PETRINI VALORES

REUNIÓN DE MERCADO
INTERNACIONAL

Sem del 2-nov al 8-nov

PETRINI VALORES

Mapa de la reunión

01	**Geopolítica y Política Internacional**	Elecciones de medio término en EE. UU. Giro en el conflicto de Medio Oriente. Crisis institucional y resolución bancaria en Paraguay
02	**Macroeconomía y Bancos Centrales**	Sorpresa alcista en el mercado laboral estadounidense. Divergencia entre actividad fabril y endurecimiento de liquidez
03	**Mercados Financieros y Mundo Corporativo**	Histórico desplome en tecnológicas y semiconductores AAPL, AMD, MELI, Anthropic.
04	**Gráficos y tablas**	Equity, sectores, divisas, commodities, treasuries, ETFs emergentes

PETRINI VALORES

01

Geopolítica y Política Internacional

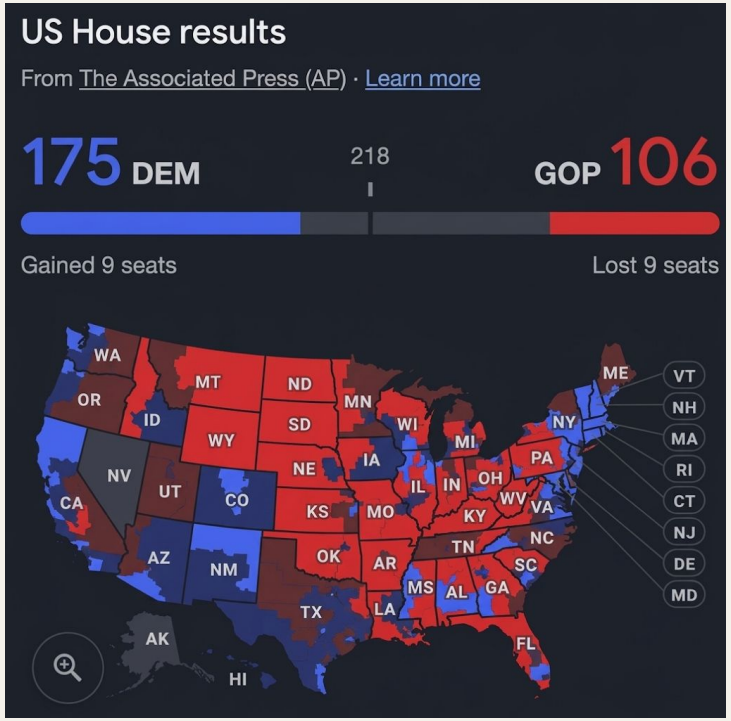
Elecciones de medio término en EE. UU. Giro en el conflicto de Medio Oriente. Crisis institucional y resolución bancaria en Paraguay

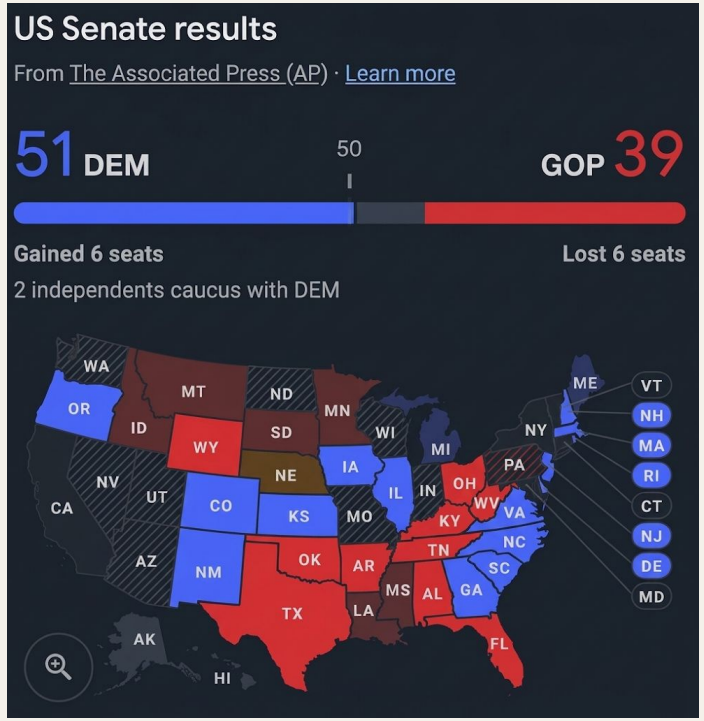
PETRINI VALORES

Elecciones de medio término en EE. UU.: El giro político

Victoria demócrata en ambas cámaras:
El Partido Demócrata recupera el control del Congreso con una ventaja en el voto popular de ~13-14 puntos porcentuales.

- *Cámara de Representantes:* Mayoría proyectada de 255 a 259 bancas frente a 176 republicanas (+15 bancas netas). Hakeem Jeffries se perfila como Speaker.
- *Senado:* Triunfos históricos de Adam Hamilton en Kansas (primer demócrata en 94 años) y James Talarico en Texas (primer demócrata desde 1988).





Fuente: Bull Theory

Motores del voto de castigo:
Encuestas de salida muestran descontento transversal con la inflación (IPC en 3,7%), el costo de los combustibles por la guerra con Irán (+44% gasolina) y el impacto de los aranceles universales.

Pérdida de gobernaciones republicanas:
Los demócratas conquistan 5 estados clave (Texas, Georgia, Nevada, Iowa y Ohio). Destaca Gina Hinojosa en Texas (primera gobernadora demócrata desde 1990) superando a Ken Paxton por 12 puntos.

PETRINI VALORES

Parálisis legislativa: Techo de la deuda y freno a la infraestructura

Bloqueo Ejecutivo vs. Legislativo: Donald Trump anticipa el uso sistemático del poder de veto ("VETO"), mientras los demócratas carecen de los dos tercios para sortearlo.

Iniciativas regulatorias: Se reactiva en el Congreso el proyecto "Ban Artificial Superintelligence Act", sumando incertidumbre sobre modelos frontera.

Colisión fiscal en 2027: Se alcanza el techo de deuda federal de USD 41,1 billones el 1 de febrero de 2027; la disputa presupuestaria reaviva el riesgo de volatilidad fiscal y soporte para el oro.

Gobernaciones y el freno al capex de Inteligencia Artificial:

- Texas concentra entre el 25% y 30% de los centros de datos proyectados en EE. UU. (72 GW de 236 GW).
- La gobernadora electa Gina Hinojosa ratifica el congelamiento a nuevas aprobaciones hasta fijar normativas de consumo eléctrico y agua, desarmando la expectativa de desregulación que descontaba el mercado.

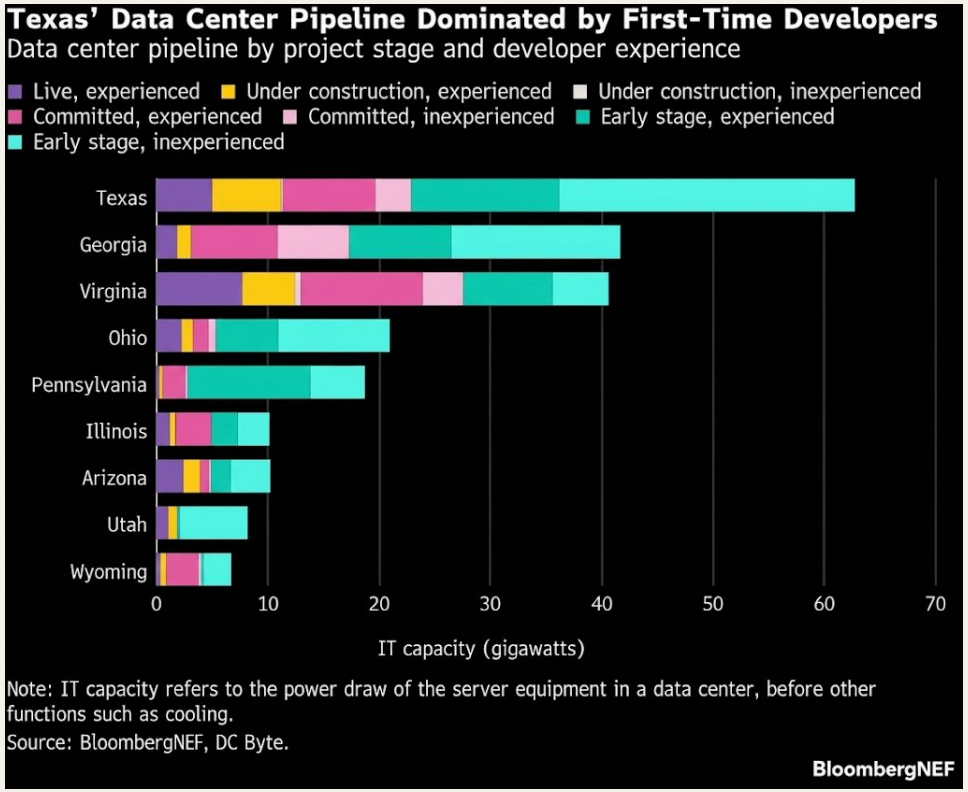
What If Congress Moves From Red To Blue?

S&P 500 Performance After A Party Loses Both Chambers Of Congress (1950 - Current)

Midterm Year	Congress	President	Congress Next Year	S&P 500 Return Next Year
1954	Republican	Eisenhower	Democrat	26.4%
1994	Democrat	Clinton	Republican	34.1%
2006	Republican	Bush	Democrat	3.6%
2026	Republican	Trump	Democrat?	?
		Average		21.3%
		Median		26.4%
		% Higher		100.0%

Source: Carson Investment Research, FactSet 11/03/2026
@ryanaldrick

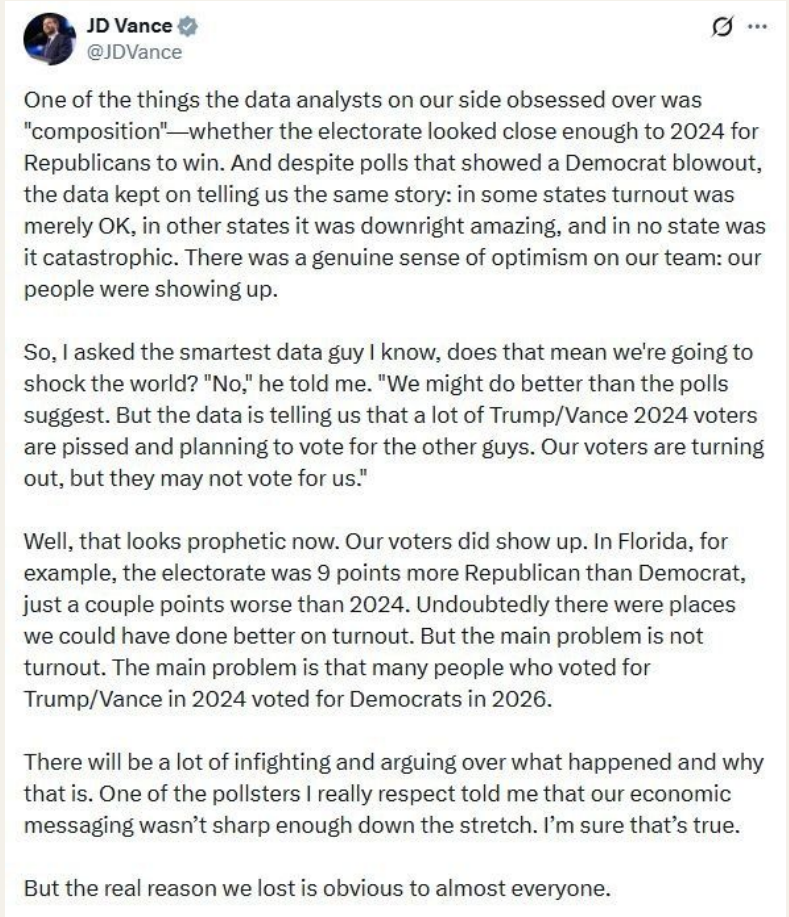
CARSON



PETRINI VALORES

Geopolítica de Medio Oriente: repliegue militar y giro diplomático

El repliegue forzado: El oficialismo estadounidense identifica a la guerra con Irán como el principal catalizador de su derrota electoral (declaraciones de JD Vance).



