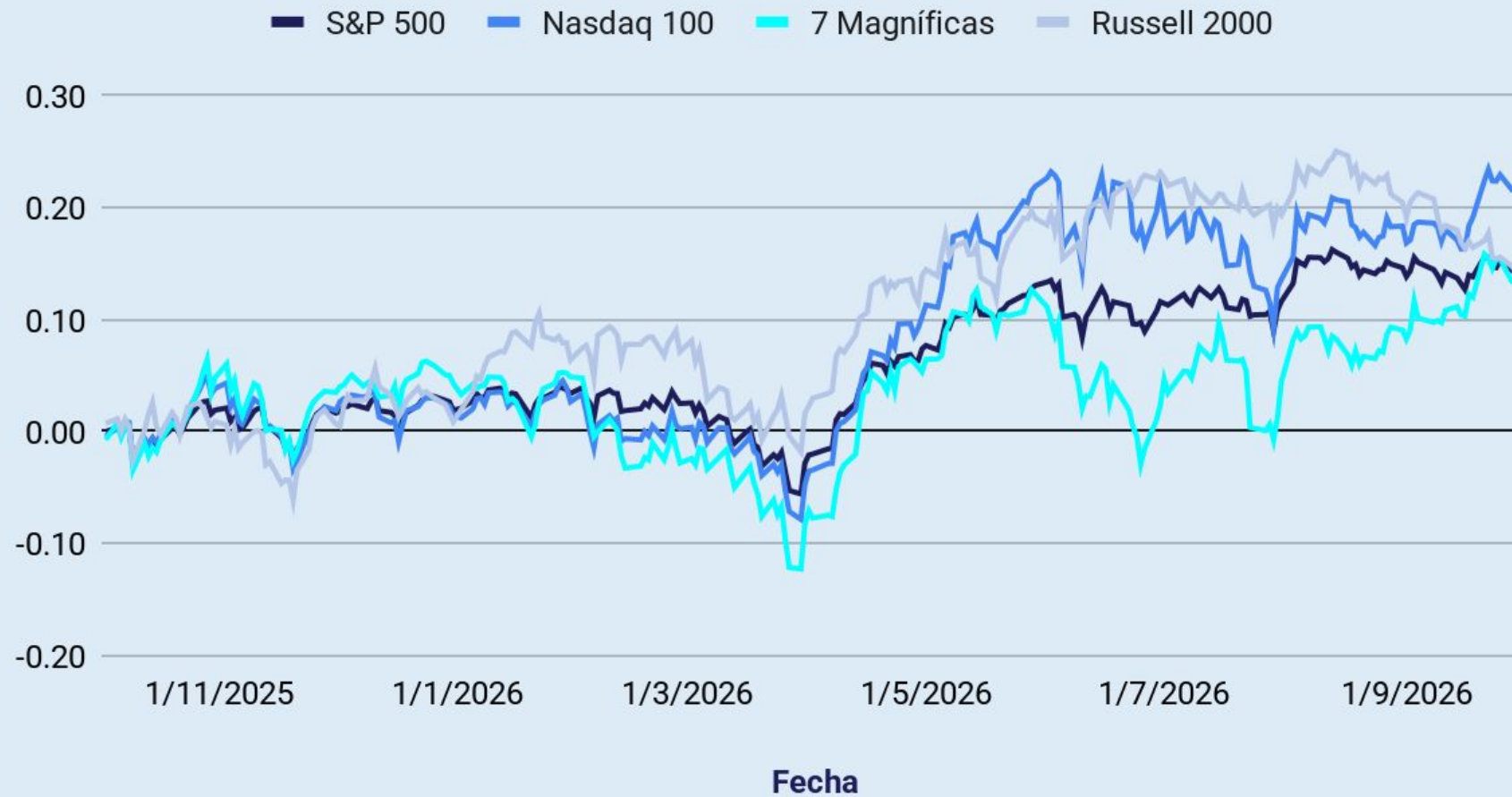
Equity Norteamericano

Índice	Precio	Var. 5D (%)	MTD (%)	YTD (%)	1YR (%)
S&P 500	7,722.92	-0.26	0.93	12.82	15.00
NASDAQ 100	30,807.93	0.65	1.31	22.01	23.76
RUSSELL 2000	2,832.89	-0.16	1.29	14.14	15.23
MAGNIFICENT 7	35,816.69	-0.28	1.27	10.31	15.06



