

Visión General

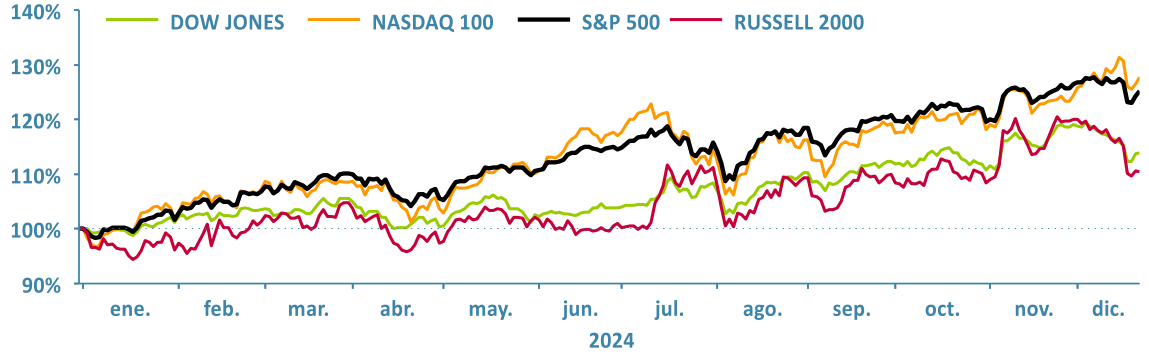
S&P500:

Variación anual: 23.31%

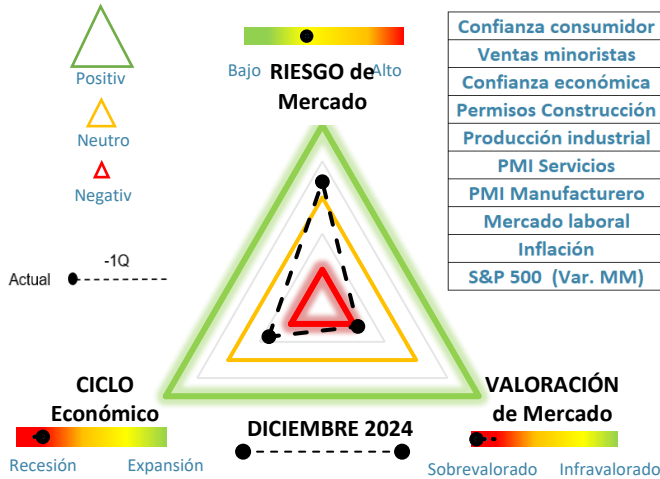
Volatilidad: 17.35

PER: 20.09

Rentab/dividendo: 1.61%



Fuente: LSEG Datastream



	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sep	Oct	Nov	Dic	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sep	Oct	Nov	Dic
Confianza consumidor																								
Ventas minoristas																								
Confianza económica																								
Permisos Construcción																								
Producción industrial																								
PMI Servicios																								
PMI Manufacturero																								
Mercado laboral																								
Inflación																								
S&P 500 (Var. MM)																								

Pronóstico de la IA

El S&P 500 cerró diciembre de 2024 en 5930.85 puntos, mostrando una **ligera recuperación** tras un máximo mensual de 6074.08 el 16 de diciembre. Este desempeño, aunque positivo en términos de recuperación, no es del todo alentador si se consideran los niveles elevados de volatilidad, con un GVC Risk que, aunque disminuyó a 47.67, sigue **lejos de un entorno de estabilidad**. El GVC Momentum positivo en 0.19 sugiere que aún existe cierto impulso alcista, pero este pierde fuerza respecto a picos recientes como el 0.95 registrado en noviembre. A nivel anual, el rendimiento de la renta variable estadounidense fue del 23.34%. Aunque esto es un dato positivo, contrasta con la **incertidumbre que aún prevalece en los mercados**. La complacencia de muchos inversores podría estar desplazándose hacia un optimismo injustificado. La verdad es que los altos niveles de volatilidad y la débil perspectiva de impulso podrían ser una señal de advertencia, no una invitación a asumir mayores riesgos.