JD Vance
@JDVance

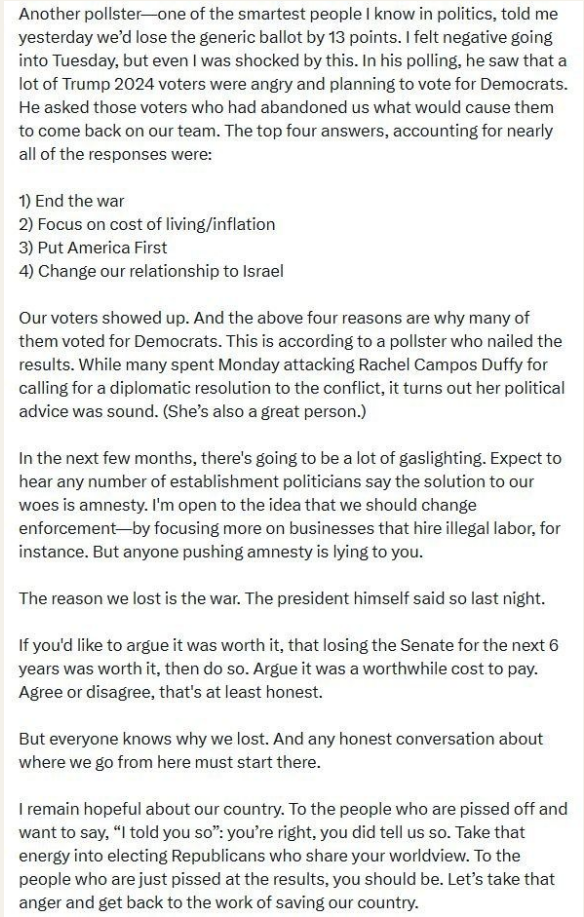
One of the things the data analysts on our side obsessed over was "composition"—whether the electorate looked close enough to 2024 for Republicans to win. And despite polls that showed a Democrat blowout, the data kept on telling us the same story: in some states turnout was merely OK, in other states it was downright amazing, and in no state was it catastrophic. There was a genuine sense of optimism on our team: our people were showing up.

So, I asked the smartest data guy I know, does that mean we're going to shock the world? "No," he told me. "We might do better than the polls suggest. But the data is telling us that a lot of Trump/Vance 2024 voters are pissed and planning to vote for the other guys. Our voters are turning out, but they may not vote for us."

Well, that looks prophetic now. Our voters did show up. In Florida, for example, the electorate was 9 points more Republican than Democrat, just a couple points worse than 2024. Undoubtedly there were places we could have done better on turnout. But the main problem is not turnout. The main problem is that many people who voted for Trump/Vance in 2024 voted for Democrats in 2026.

There will be a lot of infighting and arguing over what happened and why that is. One of the pollsters I really respect told me that our economic messaging wasn't sharp enough down the stretch. I'm sure that's true.

But the real reason we lost is obvious to almost everyone.



Another pollster—one of the smartest people I know in politics, told me yesterday we'd lose the generic ballot by 13 points. I felt negative going into Tuesday, but even I was shocked by this. In his polling, he saw that a lot of Trump 2024 voters were angry and planning to vote for Democrats. He asked those voters who had abandoned us what would cause them to come back on our team. The top four answers, accounting for nearly all of the responses were:

1) End the war
2) Focus on cost of living/inflation
3) Put America First
4) Change our relationship to Israel

Our voters showed up. And the above four reasons are why many of them voted for Democrats. This is according to a pollster who nailed the results. While many spent Monday attacking Rachel Campos Duffy for calling for a diplomatic resolution to the conflict, it turns out her political advice was sound. (She's also a great person.)

In the next few months, there's going to be a lot of gaslighting. Expect to hear any number of establishment politicians say the solution to our woes is amnesty. I'm open to the idea that we should change enforcement—by focusing more on businesses that hire illegal labor, for instance. But anyone pushing amnesty is lying to you.

The reason we lost is the war. The president himself said so last night.

If you'd like to argue it was worth it, that losing the Senate for the next 6 years was worth it, then do so. Argue it was a worthwhile cost to pay. Agree or disagree, that's at least honest.

But everyone knows why we lost. And any honest conversation about where we go from here must start there.

I remain hopeful about our country. To the people who are pissed off and want to say, "I told you so": you're right, you did tell us so. Take that energy into electing Republicans who share your worldview. To the people who are just pissed at the results, you should be. Let's take that anger and get back to the work of saving our country.

Fuente: X

Prioridad legislativa de paz: Los líderes del Congreso (Chuck Schumer y Hakeem Jeffries) anuncian proyectos bipartidistas para poner fin a las operaciones militares y frenar el gasto bélico.

Suspensión de asistencia a Israel: La administración Trump confirma en Fox News que pactó suspender la ayuda militar financiera directa a Israel (USD 4.000 millones anuales) a finales de año.

Trump afirma que EE.UU. suspenderá US$4.000 millones en ayuda a Israel antes de fin de año

Trump aseguró que Israel está de acuerdo con dejar de recibir los fondos, en medio de las críticas de candidatos demócratas que cuestionan el uso de recursos estadounidenses para financiar la asistencia militar.

Contactos bilaterales: Conversaciones indirectas con Teherán vía la mediación de Catar para reabrir el estrecho de Ormuz y reincorporar el dossier nuclear a las negociaciones.

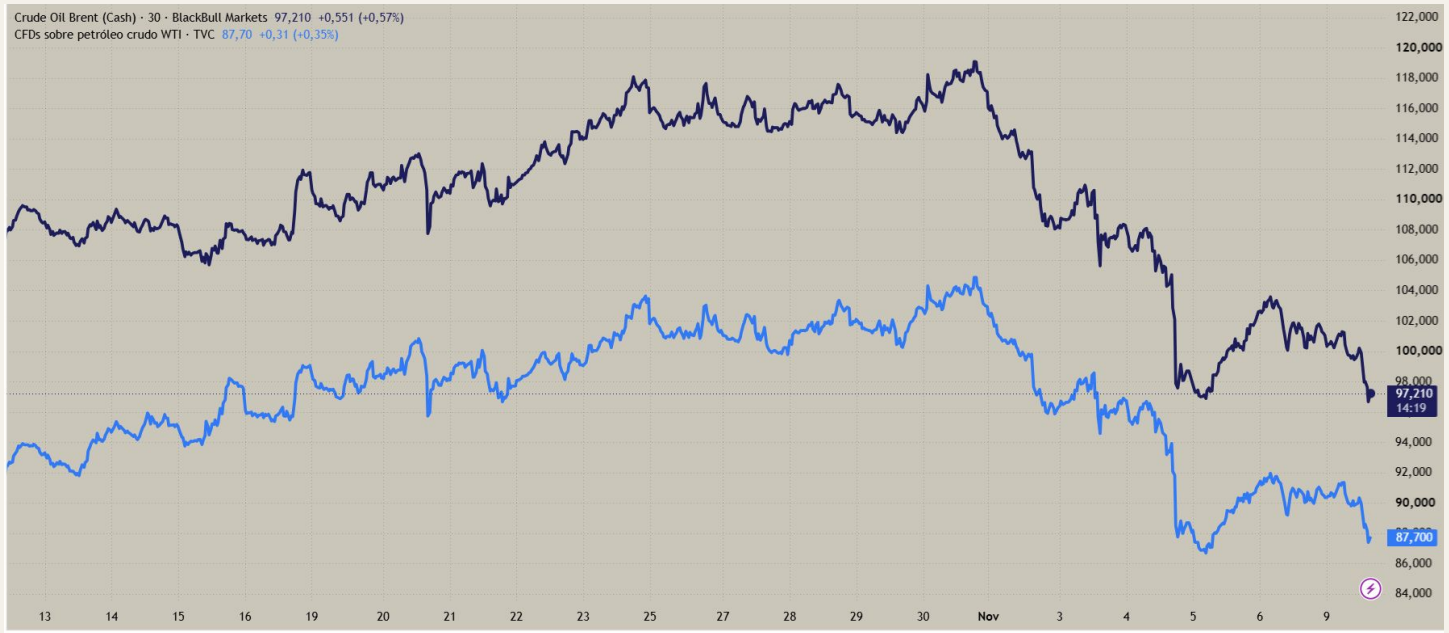
PETRINI VALORES

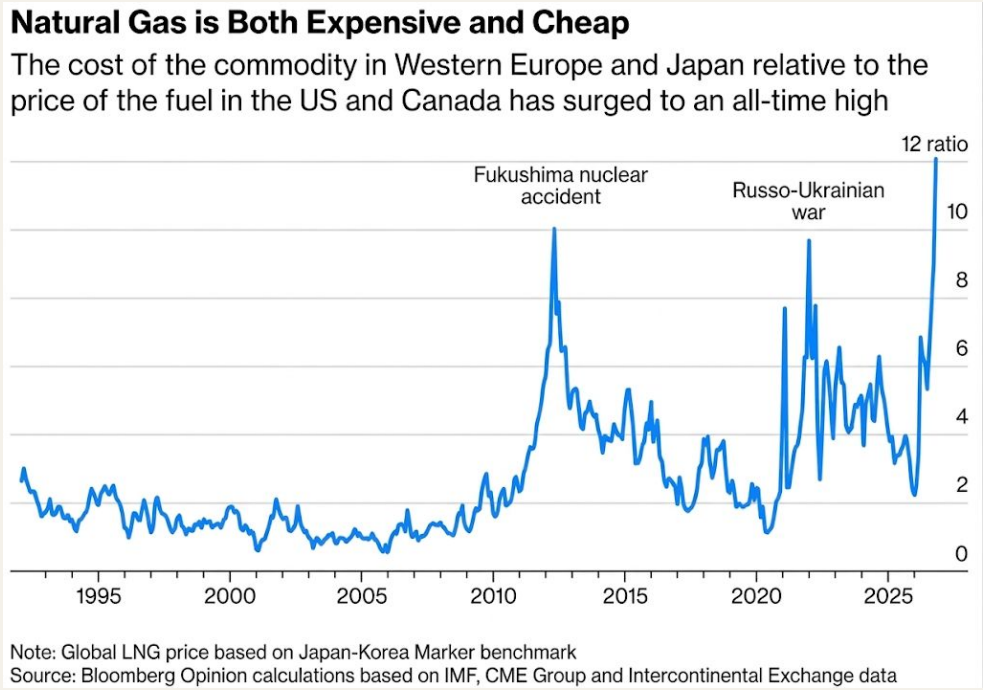
El complejo energético: Desplome del Crudo y dispersión del Gas

Hundimiento del petróleo:

- El WTI perfora los USD 93 y cierra en USD 90,83/bbl (-11% semanal).
- El Brent cae a USD 98,32/bbl (-5,75% semanal, tocando mínimos intradiarios bajo USD 97).

Dispersión récord en Gas Natural (LNG): La brecha de precios de gas entre Europa/Asia y Norteamérica alcanza una relación récord de 12x (superior a la crisis de 2022), favoreciendo los márgenes de exportación de LNG estadounidense.





PETRINI VALORES

Crisis institucional en Paraguay – El colapso de Ueno Bank

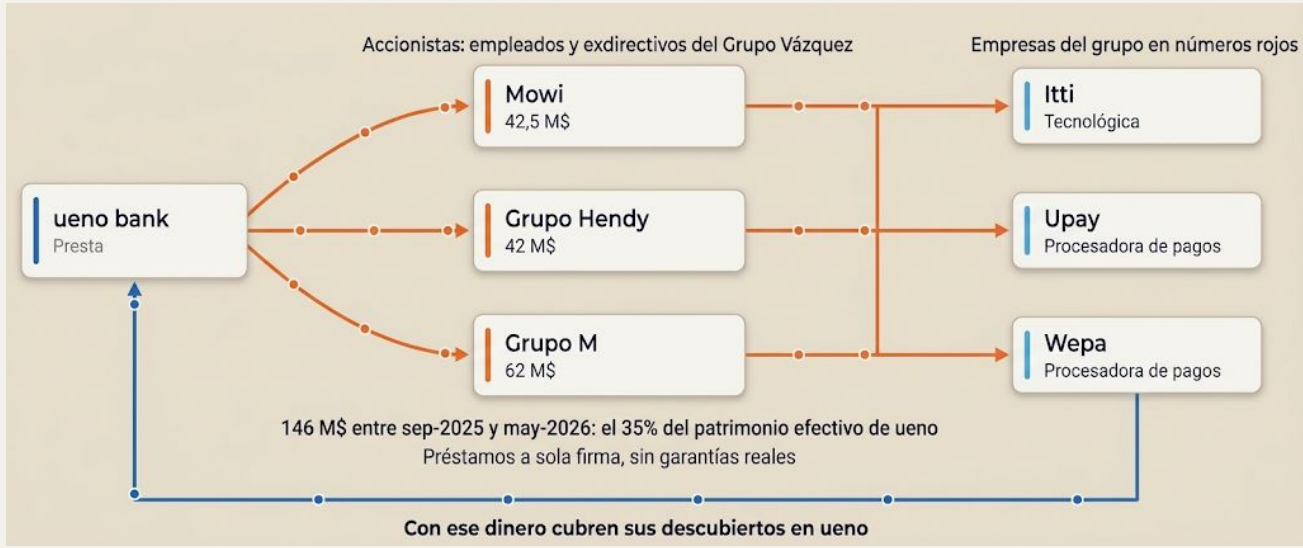
Relevancia del banco: Cuarto banco sistémico de Paraguay, con casi 3 millones de clientes (60% de los adultos), 43% de las tarjetas de crédito del país y USD 2.800M en depósitos.