Equity Norteamericano

Índices Equity USA





Sectores Norteamericanos

Sector	Precio	Var 5D (%)	MTD (%)	YTD (%)	1YR
Information Technology	199.81	1.80	2.07	38.79	39.65
Energy	62.82	1.26	2.15	40.51	42.06
Utilities	39.83	0.81	0.99	-6.70	-9.36
Industrials	169.95	-0.28	1.78	9.56	10.21
Consumer Discretionary	110.04	-0.47	1.10	-7.85	-8.07
Real Estate	40.81	-1.80	-0.24	1.14	-2.62
Consumer Staples	80.53	-1.86	-0.09	3.67	3.32
Materials	48.86	-1.89	0.33	7.74	8.93
Communication Services	110.32	-2.34	-0.59	-6.29	-5.26
Financial	53.49	-2.46	0.17	-2.34	0.26
Healthcare	166.18	-2.65	-1.33	7.35	16.06

Sectores Norteamericanos

ETFs Sectores

Variación anual



Divisas

Moneda	Precio	Var. 5D (%)	MTD (%)	YTD (%)	1Y (%)
DXY	101.91	0.93	0.45	3.65	4.15
EURO	1.13	-1.19	-0.65	-4.17	-3.92
LIBRA	1.32	-0.01	-0.14	-1.70	-1.44
YEN	0.01	0.35	0.27	0.71	7.18
REAL	0.19	0.52	0.68	-5.21	-2.45
CAN	0.70	0.77	0.14	3.83	2.02
BTC	84,357.51	-0.21	0.88	-3.75	-30.12

Nota metodológica: Todas las variaciones corresponden al tipo de cambio de cada divisa respecto al dólar estadounidense (Moneda/USD). Los valores reflejan el número de unidades de dólares necesarias por unidad de moneda base.



Divisas

Divisas vs USD

Performance últimos 12 meses (%)



Commodities

Activo	Precio	Var. 5D (%)	MTD (%)	YTD (%)	1Y (%)
Oro	4,143.77	-3.29	-0.33	-4.07	7.45
Plata	60.52	-5.87	0.16	-15.55	28.79
Cobre	658.60	-1.64	-0.54	15.91	33.06
Litio	63.69	-3.13	-0.51	-8.72	46.50
Brent	102.82	-1.44	-0.69	68.97	60.38
Gas	23.36	-5.89	0.30	-23.21	-33.56
Soja	1,277.25	-3.17	-1.22	19.99	19.31