Desde la perspectiva de inversión, la renta variable en EE.UU. no es tan atractiva como parece a primera vista. La calificación neutral para esta región está respaldada por fundamentos: mientras Europa y España destacan con perspectivas al alza, **EE.UU. ofrece retornos limitados frente a riesgos elevados**. Sectores como Tecnología y Telecomunicaciones son una apuesta más clara, pero el resto del mercado parece condenado a rendimientos mediocres si no se produce un catalizador macroeconómico positivo significativo. La deuda soberana a largo plazo, junto con activos de crédito como Investment Grade y High Yield, ofrece mejores perspectivas de retorno ajustado al riesgo. Estos instrumentos no solo proporcionan estabilidad frente a la volatilidad, sino que también son menos vulnerables a las fluctuaciones del sentimiento del mercado.

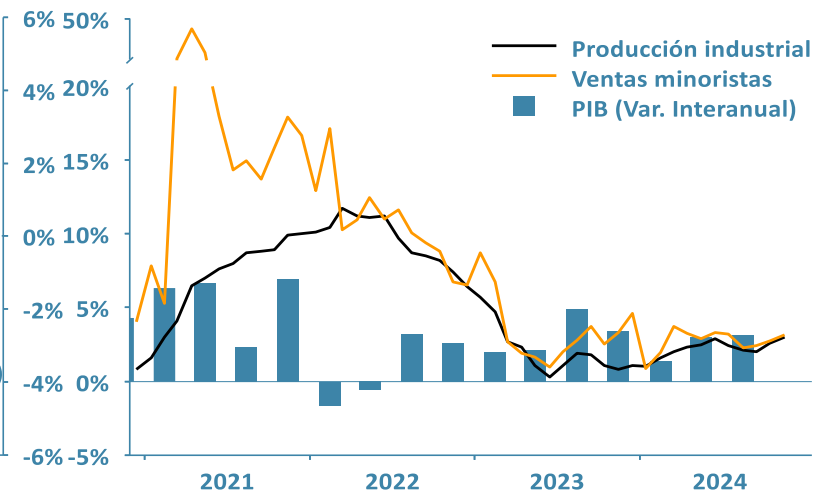
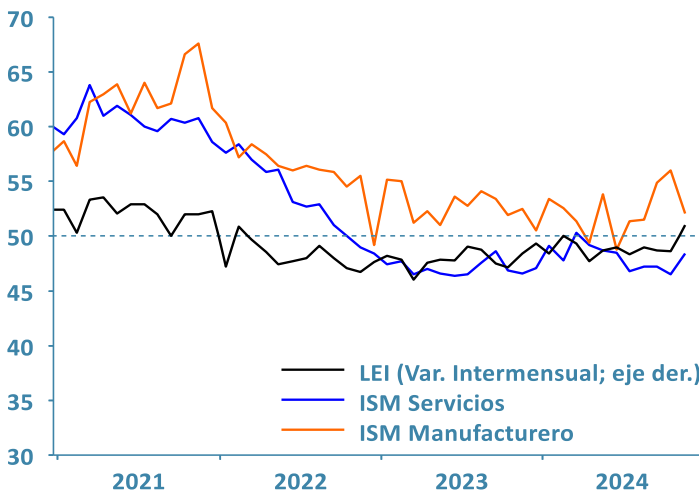
El S&P 500 podría experimentar **movimientos laterales o incluso correcciones a principios de 2025** si las condiciones macroeconómicas no mejoran. Las altas tasas de interés y un entorno inflacionario moderado pero persistente limitan el margen de maniobra del mercado. Por ello, **se recomienda reducir la exposición** a acciones estadounidenses, redirigiendo capital hacia sectores con mayor potencial como Tecnología y activos europeos con perspectivas alcistas. Además, los **instrumentos de renta fija a largo plazo representan una cobertura ideal** frente a riesgos inminentes. En resumen, este no es el momento para la complacencia. El optimismo prudente debe prevalecer, pero con una clara preferencia hacia la calidad y la diversificación estratégica.

