

FINANCIAL MARKETS LAB – INFORME BURSATIL GLOBAL – SEPTIEMBRE 2024

1. MERCADO DE VALORES

1.1. Principales Índices:

Tabla 1: Variación porcentual semanal de los índices de los mercados - septiembre 2024

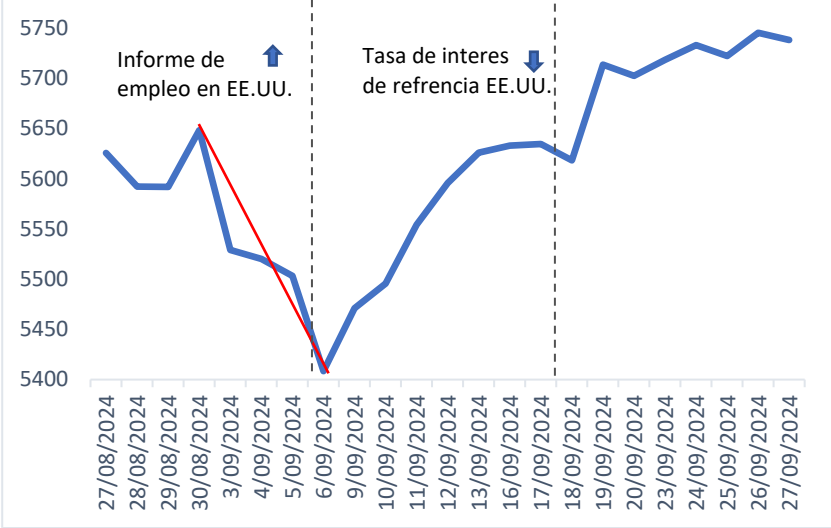
REGIÓN	ÍNDICES	Sem. 1	Sem. 2	Sem. 3	Sem. 4	Mensual	
NORTE AMERICA	S&P 500	-4,25%	4,02%	1,36%	0,62%	1,59%	a
	DJI	-2,93%	2,60%	1,62%	0,59%	1,80%	
LATAM	S&P MILA	-3,71%	4,83%	-0,36%	1,82%	1,79%	b
	IBOVESPA	-1,05%	0,23%	-2,83%	0,57%	-1,79%	c
EUROPA	STOXX 600	-3,52%	1,85%	-0,33%	2,69%	-0,79%	
ASIA	NIKKEI 225	-5,84%	0,52%	3,12%	5,56%	3,04%	d
	CSI 300	-2,68%	-2,31%	1,93%	16,35%	12,77%	e
	HANG SENG	-2,97%	-0,50%	5,24%	13,26%	15,07%	f

Fuente: Refinitiv

- a) El principal índice del mercado estadounidense, el S&P 500, experimentó una notable caída del 4.25% en su primera semana, como se muestra en la Figura 1. Esta disminución se debió principalmente a un incremento del empleo de 142,000 el cual fue menor al esperado que se estimaba en 161,000 nuevos empleos en EE.UU. Si bien el mercado mostró expectativa pesimista desde el 30 de agosto descontando anticipadamente 2.57% del valor del índice; la publicación del dato de empleo de agosto el 6 de septiembre hizo que el índice cayera 1.76% más. Sin embargo, desde la segunda semana el índice mostro una notable recuperación de 4.02% ante la expectativa de una disminución de la tasa de interés; la cual se concretó el 18 de septiembre pasando de 5% a 4.75%, permitiendo que el índice creciera 1.36% en la tercera semana y 0.62% en la cuarta semana. Terminado con un incremento promedio mensual de 1.59%, es decir ambos efectos explicados fueron compensados y el índice continuó con su tendencia alcista natural.
- b) El S&P MILA, índice que agrupa a las bolsas de Colombia, Chile, México y Perú, empezó el mes siendo arrastrada por las bolsas de Estados Unidos, no obstante,

experimento una recuperación gradual a lo largo de las siguientes semanas, cerrando el mes con un incremento del 1.79%.