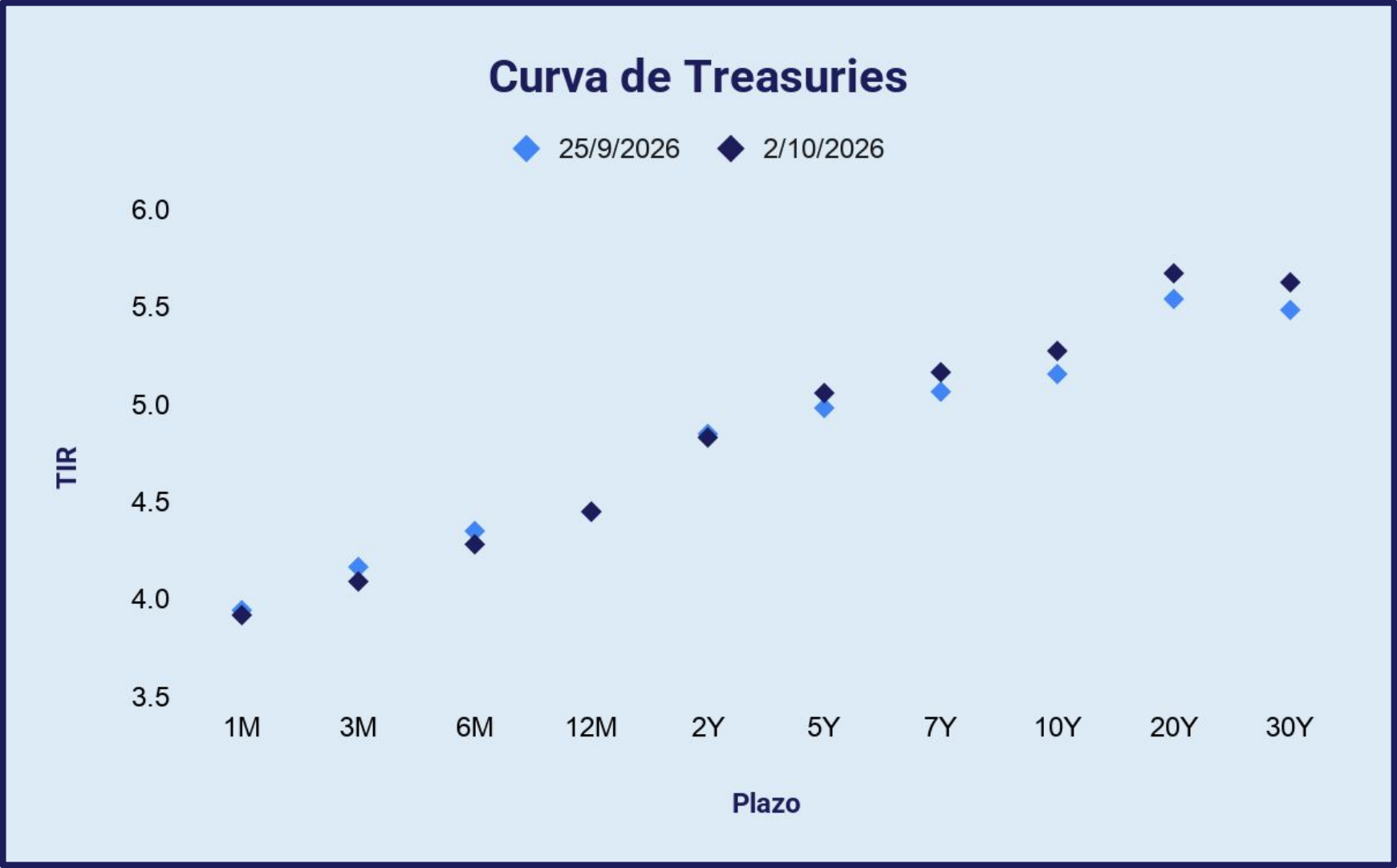
Commodities

Commodities

Performance últimos 12 meses

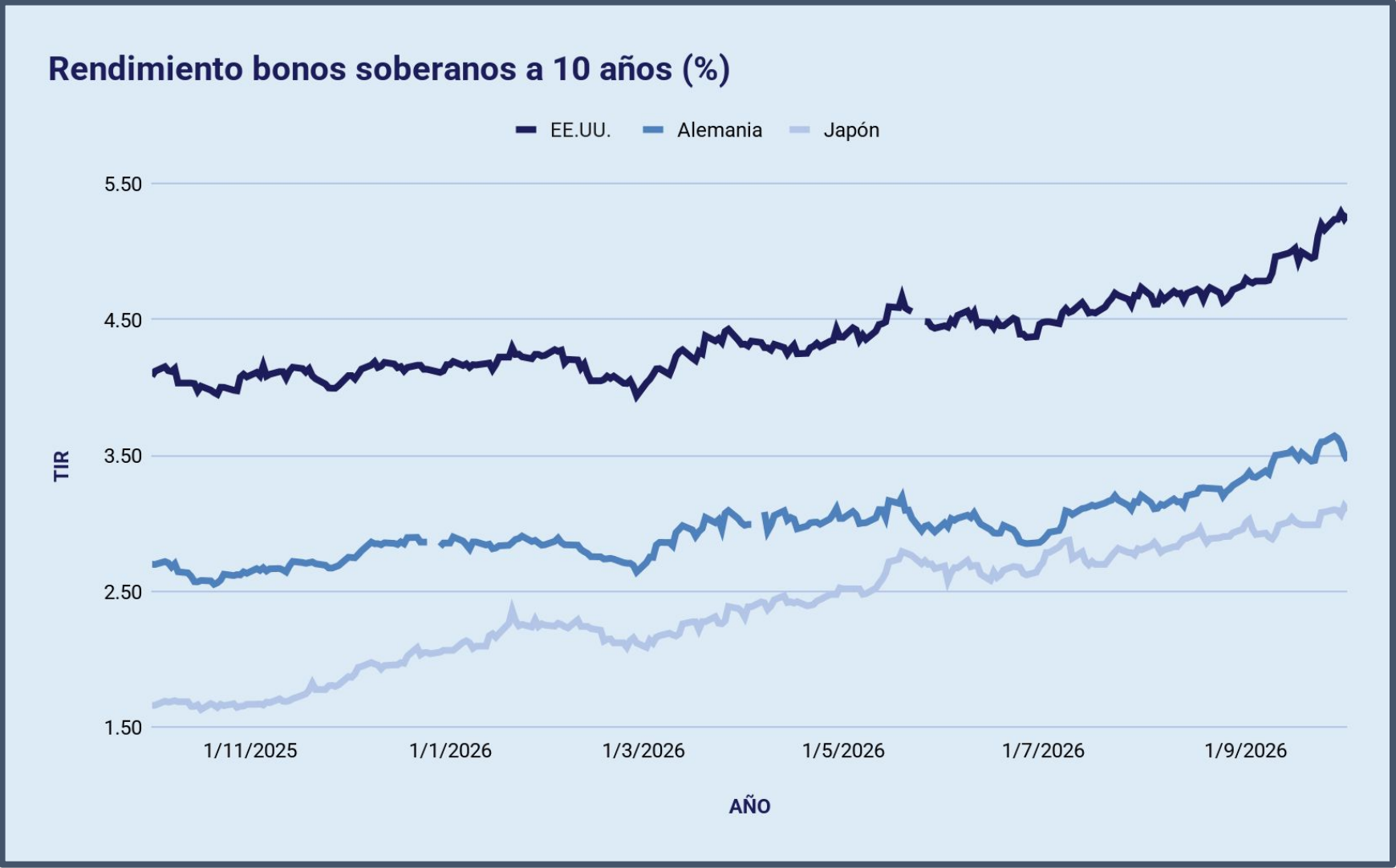


Renta fija: Curva de Treasuries

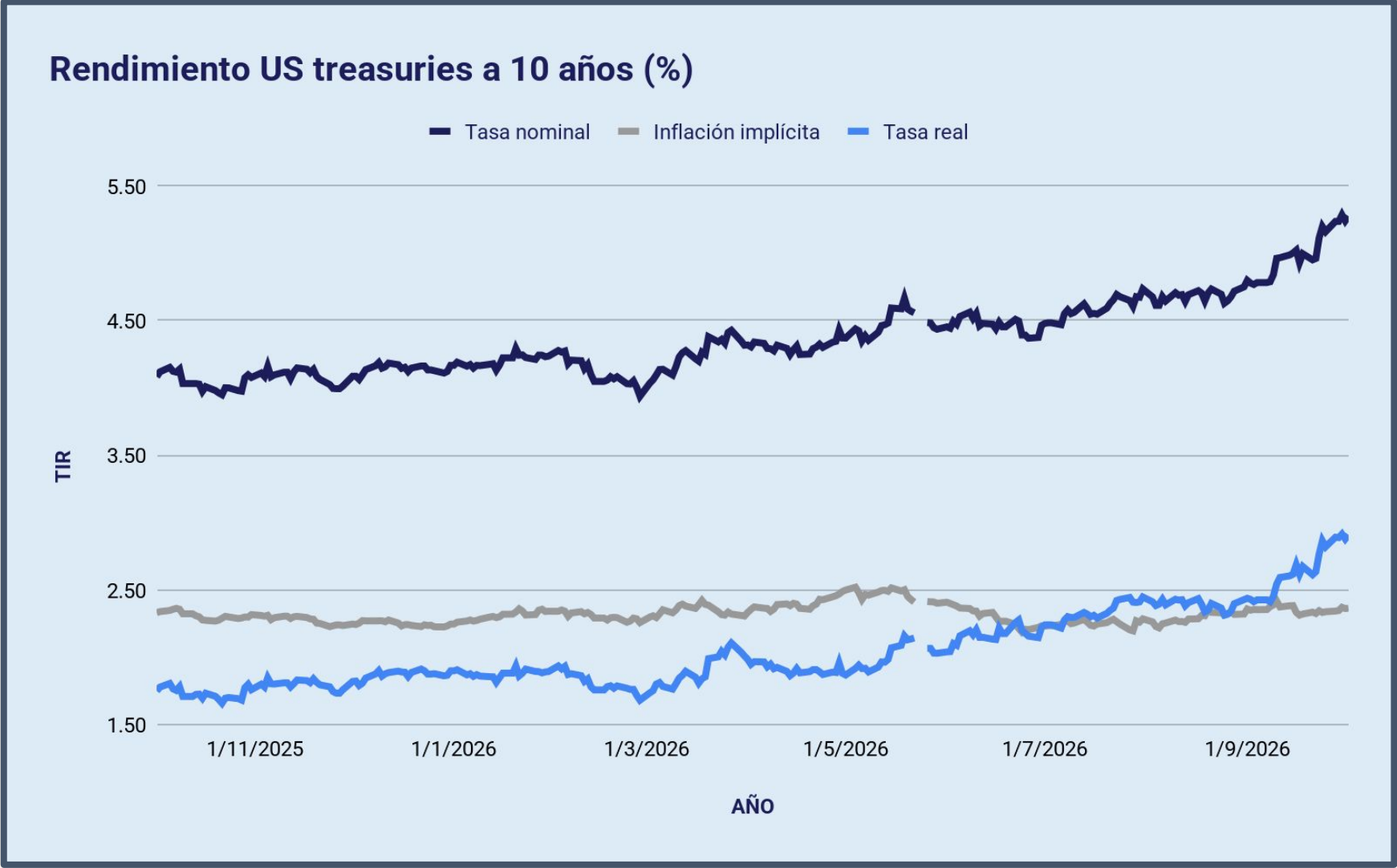


Plazo	Yield	Var. 5D (bps)
1M	3.921	-2
3M	4.093	-7
6M	4.283	-7
12M	4.451	0
2Y	4.831	-2
5Y	5.059	7
7Y	5.166	9
10Y	5.275	11
20Y	5.673	12
30Y	5.626	14

Renta Fija: Tasas a 10 años



Renta Fija: Tasas a 10 años



ETFs Economías Emergentes

País	Precio	Var. 5D	MTD	YTD	1YR