*Último dato publicado

País	Desempleo	C.Cons.	Inflación (%)	Bono corto	Bono largo	PIB real	Balanza Comercial (M)	Bza. C/C (M)
EEUU	4.20	104.70	2.75	4.30	4.91	3.10	-98,257.00	-310,948

Indicadores Cualitativos

Indicadores Cuantitativos



PRODUCTOS AGRÍCOLAS Y CÁRNICOS							
Nombre	Unidades	Precio	Rent. año	Máximo	Mínimo	Var. Max	Var. Min
Cacao	\$/T	6955	67.11%	11461	4048	-39.32%	71.81%
Cerdo (CME)	USc/Lbs	93.475	37.51%	98.575	65.3	-5.17%	43.15%
Zumo de naranja	USc/Lbs	433.8	35.48%	393.5	290.65	10.24%	49.25%
Café (Arábica)	USc/Lbs	229.15	23.07%	240.35	176	-4.66%	30.20%
Petróleo WTI	\$/Bbl	77.16	7.69%	86.91	70.38	-11.22%	9.63%
Petróleo Brent	\$/Bbl	81.13	5.31%	91.17	75.89	-11.01%	6.90%
Baltic Dry Index	\$	1808	-13.66%	2419	1308	-25.26%	38.23%
Maíz	USc/Bsh	394.5	-16.29%	466.5	399.75	-15.43%	-1.31%
Trigo	USc/Bsh	523.5	-16.64%	616	519.5	-15.02%	0.77%
Soja	USc/Bsh	1077.5	-16.70%	1274	1128.25	-15.42%	-4.50%

ENERGÍA							
Nombre	Unidades	Precio	Rent. año	Máximo	Mínimo	Var. Max	Var. Min
Gasolina (NYMEX)	\$/USG	2.4605	17.02%	2.8223	2.0278	-12.82%	21.34%
Azúcar	USc/Lbs	18.42	-10.50%	24.46	19.22	-24.69%	-4.16%
Arroz	\$/Cwt	15.235	-11.96%	19.2	16.08	-20.65%	-5.25%
Algodón	USc/Lbs	67.99	-17.24%	101.08	76.51	-32.74%	-11.14%
Gas natural	\$/MMBTU	2.006	-20.21%	3.313	1.575	-39.45%	27.37%

METALES INDUSTRIALES							
Nombre	Unidades	Precio	Rent. año	Máximo	Mínimo	Var. Max	Var. Min
Caucho (Tokio)	JPY/Kg	317.7	23.86%	354.2	249.3	-10.30%	27.44%
Plomo (India)	INR/Kg	194	7.03%	191.4	174.2	1.36%	11.37%
Cobre (COMEX)	\$/Lbs	4.124	6.00%	4.6765	3.6925	-11.81%	11.69%
Aluminio (India)	INR/Kg	210.35	0.91%	248.45	195.25	-15.34%	7.73%
Vigas Acero (Shanghai)	CNY/T	3132	-22.48%	4042	3297	-22.51%	-5.00%
Hierro (DCE)	CNY/T	783.5	-24.88%	1085	774.5	-27.79%	1.16%

METALES							
Nombre	Unidades	Precio	Rent. año	Máximo	Mínimo	Var. Max	Var. Min
Plata	\$/Ozs	27.89	17.38%	28.885	22.074	-3.44%	26.35%
Oro	\$/Ozs	2385.575	15.66%	2390.4517	1992.1331	-0.20%	19.75%
Platino	\$/Ozs	935.46	-5.25%	981.7924	871.6666	-4.72%	7.32%
Paladio	\$/Ozs	900.13	-18.06%	1092.7922	859.152	-17.63%	4.77%

ÍNDICES DE MATERIAS PRIMAS							
Nombre	Unidades	Precio	Rent. semana	Rent. mes	Rent. año	Var. Max	Var. Min
CRB Index	\$	326.8045	8.43%	352.9599	299.3571	-7.41%	9.17%
Bloomberg Commodity Index	\$	95.9622	-2.72%	103.3774	95.4028	-7.17%	0.59%