El detonante de insolvencia: Incumplimiento de encaje obligatorio por USD 70M ante el Banco Central (BCP). El BCP interviene por unanimidad al constatar un ratio de capital real inferior al 6% (contra el 15% declarado).

Mecanismo de fraude y conexión política:

- Créditos sin garantía por USD 150M a sociedades pantalla para cubrir descubiertos del Grupo Vázquez.
- Captación de USD 800M en depósitos públicos bajo el gobierno de Santiago Peña, incluyendo casi USD 400M del fondo previsional de la seguridad social (IPS).
- Conflicto de interés: Peña y familiares tuvieron participaciones accionarias previas en la matriz, y el presidente del Banco Central venía de presidir Ueno.





Fuente: Juan Ramón Rallo vía YouTube - "Ueno: cómo un banco quebrado ha acabado con el presidente de Paraguay"

PETRINI VALORES

Crisis institucional en Paraguay – El colapso de Ueno Bank





Fuente: Juan Ramón Rallo vía YouTube - "Ueno: cómo un banco quebrado ha acabado con el presidente de Paraguay"

Juicio político y detención: El Congreso destituye a Santiago Peña sin un solo voto en contra (asume Pedro Alliana); la fiscalía dicta prisión preventiva a Peña por lesión de confianza y confisca bienes de directivos.

Resolución de mercado (Sin rescate fiscal):

- *Absorción de pérdidas:* Los accionistas pierden el 100% del capital y los bonistas quedan subordinados al final del cobro (*bail-in*).
- *Protección al ahorrista:* El Fondo de Garantía de Depósitos (FGD) cubre hasta USD 38.000, asegurando al 97% de los clientes minoristas sin comprometer emisión ni deuda del Estado.

PETRINI VALORES

02

Macroeconomía y Bancos Centrales

Sorpresa alcista en el mercado laboral estadounidense. Divergencia entre actividad fabril y endurecimiento de liquidez

PETRINI VALORES

Mercado Laboral de EE. UU.: sorpresa alcista y resistencia del ciclo

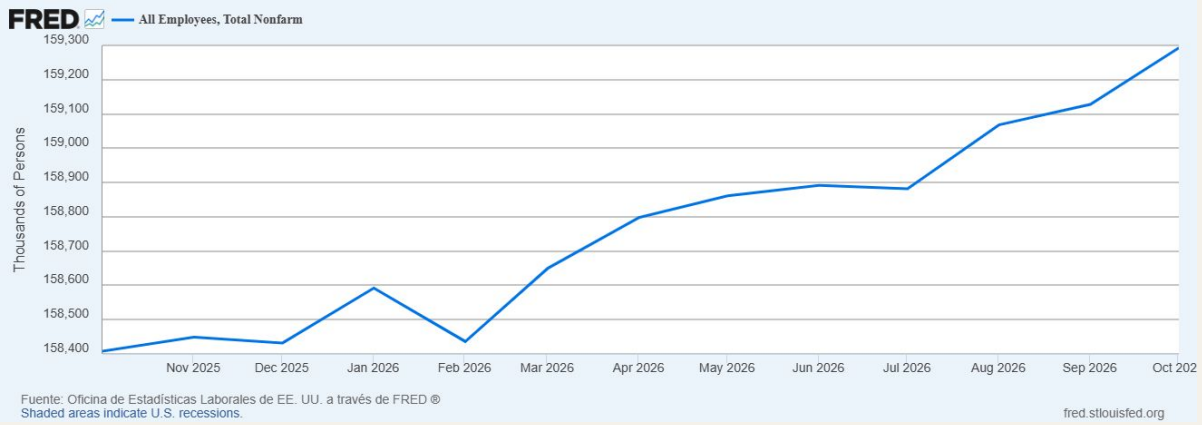
Nóminas No Agrícolas (NFP): Se crearon **165.000 nuevos puestos**, superando ampliamente las estimaciones del consenso (65.000 a 70.000).

Revisiones acumuladas: Los datos de agosto y septiembre se corrigieron al alza en **+84.000 empleos**; según economistas de Goldman Sachs, el promedio móvil trimestral saltó de 51.000 a **137.000 puestos**.

Tasa de Desempleo: Retrocedió al **4,1%** (frente al 4,2% proyectado).

Presión Salarial (Average Hourly Earnings): Avanzó un **+0,4% mensual** (vs. +0,3% estimado) y **+3,1% interanual** (vs. +2,9% esperado), encendiendo alertas de efectos de segunda vuelta en inflación.

Sentimiento del consumidor: El índice de la Universidad de Michigan rebotó sorpresivamente a máximos de tres meses, mostrando solidez en el consumo.





PETRINI VALORES

Giro "Hawkish" de la Reserva Federal y reacomodamiento de curvas

Probabilidad de alza en diciembre: El mercado de futuros y swaps de Bloomberg pasó a descontar con una probabilidad del **76,3% al 80%** una **suba de 25 bps** en la reunión del 9 de diciembre (descontando ~20 bps de incremento)

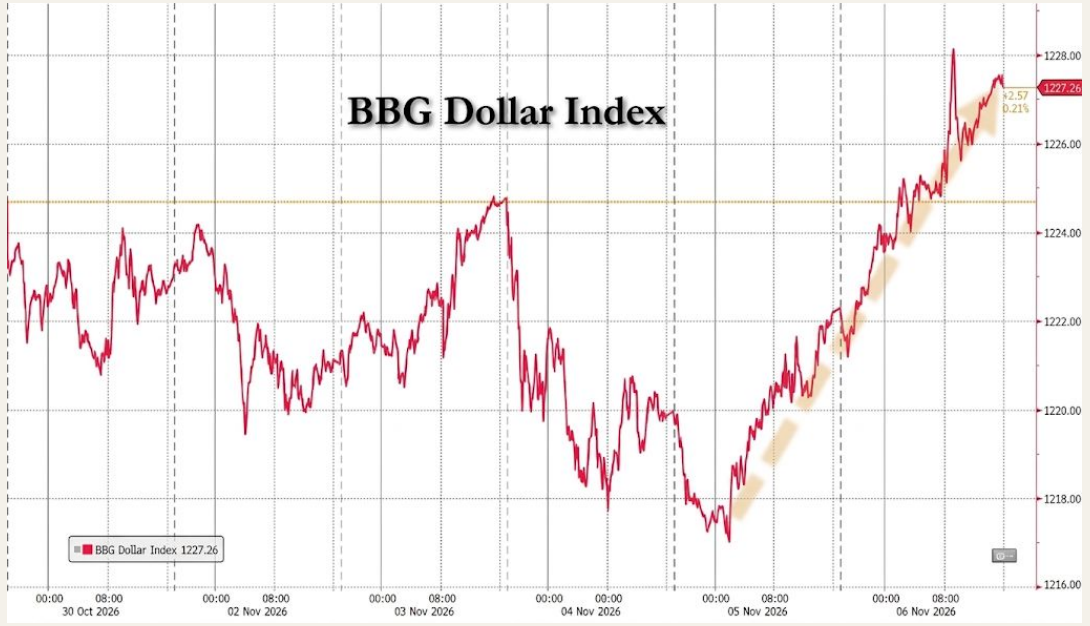
Declaraciones oficiales: Mary Daly (Fed de San Francisco) ratificó que probablemente se requieran más subas de tasas para encauzar la inflación.

Dólar fortalecido: El reporte laboral impulsó al billete verde a nivel global; el **Bloomberg Dollar Spot Index avanzó un 0,4%**, presionando al euro a USD 1,1141 (-0,7%) y al yen a 158,49 (-0,5%).

Freno a los bonos del Tesoro: Si bien la victoria electoral demócrata y el petróleo a la baja habían hecho caer las tasas soberanas al inicio de la semana, el dato de empleo y la postura dura de la Fed templaron el rally de la renta fija.



Fuente: www.zerohedge.com vía Bloomberg



Fuente: www.zerohedge.com vía Bloomberg

PETRINI VALORES

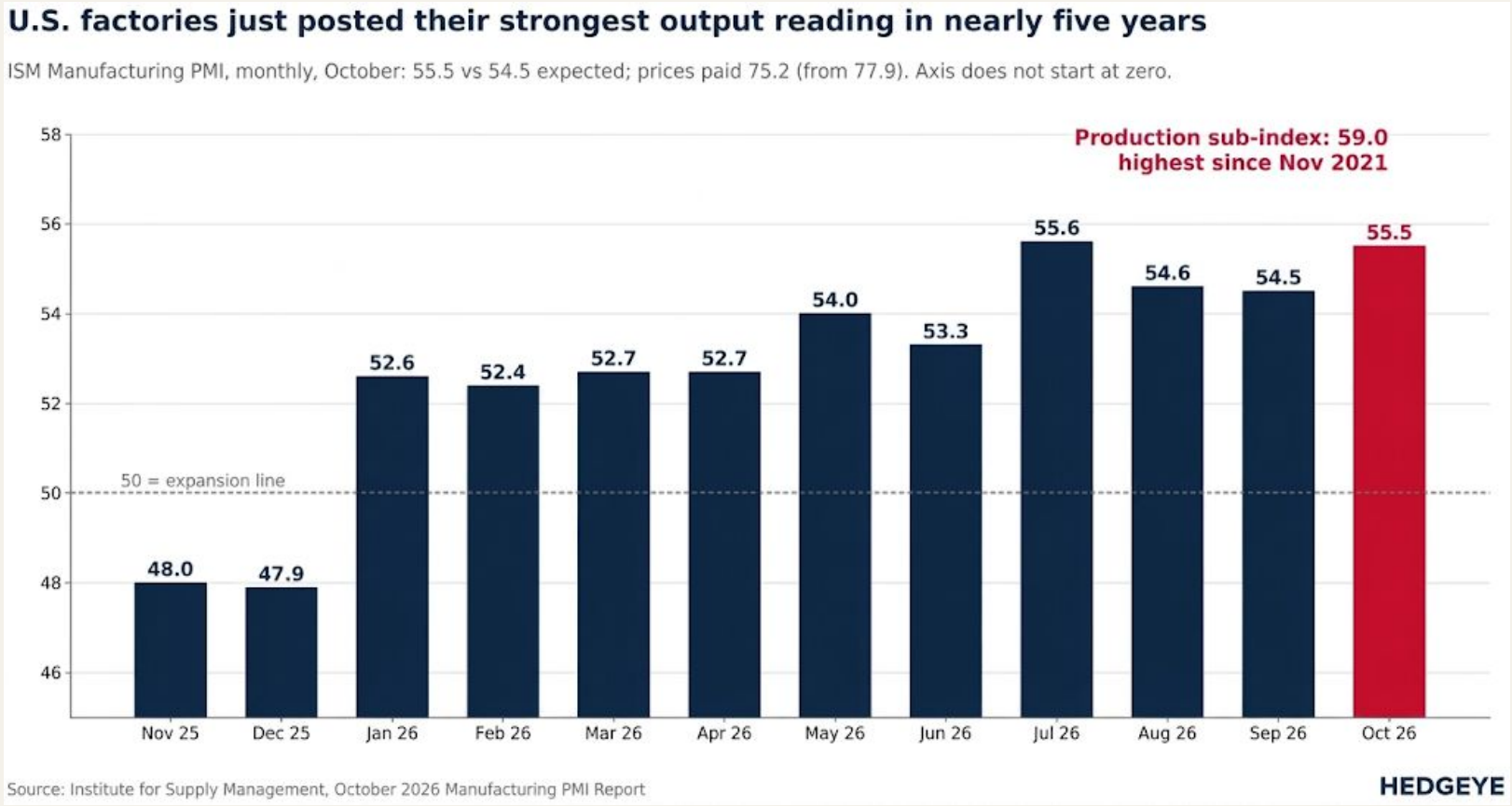
Divergencia Macroeconómica: auge industrial vs. tensión financiera

El ISM Manufacturero acelera: Trepó a **55,5 puntos en octubre** (frente a 54,5 estimado y previo), consolidando **10 meses seguidos en zona de expansión** (>52 puntos).