Brasil	38.19	3.72	2.52	20.21	26.29
Corea del Sur	191.88	2.51	4.98	97.37	129.71
Taiwan	116.33	1.35	3.04	83.11	87.02
Países Bajos	67.88	-0.19	0.19	19.03	14.06
Australia	28.32	-0.39	0.04	8.13	4.19
Acciones emergentes	67.67	-0.46	1.32	23.69	25.15
Kuwait	36.34	-1.25	-0.91	-5.06	-6.56
Peru	89.56	-1.52	0.94	23.79	46.03
Singapur	32.96	-1.70	-0.90	19.81	13.97
Arabia Saudita	36.22	-2.24	-0.28	-0.52	-10.52
Tailandia	71.62	-2.60	1.57	20.03	20.29
China	51.24	-2.62	-1.82	-14.70	-23.51
Indonesia	11.68	-2.67	-0.43	-37.54	-33.03
Qatar	16.29	-2.72	0.00	-13.44	-15.49
Malasia	27.06	-2.77	-1.17	-1.10	3.01
India	46.52	-2.80	-0.34	-13.93	-11.05
Filipinas	22.64	-3.04	-0.44	-9.15	-10.23
Mexico	71.09	-3.07	0.00	2.54	6.26
Hong Kong	21.57	-3.10	-2.44	1.51	-0.14
EAU	19.55	-3.41	-2.59	2.25	2.46
Polonia	43.03	-4.06	-2.91	22.28	31.15
Sudafrica	63.19	-4.95	-1.23	-8.15	-1.59
Chile	37.10	-4.97	-1.88	-8.17	14.51
Turquía	34.28	-5.77	1.42	-0.41	-0.49



ETFs Economías Emergentes

