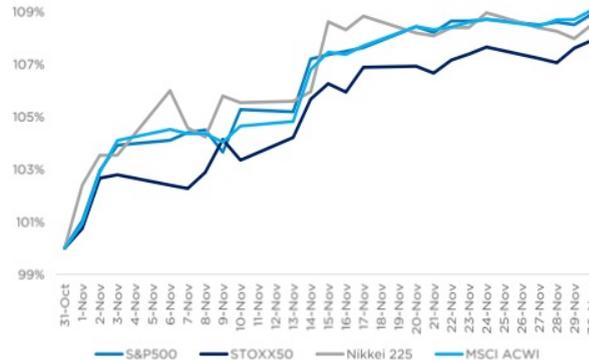


RESUMEN MENSUAL DE MERCADOS

NOVIEMBRE 2023

RENTA VARIABLE

Las acciones rompieron la racha bajista de los últimos tres meses y registraron su mejor mes en más de un año. Noviembre tradicionalmente inicia los mejores seis meses del año para las acciones debido en parte a las recompras de acciones y a los planes de pensiones que se recuperan a principios de mes, mientras que la venta de pérdidas fiscales de fondos mutuos finaliza en octubre. La narrativa desinflacionaria, junto con un mercado laboral debilitado y una postura agresiva de la Reserva Federal, fueron los principales impulsores del repunte generalizado.



Índices	Último Cierre	1 Mes (%)	2023 (%)
GLOBAL			
MSCI ACWI	694,38	9,27%	17,11%
MSCI WORLD	3.023,63	9,42%	18,53%
ESTADOS UNIDOS			
S&P 500	4.567,80	9,13%	20,79%
DOW JONES	35.950,89	9,15%	10,72%
NASDAQ	14.226,22	10,83%	37,00%
EUROPA			
STOXX 50	4.382,47	8,08%	19,30%
FTSE 100	45.260,00	2,29%	3,66%
DAX	16.215,43	9,49%	16,46%
ASIA			
NIKKEI 225	33.486,89	8,52%	30,85%
CSI 300	3.496,20	-2,11%	-7,55%
LATAM			
BOVESPA	127.331,12	12,54%	16,04%
CHILE SLCT	5.818,51	7,60%	10,58%
S&P/BMV IPC	3.109,43	14,93%	29,02%
VOLATILIDAD			
VIX	12,92	-28,78%	-40,38%

RENTA FIJA

La reunión del FOMC de noviembre mantuvo los tipos sin cambios. El presidente Powell ofreció el mensaje del statu quo, diciendo: "el comité está actuando con cautela y evalúa los datos disponibles para entender hasta qué punto la política es lo suficientemente restrictiva", señalando que todavía estamos muy lejos del objetivo de inflación del 2%.



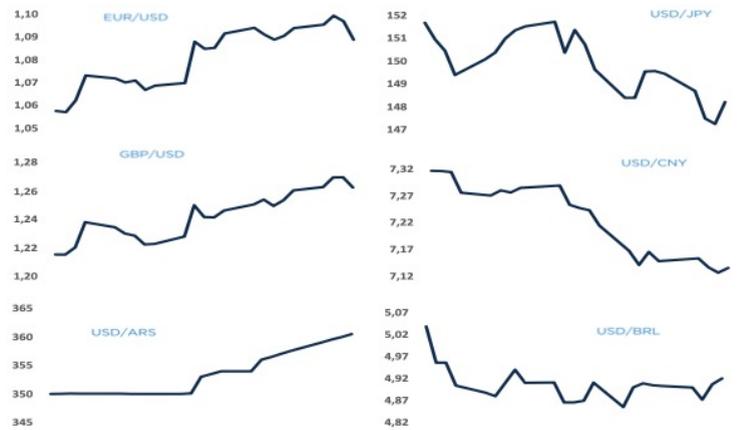
Índices	Spread Actual	Spread 01/01/2023	MTD (%)	YTD (%)
Global Aggregate	50	51	5,04	1,50
U.S. Aggregate	45	51	4,53	1,64
Global High Yield	447	545	5,36	9,63
EM USD Aggregate	306	339	5,30	4,69

MATERIAS PRIMAS

Mientras el oro continúa al alza, los futuros del petróleo cayeron más del 6% en noviembre. La OPEP+ acordó un recorte voluntario de producción de 900.000 barriles por día, además de ampliar 1,3 millones de bpd los recortes de producción ya vigentes, liderados por Arabia Saudita y Rusia, respectivamente.



MONEDAS (Evolución del mes)



ACTIVIDAD ECONÓMICA - PMI COMPUESTO

	2020				2021				2022				2023		
	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q2	Q2	Q3	Q2	Q3	
Global	52,7	54,8	56,6	53,3	54,3	52,8	53,5	49,6	48,2	53,4	52,7	50,6			
Desarrollados	52,1	55,9	59,3	53,8	54,8	55,9	52,5	49,3	47,1	52,6	52,2	49,5			
Emergentes	54,1	52,6	50,8	52,3	53,2	46,9	55,2	50,1	50,0	54,6	53,5	52,7			
EEUU	55,3	59,7	63,7	55,0	57,0	57,7	52,3	49,5	45,0	52,3	53,2	50,1			
Japón	48,5	36,2	48,9	47,9	52,5	50,3	53,0	51,0	49,7	52,9	52,1	51,8			
Zona Euro	49,0	53,0	59,4	56,1	53,4	54,8	51,8	48,0	49,2	53,6	49,8	46,7			
Reino Unido	50,4	56,4	62,2	54,9	53,6	60,9	53,7	49,1	49,0	52,2	52,8	46,8			
China	55,8	53,1	50,6	51,4	53,0	43,9	55,3	48,5	48,3	54,5	52,5	50,9			
India	54,9	56,0	43,1	55,3	56,4	54,3	58,2	55,1	59,4	58,4	59,4	60,9			
Brasil	53,5	45,1	54,6	54,7	52,0	56,6	59,4	51,9	49,1	50,7	51,5	50,6			

Reciente	
Oct '23	Nov '23
50,7	50,7
50,5	50,0
46,5	47,1
48,7	50,1
50,9	50,0
61,0	58,4
49,0	50,3

PMI: Es un indicador que mide la actividad económica. Un resultado por encima de 50 indica expansión mientras que por debajo de 50 indica contracción. Fuente de información: Bloomberg