Contraste de liquidez en China (PBoC): Mientras Occidente endurece condiciones financieras, el Banco Popular de China adoptó una tasa de política a un día e inyectó **541.000 millones de yuanes (~USD 81.000 millones)** el primer día, confirmando inyecciones diarias para abaratar el fondeo bancario.

Subíndice de Producción en récord: Se disparó a **59,0 puntos**, marcando el registro fabril más alto desde noviembre de 2021.

Costos industriales aún rígidos: El componente de precios pagados (*Prices Paid*) se ubicó en **75,2 puntos**.

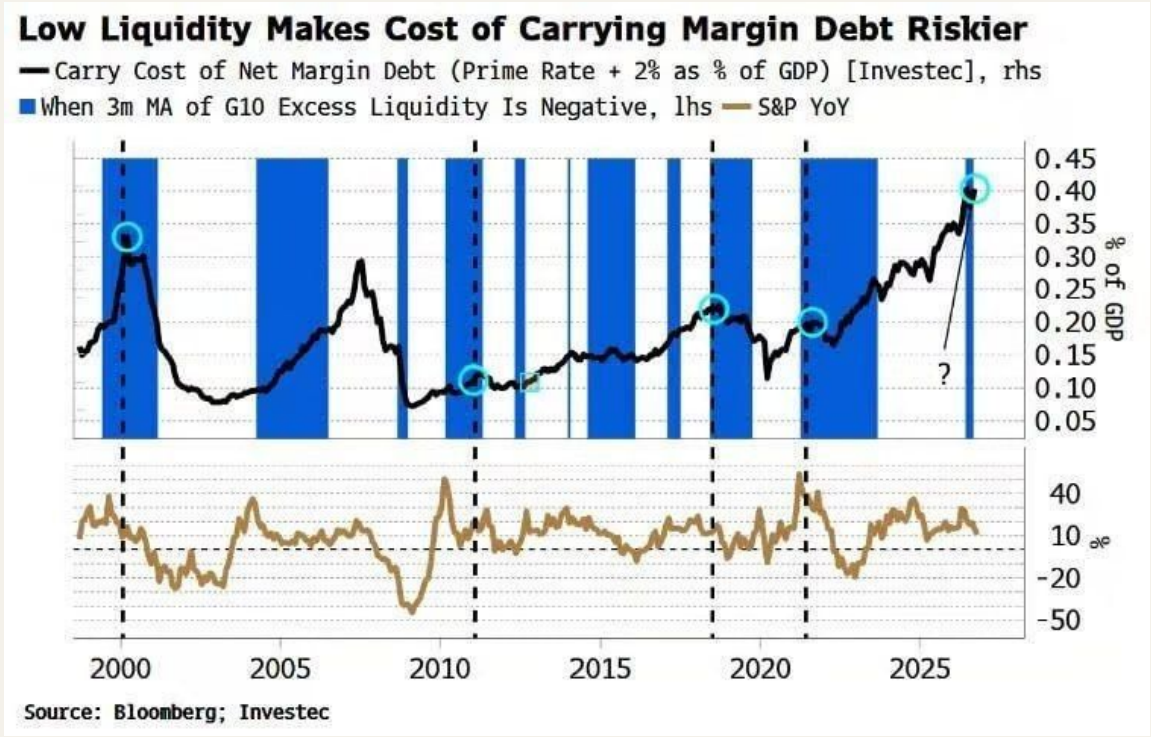


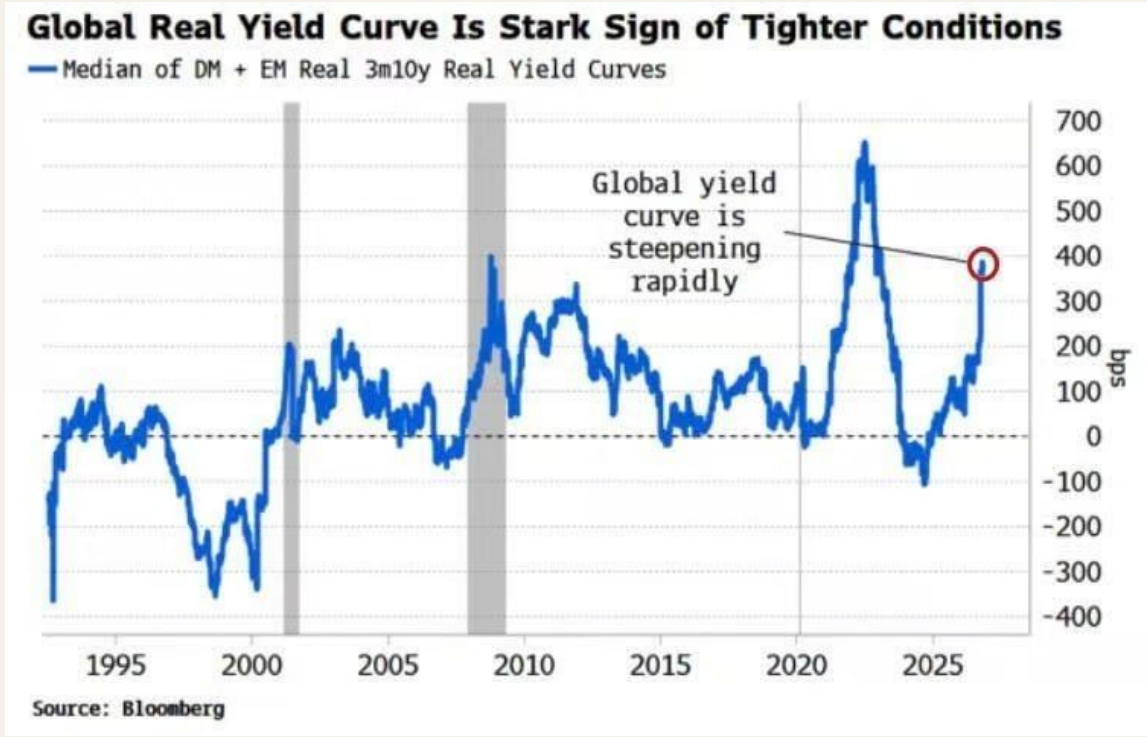
PETRINI VALORES

Fontanería financiera: apalancamiento récord y tensión en crédito

Deuda por margen en máximos: Los inversores mantienen **USD 1,5 billones en deuda neta por compras de acciones a crédito**; el costo financiero de mantenerla supera al observado en marzo de 2000 en pleno estallido de las puntocom.

Empinamiento de tasas reales globales: La curva de rendimientos reales a nivel global (diferencial 3m-10y) experimentó un fuerte empinamiento, síntoma directo de endurecimiento financiero que activa el riesgo de *margin calls* ante correcciones bursátiles.



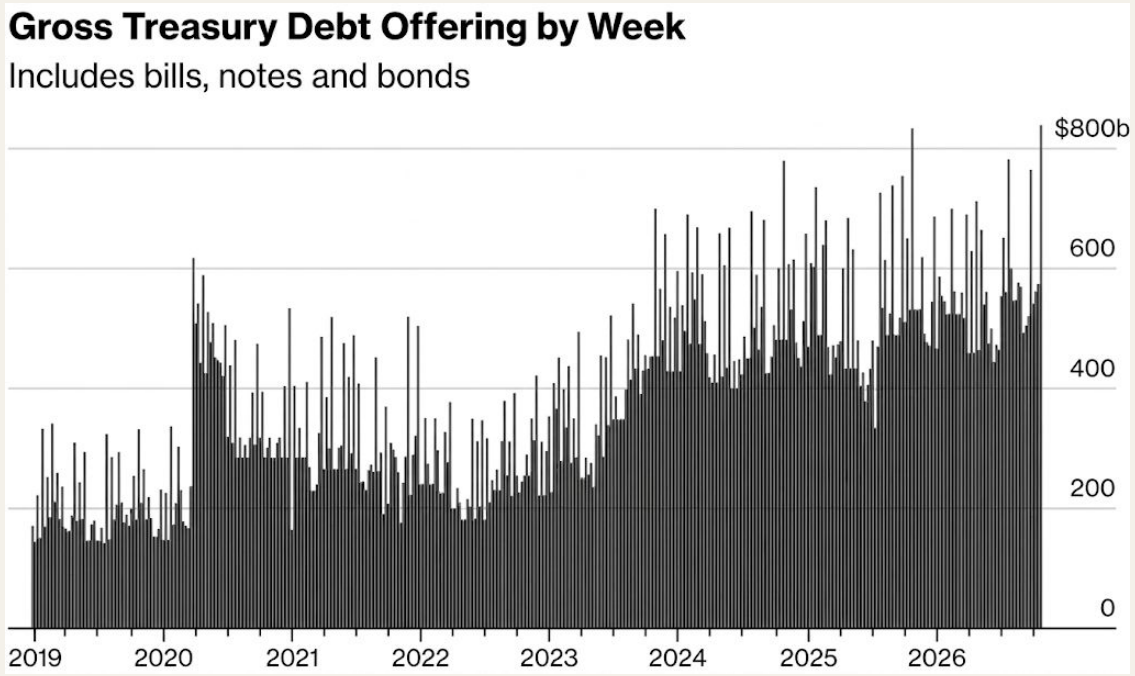


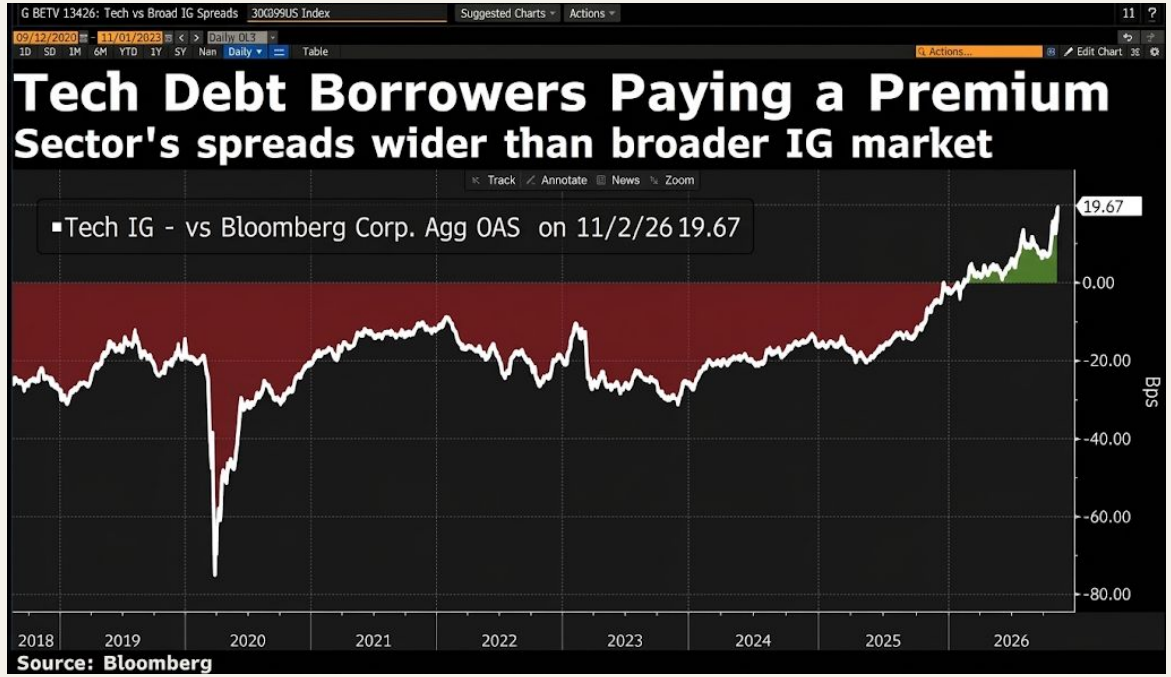
PETRINI VALORES

Fontanería financiera: apalancamiento récord y tensión en crédito

Absorción de liquidez por el Tesoro: El Tesoro de EE. UU. colocó en una sola semana una cifra récord de **USD 839.000 millones** en deuda bruta (letras, notas y bonos), drenando liquidez del mercado secundario.