Figura 1: Precios diarios de S&P - septiembre 2024



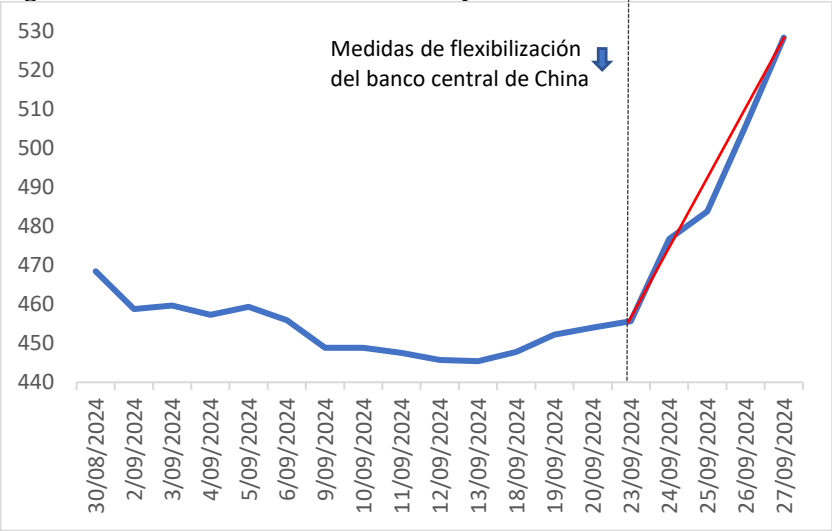
Fuente: Refinitiv

- c) El índice de IBOVESPA, principal índice de la bolsa brasileña (Sao Paulo), mostró una caída de -2.83% durante la tercera semana, ya que al ser Brasil un gran exportador de hidrocarburos fue afectada por la disminución del precio internacional del petróleo. No logró recuperarse, perdiendo 1.79%. en el mes.
- d) El índice del mercado Japonés, Nikkei 225, sufrió una de las caídas más severas a inicios del mes, arrastrada por el mercado estadounidense, sin embargo, a partir de la tercera semana logró recuperarse impulsado por las medidas de flexibilización económica en china. Cerrando el mes con un sólido incremento del 3.04%.
- e) El índice de los mercados chinos, CSI 300, experimento un difícil momento al presentar caídas durante la primera y segunda semana siguiendo al mercado americano. Sin embargo, a partir de la tercera semana mostro un cambio de tendencia, teniendo un incremento del 1.97% debido a ciertas expectativas a cerca de medidas que pudiese tomar el Banco Popular de China. Dichas expectativas

FINANCIAL MARKETS LAB – INFORME BURSATIL GLOBAL – SEPTIEMBRE 2024

fueron ampliamente superadas por las medidas anunciadas el 23 de septiembre por el Banco Popular de China, las cuales incluían amplios estímulos monetarios como la reducción del Coeficiente de Reservas Obligatorias (RRR), la reducción del tipo de interés Repo a siete días; y medidas de apoyo al mercado inmobiliario, como la reducción de la tasa de interés hipotecaria. Si bien dichas medidas proporcionan alivio a los hogares, generar preocupaciones respecto a la rentabilidad de los bancos. Este anuncio generó un incremento del 16.35% en la cuarta semana como se muestra en la Figura 2. Cerrando el mes con un aumento del 12.77%, posicionándose dentro del grupo de índices con mejor rendimiento en septiembre.

Figura 2: Precios diarios de CSI 300 – septiembre 2024



Fuente: Refinitiv

- f) El índice del mercado de Hong Kong, **HANG SENG**, presentó un inicio negativo, con caídas en las dos primeras semanas siguiendo al mercado americano. No obstante, experimentó una recuperación pronunciada en las dos últimas semanas, impulsada por las medidas de flexibilización China. Cerrando con una ganancia de 15.07%, posicionándose como el índice con mejor rendimiento del mes.