Top Divisas						
Nombre	Precio	Rent. año	Máximo	Mínimo	Var. Max	Var. Min
Japón	166.93	7.26%	175.09	155.35	-4.66%	7.45%
Nueva Zelanda	1.8417	5.46%	1.8522	1.7405	-0.57%	5.81%
Suiza	0.9591	3.28%	0.9919	0.9272	-3.31%	3.44%
Canadá	1.5023	2.74%	1.5162	1.4486	-0.92%	3.71%
Australia	1.6582	2.32%	1.685	1.6024	-1.59%	3.48%
China	7.8701	0.45%	7.9667	7.5475	-1.21%	4.27%
Estados Unidos	1.0857	-1.62%	1.119	1.0352	-2.98%	4.88%
Hong Kong	8.4735	-1.66%	8.7245	8.0439	-2.88%	5.34%
Reino Unido	0.8434	-2.70%	0.8676	0.823	-2.79%	2.48%
Rusia	93.4695	-5.19%	119.5532	89.7056	-21.82%	4.20%

América						
Nombre	Precio	Rent. año	Máximo	Mínimo	Var. Max	Var. Min
Brazil	6.1398	14.66%	6.511	5.3038	-5.70%	15.76%
Argentina	1007.9796	12.98%	1084.8025	885.29994	-7.08%	13.86%
México	20.0051	7.07%	22.152	17.6249	-9.69%	13.50%
Chile	1033.8	6.38%	1073.49	960.61	-3.70%	7.62%
Colombia	4362.56	2.08%	4815.8	4081.77	-9.41%	6.88%
Venezuela	39.6416	0.14%	53.7794	38.4316	-26.29%	3.15%
Perú	4.0366	-1.25%	4.1946	3.8526	-3.77%	4.78%

Europa						
Nombre	Precio	Rent. año	Máximo	Mínimo	Var. Max	Var. Min
Noruega	11.977	6.71%	12.0599	11.2285	-0.69%	6.67%
Suecia	11.736	5.49%	11.7534	11.1254	-0.15%	5.49%
Rep.Checa	25.328	2.65%	25.449	24.489	-0.48%	3.43%
Hungría	389.45	2.27%	414.34	376.32	-6.01%	3.49%
Dinamarca	7.4626	0.10%	7.463	7.4534	-0.01%	0.12%
Polonia	4.2703	-1.46%	4.3905	4.2382	-2.74%	0.76%

África						
Nombre	Precio	Rent. año	Máximo	Mínimo	Var. Max	Var. Min
Nigeria	1705	74.78%	1866.4	965.33	-8.65%	76.62%
Egipto	52.2836	52.81%	54.2831	32.9825	-3.68%	58.52%
Sudáfrica	19.8273	-1.66%	20.9143	18.5575	-5.20%	6.84%

Asia						
Nombre	Precio	Rent. año	Máximo	Mínimo	Var. Max	Var. Min
Turquía	35.7127	9.75%	38.0815	32.5225	-6.22%	9.81%
Vietnam	27140	5.22%	27736	25766.57	-2.15%	5.33%
Taiwán	35.612	5.17%	35.8089	33.6364	-0.55%	5.87%
Corea del Sur	1502.17	5.16%	1535.84	1426.59	-2.19%	5.30%
Filipinas	63.343	3.63%	63.984	59.895	-1.00%	5.76%
Indonesia	17661.62	3.62%	17712.12	16528	-0.29%	6.86%
Tailandia	38.972	3.19%	39.925	35.39	-2.39%	10.12%
Singapur	1.4571	0.10%	1.4675	1.4037	-0.71%	3.80%
Malasia	5.0535	-0.24%	5.1835	4.5883	-2.51%	10.14%
Arabia Saudí	4.0662	-1.66%	4.1921	3.8849	-3.00%	4.67%