Presión en el crédito tecnológico (Tech IG): El diferencial de rendimiento de los bonos corporativos de empresas tecnológicas frente al índice corporativo general trepó a su **nivel más amplio desde 2003**, reflejando la exigencia de una prima de riesgo récord ante el descomunal gasto en IA.





Fuente: Barchart vía Bloomberg

PETRINI VALORES

03

Mercados Financieros y Mundo Corporativo

Histórico desplome en tecnológicas y semiconductores AAPL, AMD, MELI, Anthropic.

PETRINI VALORES

El desplome histórico del jueves 5 de noviembre

Pérdida absoluta récord: Se evaporaron **USD 2,8 billones** de capitalización bursátil en una sola sesión, superando el récord anterior de la crisis de COVID-19 en marzo de 2020 (USD 2,69 billones).

Salto del VIX: Subió un **+63% intradiario**, configurando el quinto mayor salto diario de volatilidad de la historia.

Anomalía de 4,9 sigmas: El movimiento del Nasdaq representó una desviación estándar de **4,9 sigmas**; bajo una distribución normal de Gauss, un evento así solo ocurriría teóricamente una vez cada 8.300 años.

Desempeño de índices:

- *Nasdaq 100:* Se hundió un **-6,4%** (peor caída diaria desde marzo de 2020) y borró en 6 minutos la ganancia del día previo.
- *Semiconductores (SOXX / SOX):* Colapsó más de un **-12%**, perforando su media móvil de 200 días y entrando en mercado bajista (*bear market*).
- *S&P 500 y Dow Jones:* El S&P 500 cayó **-4,4%** y el Dow Jones **-3,4%** (-1.300 pts, su peor sesión poselectoral desde su fundación en 1896).

S&P 500 - 1 DAY PERFORMANCE - JUEVES 5 DE NOVIEMBRE



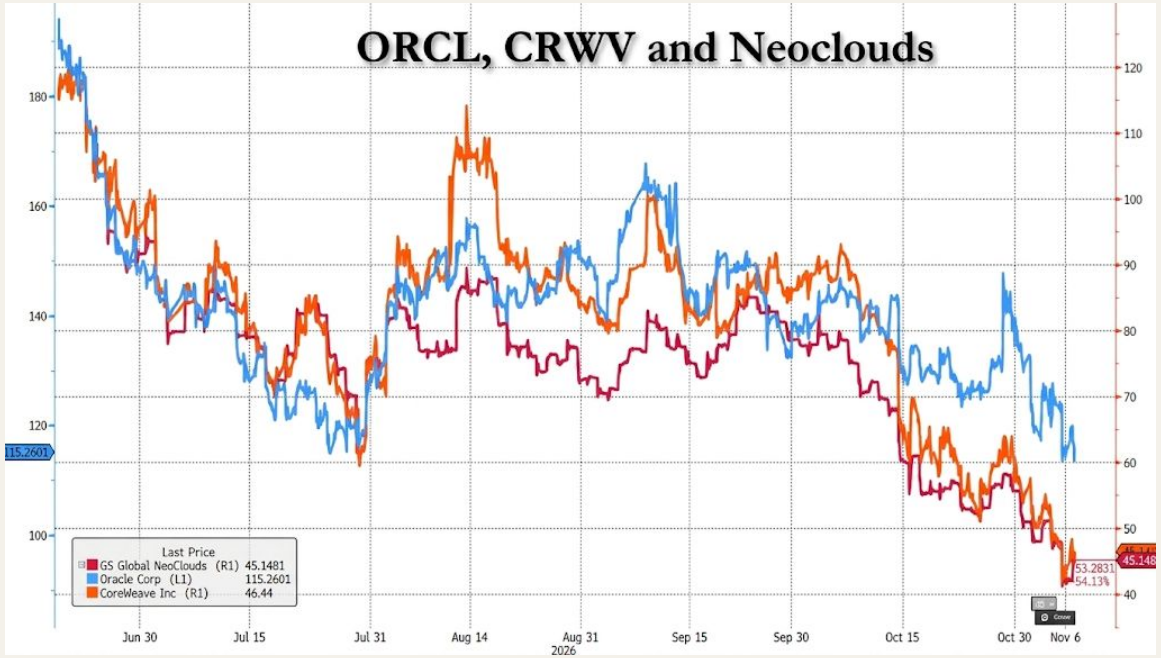
Fuente: www.zerohedge.com vía Bloomberg

PETRINI VALORES

Anatomía del pánico: del ruido político a las grietas corporativas

Desarme de nube y alquiler de chips (Microsoft vs. Oracle):

- Microsoft comenzó a desarmar contratos de capacidad alquilada con Oracle y pausó proyectos con firmas como Nscale, optando por descontinuar GPUs de generaciones previas y concentrar capex en centros de datos propios.
- Efecto dominó: Caídas pronunciadas en Oracle (-4%), CoreWeave (-9%) y neoclouds de infraestructura.



Fuente: www.zerohedge.com vía Bloomberg

Freno a centros de datos en Texas: La ratificación de la moratoria de la gobernadora electa Gina Hinojosa impacta de lleno sobre el 25%-30% de la capacidad de cómputo proyectada de EE. UU. (72 GW).



Ruido corporativo y geopolítico en Nvidia ($NVDA):

- La acción cayó cerca de **-10%** en la sesión, borrando todas las ganancias acumuladas durante el año 2026.
- Se sumó la divulgación de un reporte de inteligencia sobre vínculos personales de su CEO, Jensen Huang, con una directiva de Megaspeed (firma investigada por presunto desvío de chips a China); Huang fue citado a declarar ante el Congreso para el 18 de noviembre.

PETRINI VALORES

Flujos pasivos, algoritmos y ventas mecánicas

Peso de la gestión pasiva: El 50% del mercado está en manos de fondos pasivos; el 32% del volumen negociado el jueves correspondió a ETFs.

Fondos de Control de Volatilidad (*Vol-Target*): Desarmaron **USD 61.000M el jueves** y más de **USD 40.000M el viernes** al dispararse la volatilidad realizada.

Salida de CTAs: Goldman Sachs calculó que los algoritmos de seguimiento de tendencia (CTAs) tienen programadas ventas sistemáticas por **USD 22.000 a USD 31.000 millones adicionales** en la semana posterior.

Trampa de los ETFs apalancados:

- Los minoristas habían saturado posiciones alcistas récord en octubre (el ETF $SOXL captó USD 9.000M en dos semanas).
- Por mandato algorítmico de rebalanceo al cierre, los ETFs apalancados volcaron **USD 47.000 millones en ventas forzadas en los últimos minutos de la sesión**.

Soporte técnico clave: La media móvil de 200 días del S&P 500 (zona de **7.325 - 7.376 puntos**) contuvo el cierre de la semana; el ETF de las 7 Magníficas ($MAGS) quedó testeando su propia media móvil de 200 días.



Fuente: www.zerohedge.com vía Bloomberg



Fuente: www.zerohedge.com vía Bloomberg

PETRINI VALORES

AAPL: Récord de ingresos anuales vs. compresión por encarecimiento de memorias

Resultados del trimestre (4T fiscal):

- *Ingresos:* **USD 114,48B** (+11,7% a/a), superando las estimaciones de USD 113,46B.
- *EPS diluido:* **USD 2,10** (vs. USD 1,99 - USD 2,00 esperado).
- *Año fiscal completo:* Récord histórico con ingresos por USD 478,8B (+15% a/a) y EPS de USD 8,98 (+20% a/a).

Desglose por líneas:

- *iPhone:* Récord para un trimestre de septiembre con **USD 57,58B** (+17,5% a/a); fuerte tracción del **iPhone Duo (primer plegable)** cuya demanda superó la producción.
- *Mac:* Aceleró +23,7% a/a (USD 10,79B) impulsado por los modelos Neo y Pro.
- *Servicios:* Facturó USD 31,57B (+9,8% a/a).

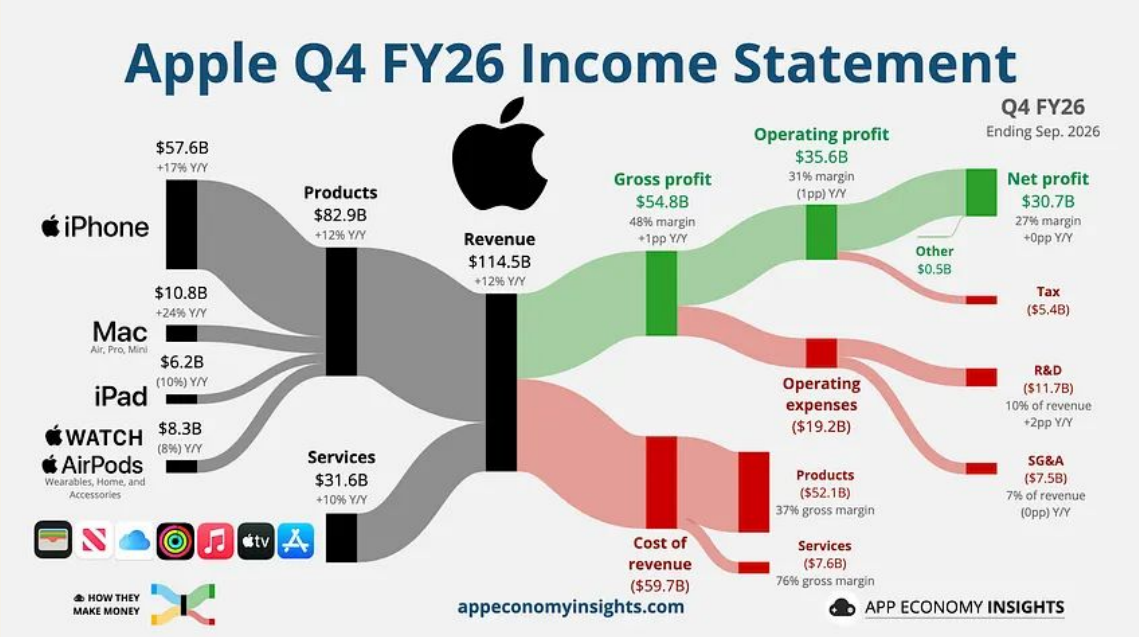
AAPL - 5D Performance - 2 al 6 noviembre.



El "Memory Squeeze" y márgenes:

El margen bruto ajustado sin reintegros extraordinarios de aranceles se contrajo a **46,9%**. La gerencia advirtió un encarecimiento de insumos de memoria "sin precedentes" que reducirá el margen bruto del 1T27 a **45%-46%** y limitará la producción física de Mac e iPad. Apple incrementó sus compromisos de compra en **USD 33.000 millones** para asegurar stock de memoria.

Correlación inédita: Apple operó con correlación negativa frente al Nasdaq 100, actuando como refugio ante la corrección de hiper-capex en IA.



PETRINI VALORES

AMD: Explosión en Data Centers (+97%) y expansión del riesgo de balance

Resultados financieros superiores:

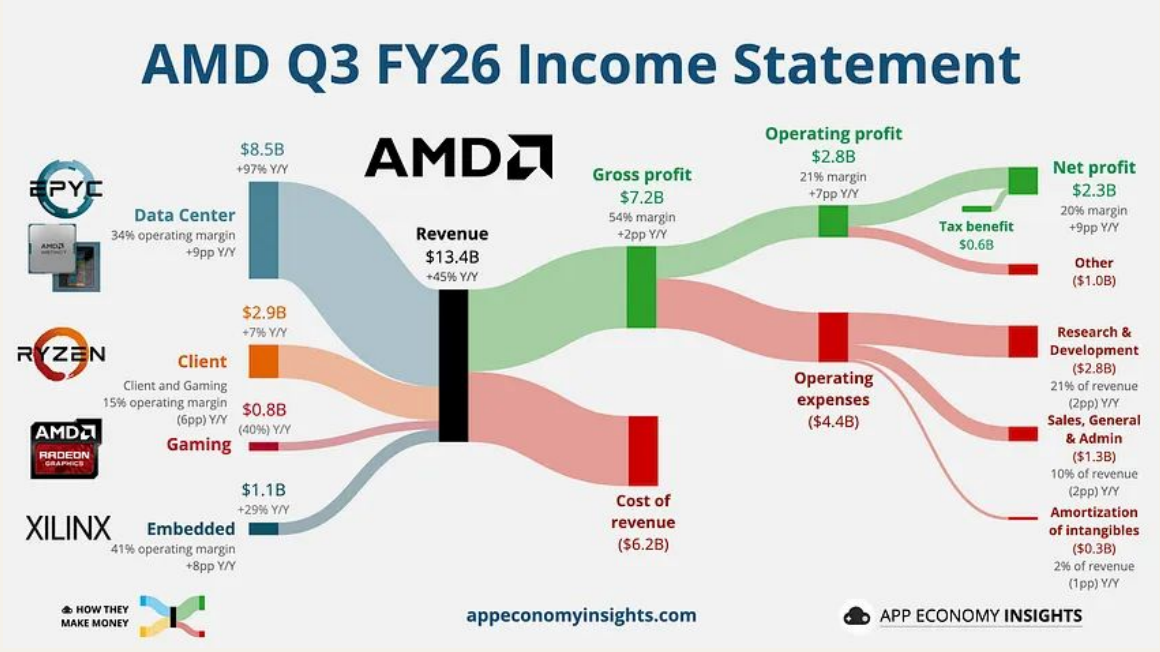
- *Ingresos:* **USD 13,38B** (+45% a/a), superando el consenso de USD 13,08B y el techo del guidance.
- *EPS ajustado:* **USD 2,09** (+74% a/a vs. USD 1,97 esperado).
- *Margen operativo ajustado:* Se expandió 5 pp al **29%** (USD 3,92B de beneficio operativo).

Data Centers como motor absoluto:

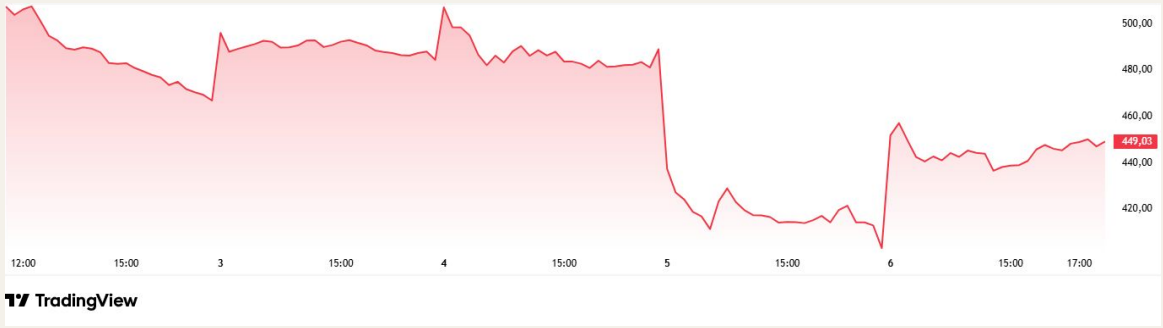
- Facturación récord de **USD 8,55B (+97% a/a)**, representando el **64% de los ingresos totales** de la firma.
- Márgenes operativos del segmento saltando del 24,7% al 33,7% gracias a procesadores **EPYC (Turin y Venice)** y aceleradores **Instinct MI450 / racks Helios**.
- Contraste: Caída del negocio de **Gaming (-40% a/a)** a USD 773M

Guidance y riesgos ocultos en el balance:

- Proyecta ingresos de **USD 17,0B (±3%)** para el 4T26 (+66% a/a) y más de +80% para 2027.
- *Riesgo de balance:* Flujo de caja libre comprimido al 4% de las ventas por duplicación de capex (USD 648M) y acumulación de inventarios.
- Asumió **compromisos de compra por USD 48,8B** y otorgó **más de USD 28B en garantías y leasings para apalancar a sus clientes**, absorbiendo riesgo crediticio del ecosistema.



AMD - 5D Performance - 2 al 6 noviembre.

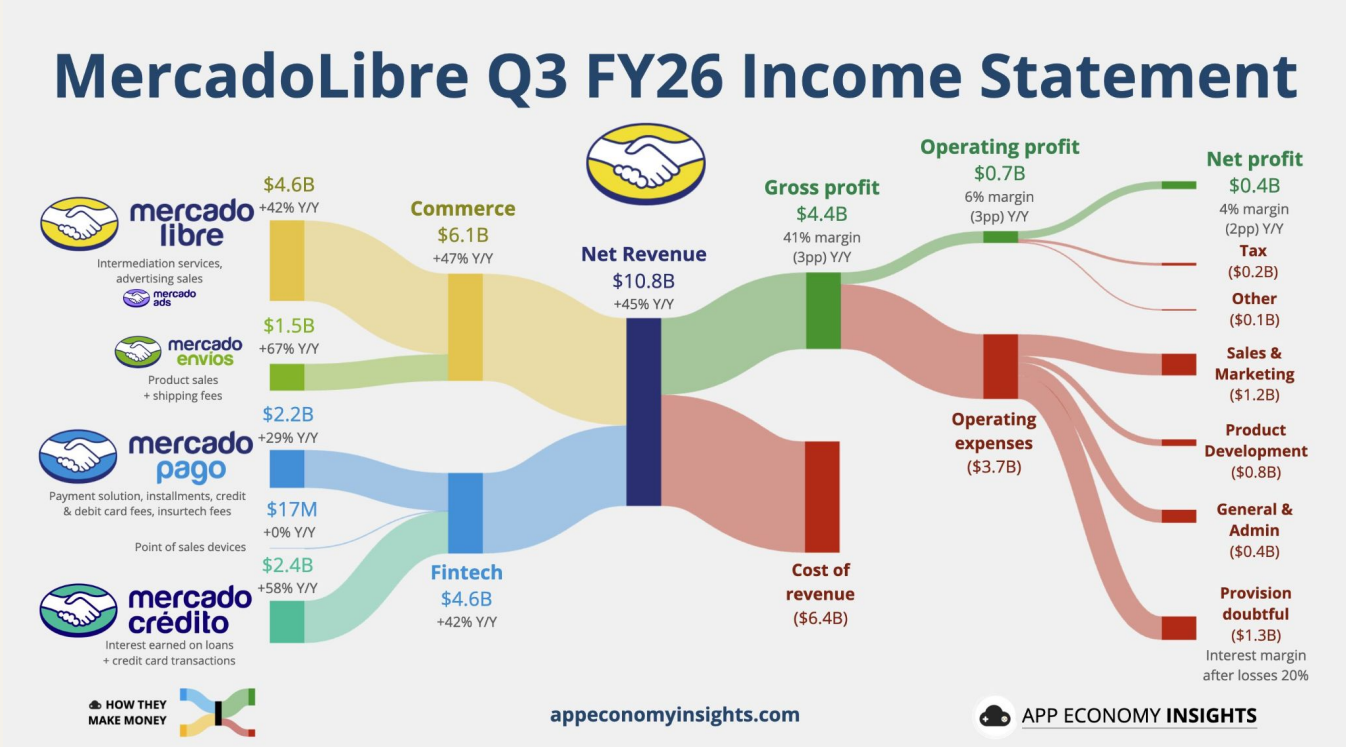


PETRINI VALORES

MELI: Crecimiento sostenido en ventas vs. compresión del margen EBIT

Ingresos y volúmenes operativos sólidos:

- *Ingresos netos:* **USD 10.750M** (+45% a/a en USD; +41% en moneda constante), en línea con las expectativas.
- *Métricas operativas:* GMV de USD 22.818M (+38%), TPV de Mercado Pago en USD 108.801M (+53%) y usuarios activos trepando a 93 millones (+29%). Argentina aceleró al +26% a/a en ingresos en USD.

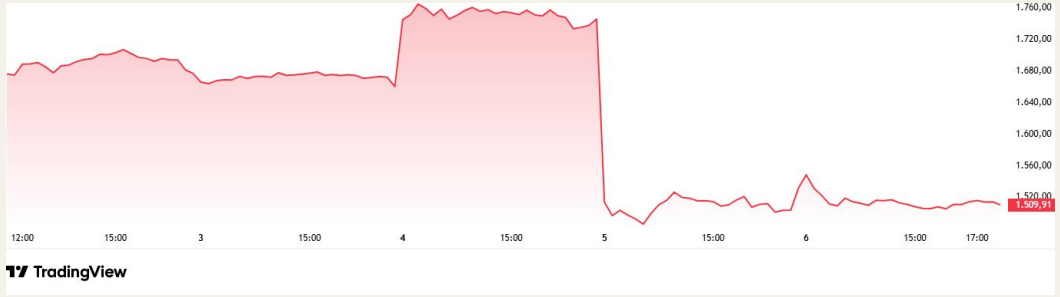


Miss en beneficios por sacrificio voluntario de márgenes:

- *Margen EBIT:* Se contrajo al **6,3%** (vs. 6,7% en 2T26 y 9,8% en 3T25); el resultado operativo cayó -6,5% a/a a USD 676M.
- *EPS:* Quedó en **USD 8,83** (decepcionando frente a los USD 9,27 proyectados).
- *Causas:* Fuerte aumento en costos de logística (+52% a/a) para solventar nuevas aperturas de centros de distribución y ampliación de políticas de **envío gratis** en Brasil y Argentina.

Cartera de crédito y provisiones: La cartera crediticia creció a casi USD 18.000M con morosidad temprana estable en 7%, pero las provisiones por incobrabilidad subieron +65% a/a (USD 1.342M).

MELI - 5D Performance - 2 al 6 noviembre.



PETRINI VALORES

Anthropic y el sector privado de IA – enfriamiento de IPOs

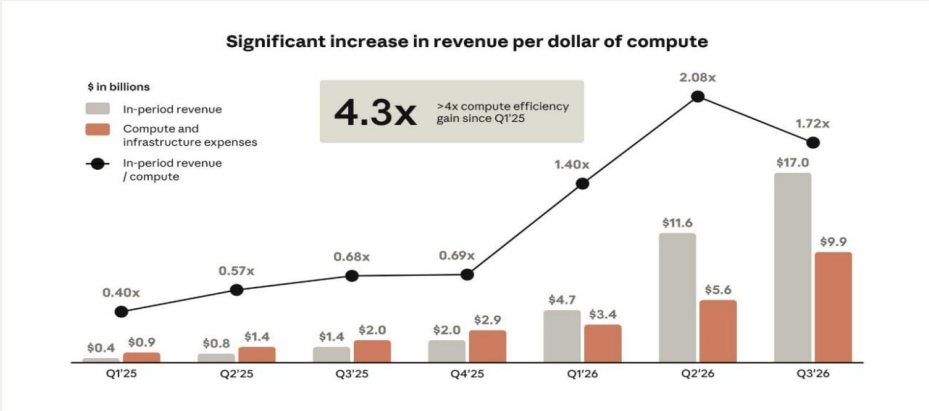
Explosión en facturación: Ingresos trimestrales de **USD 17.000 millones** (+1.127% a/a y +47% t/t). Alcanzó los USD 40.000M de ganancia bruta anualizada en solo 5 años (frente a 14 años de Meta o 32 de Microsoft).

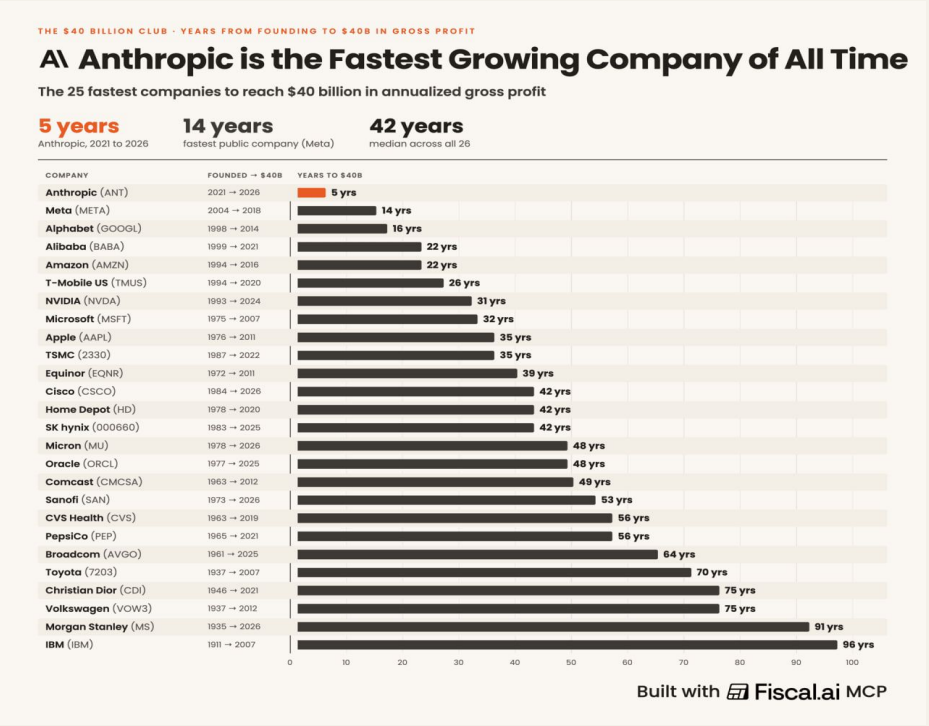
Pérdida operativa contable: Arrojó una **pérdida operativa de USD 567M** (tras ganar USD 974M en el 2T) debido a USD 5.000M en costos adicionales de cómputo de corto plazo; la eficiencia cayó de 2,08x a 1,72x ingresos por dólar de cómputo.

Compromisos de capex colosales: Acumula **USD 895.000 millones en compromisos de compra y alquiler de infraestructura** (la mitad con vencimiento previo a 2030), frente a una caja e inversiones de USD 132.000 millones.

Ajuste en la valuación de salida a bolsa (IPO): Los inversores institucionales comenzaron a exigir que su inminente colocación en el Nasdaq se estructure con una valuación recortada a **USD 1,2 – 1,5 billones**, alejándose del objetivo inicial de USD 2 billones.

Conclusión para carteras: El mercado deja de convalidar valuaciones basadas únicamente en crecimiento de ingresos y comienza a exigir retorno sobre el capital invertido (ROIC) y sustentabilidad de flujo de caja libre.





PETRINI VALORES

04

Gráficos y tablas

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

PETRINI VALORES

Equity Norteamericano - S&P 500 semana del 2/11 al 8/11



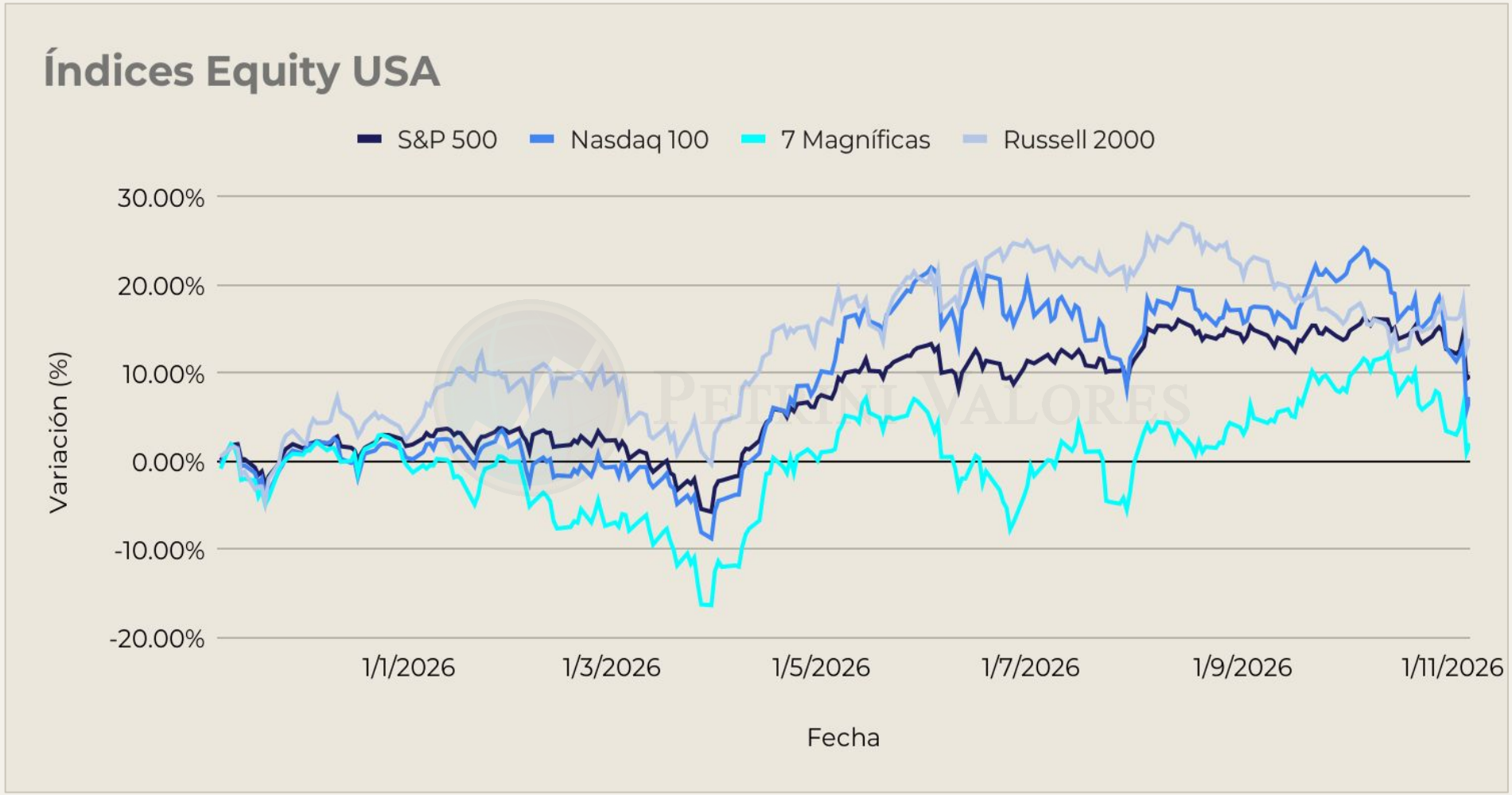
PETRINI VALORES

Equity Norteamericano

Índice	Precio	WoW	MTD	YTD	1YR
S&P 500	7,376.86	-2.68%	-2.68%	7.76%	9.77%
NASDAQ 100	26,989.99	-4.91%	-4.91%	6.89%	7.40%
RUSSELL 2000	2,754.11	-2.05%	-2.05%	10.97%	13.86%
MAGNIFICENT 7	67.53	-1.39%	-1.39%	2.38%	2.02%

PETRINI VALORES

Equity Norteamericano



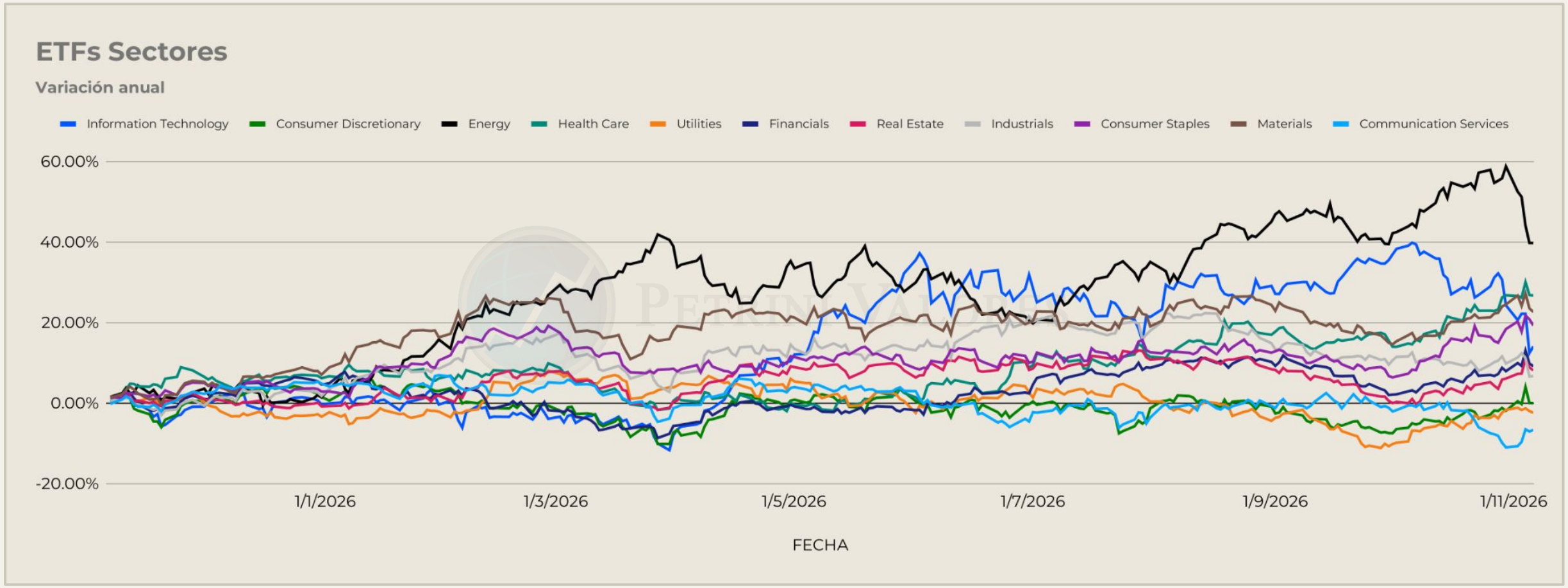
PETRINI VALORES

Sectores Norteamericanos

Sector	Precio	WoW	MTD	YTD	1YR
Communication Services	104.79	4.89%	4.89%	-10.98%	-6.77%
Real Estate	44.00	1.92%	1.92%	9.05%	8.03%
Consumer Discretionary	117.58	1.91%	1.91%	-1.53%	-0.14%
Financial	57.16	1.15%	1.15%	4.36%	9.06%
Consumer Staples	90.08	0.74%	0.74%	15.96%	19.15%
Healthcare	184.80	-0.04%	-0.04%	19.38%	26.63%
Utilities	43.13	-0.69%	-0.69%	1.03%	-2.49%
Materials	51.95	-1.50%	-1.50%	14.55%	22.52%
Industrials	162.67	-2.83%	-2.83%	4.87%	6.61%
Information Technology	164.74	-8.23%	-8.23%	14.43%	13.94%
Energy	61.62	-12.00%	-12.00%	37.82%	39.62%

PETRINI VALORES

Sectores Norteamericanos



PETRINI VALORES

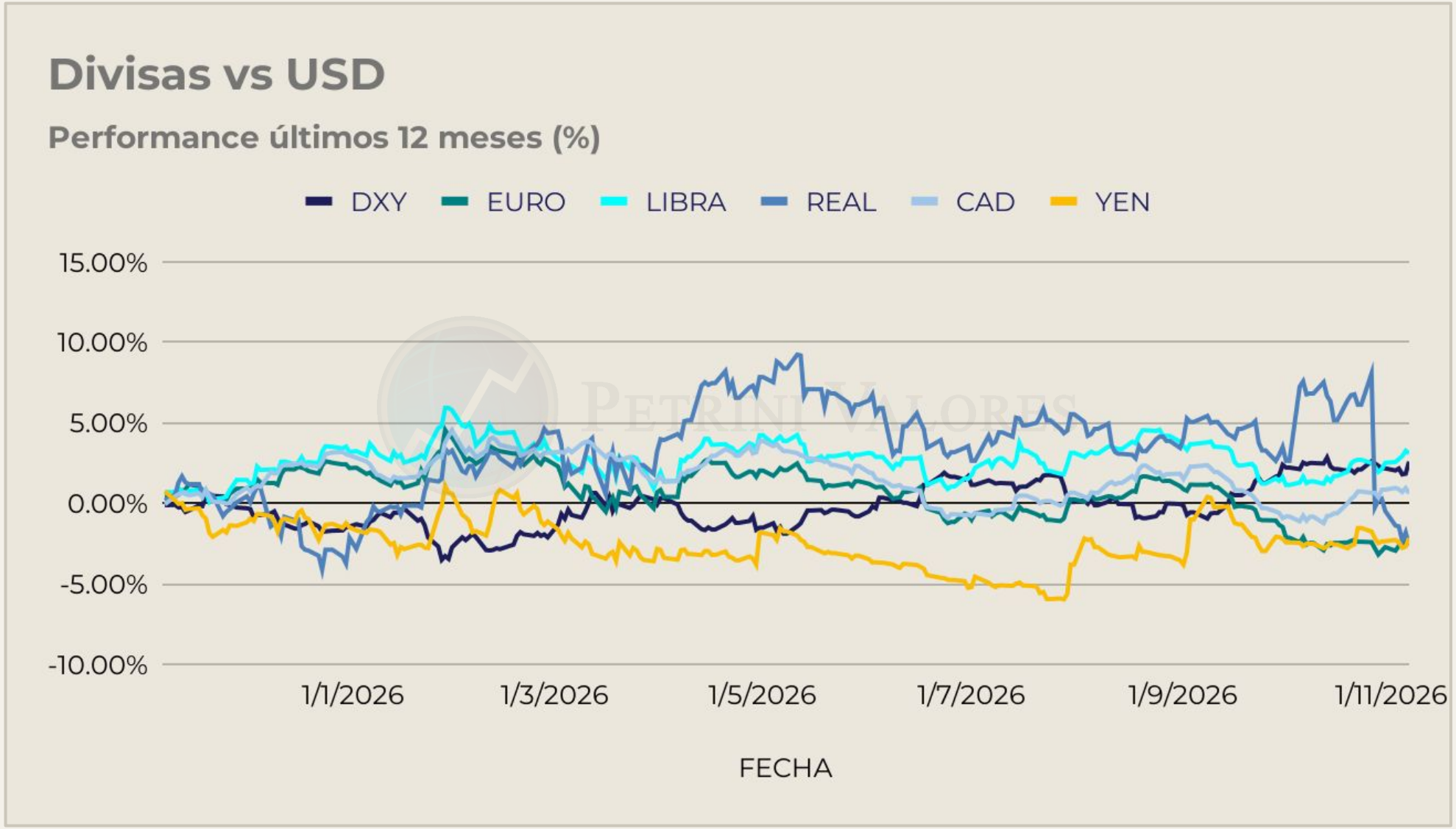
Divisas

Moneda	Precio	WoW	MTD	YTD	1YR
DXY	101.89	0.14%	0.01%	3.67%	2.30%
EURO	1.12	0.31%	0.08%	-4.73%	-3.09%
LIBRA	1.34	0.21%	0.27%	-0.39%	2.08%
YEN	0.01	-0.19%	-0.11%	-0.99%	-3.18%
REAL	0.18	-1.30%	-2.21%	-0.55%	-2.85%
CAN	0.71	-0.92%	-0.80%	-2.87%	0.09%
BTC	74,803.77	-2.44%	-3.40%	-14.52%	-28.57%

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.

PETRINI VALORES

Divisas



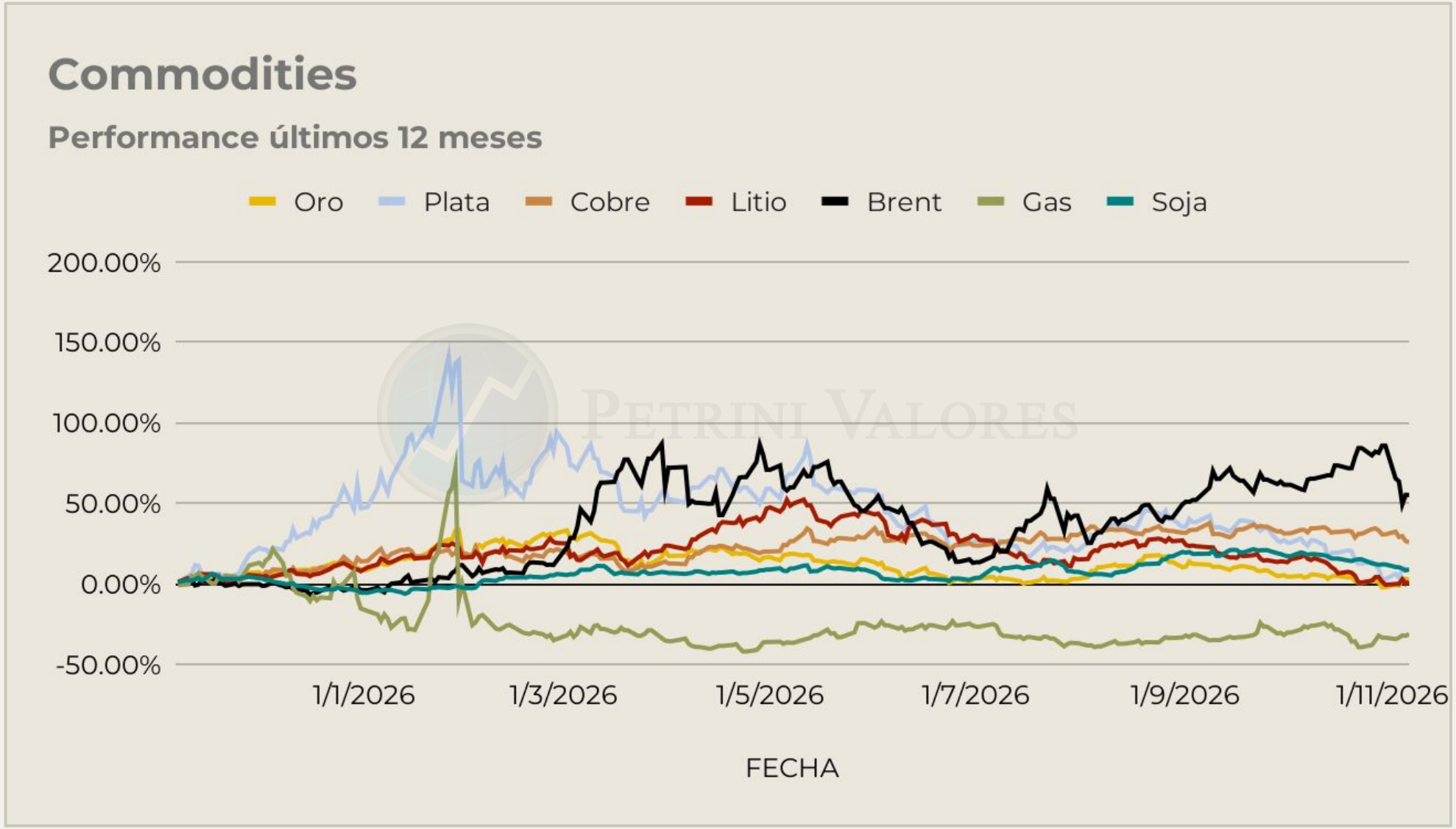
PETRINI VALORES

Commodities

Activo	Precio	WoW	MTD	YTD	1YR
Oro	4,124.90	3.91%	5.80%	-4.98%	2.87%
Plata	52.69	3.87%	7.31%	-24.88%	9.72%
Cobre	6.33	-3.24%	-1.97%	12.46%	28.22%
Litio	60.91	1.84%	1.84%	-6.09%	1.16%
Brent	95.17	-9.16%	-19.10%	56.40%	49.57%
Gas	3.09	8.05%	6.49%	-16.28%	-28.48%
Soja	1,196.00	-0.73%	-2.15%	16.06%	8.55%

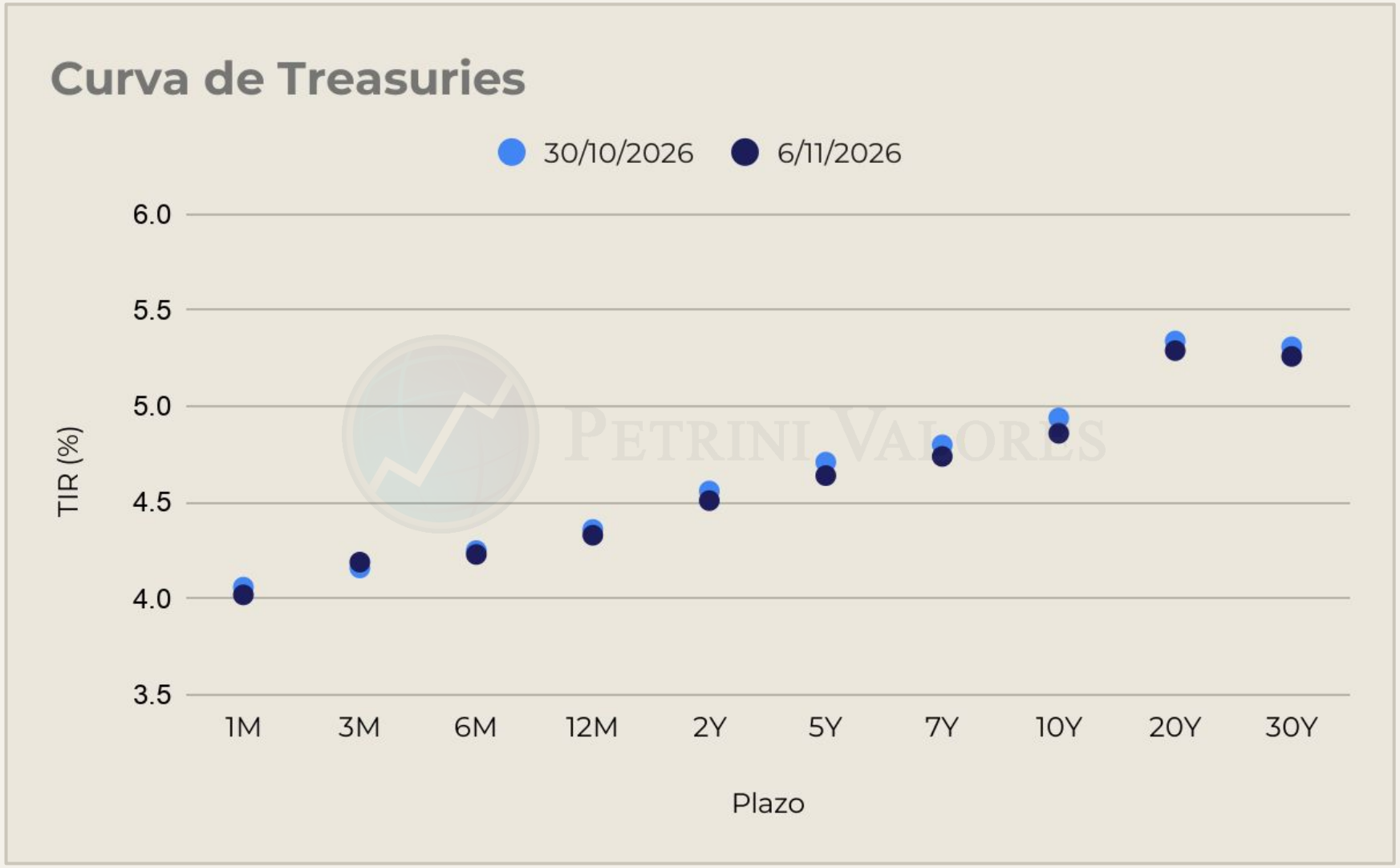
PETRINI VALORES

Commodities



PETRINI VALORES

Renta fija: Curva de Treasuries



Plazo	Yield	Var. 5D (bps)
1M	4.020	-4
3M	4.190	3
6M	4.230	-2
12M	4.330	-3
2Y	4.510	-5
5Y	4.640	-7
7Y	4.740	-6
10Y	4.860	-8
20Y	5.290	-5
30Y	5.260	-5

PETRINI VALORES

Renta Fija: Tasas a 10 años



PETRINI VALORES

Renta Fija: Tasas a 10 años



ETFs Economías Emergentes

País	Precio	WoW	MTD	YTD	1YR
Qatar	17.60	8.88%	8.88%	-6.47%	-9.56%
Sudáfrica	67.06	8.55%	8.55%	-2.53%	5.27%
India	50.89	6.64%	6.64%	-5.85%	-5.09%
Turquía	31.24	5.79%	5.79%	-9.24%	-8.79%
China	51.89	5.75%	5.75%	-13.62%	-18.88%
EAU	19.86	4.53%	4.53%	3.87%	2.85%
Hong Kong	23.32	3.55%	3.55%	9.74%	5.05%
México	76.74	3.05%	3.05%	10.69%	14.59%
Chile	35.75	2.94%	2.94%	-11.51%	1.42%
Kuwait	36.00	2.56%	2.56%	-5.95%	-8.91%
Filipinas	22.90	2.55%	2.55%	-8.11%	-5.02%
Arabia Saudita	35.03	2.37%	2.37%	-3.79%	-10.87%
Indonesia	10.07	1.10%	1.10%	-46.15%	-45.39%
Malasia	26.99	0.45%	0.45%	-1.35%	3.77%
Perú	80.41	0.29%	0.29%	11.14%	30.22%
Australia	29.17	-1.25%	-1.25%	11.38%	10.24%
Polonia	42.79	-1.41%	-1.41%	21.60%	26.04%
Países Bajos	63.38	-1.48%	-1.48%	11.13%	9.35%
Brasil	31.98	-1.48%	-1.48%	0.66%	-0.19%
Acciones emergentes	59.33	-2.80%	-2.80%	8.44%	8.44%
Singapur	29.77	-2.81%	-2.81%	8.22%	4.82%
Tailandia	66.30	-3.16%	-3.16%	11.11%	9.50%
Corea del Sur	137.01	-10.39%	-10.39%	40.93%	46.52%
Taiwán	89.24	-11.74%	-11.74%	40.47%	37.42%

PETRINI VALORES

ETFs Economías Emergentes