2. PRINCIPALES VARIACIONES DE ACTIVOS

Tabla 2: Variación porcentual mensual del precio de las empresas con mayor variación – septiembre 2024

Acciones	Código	Precio	Var.
PDD Holdings Inc.	PDD.O	135.38	40.86% a
Tesla Inc.	TSLA.O	260.46	21.65% b
Buenaventura S.A.A.	BUENAVC1.LM	14.08	13.55%
Caterpillar Inc.	CAT	391.08	9.82%
Petro China Company Limited	601857.SS	1.195	-5.16%
JPMorgan Chase & Co.	JPM	210.5	-6.36%
Boeing Company	BA	156.32	-10.03% c

Fuente: Refinitiv

- a) La acción de PDD HOLDINGS, reportó una ganancia de 40.86%, impulsada por factores como la implementación de políticas de estímulo por parte del gobierno chino, aumentando la confianza y optimismo de los inversores en torno a las empresas tecnológicas Chinas. Además, PDD HOLDINGS, reportó un incremento de los ingresos del 86%, atrayendo la atención de los inversores.
- b) La acción de TESLA, registró un incremento del 21.65%, impulsada por factores como el optimismo en torno a los avances tecnológicos de TESLA con respecto a la inteligencia artificial y conducción autónoma. Además, la empresa se benefició de la recuperación general de los vehículos eléctricos quienes superaron las expectativas con respecto al tercer trimestre, señalando la estabilización del sector tras un inicio de año complicado.
- c) La acción de BOEING, tuvo una caída del 10.03%. Esta disminución fue impulsada por problemas operativos y de seguridad afectando la confianza de los inversores, siendo uno de lo más destacado la detención de la producción de los aviones 737 MAX debido a nuevas inspecciones relacionadas a problemas estructurales generando perspectivas negativas en los analistas de inversión.

FINANCIAL MARKETS LAB – INFORME BURSATIL GLOBAL – SEPTIEMBRE 2024

3. MATERIAS PRIMAS

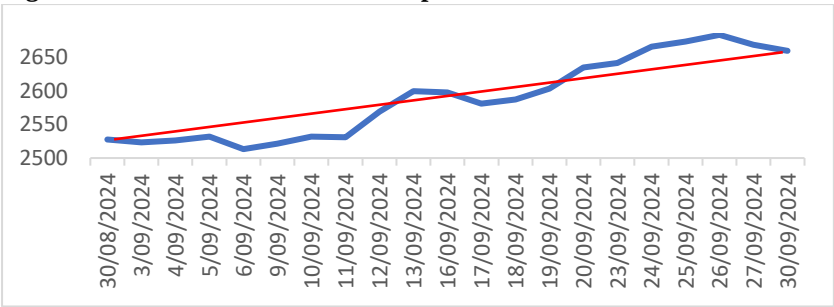
Tabla 3: Variación porcentual mensual del precio de las materias primas - septiembre 2024

Material	Bolsa	Var. mensual	Precio
Oro (US\$ Oz. T)	LME	5.40%	2660.55 ^a
Plata (US\$ Oz. T)	LME	6.40%	31.355
Cobre (US\$ Oz. LB)	LME	6.43%	9829
Petróleo WTI (US\$ Barril)	NYMEX	-4.32%	69.83 ^b

Fuente: Refinitiv

- a) El precio del oro se incrementó de \$2524.15 a \$2669.55 a lo largo del mes, representando un aumento del 5.40%. Este crecimiento fue impulsado por las esperanzas de otro recorte de tasas en los Estados Unidos y el conflicto en el medio Oriente, lo que favorece la demanda de activos de resguardo como el oro, encaminándose a su cuarta ganancia trimestral consecutiva, como se muestra en la Figura 3.

Figura 3: Precios diarios del Oro - septiembre 2024

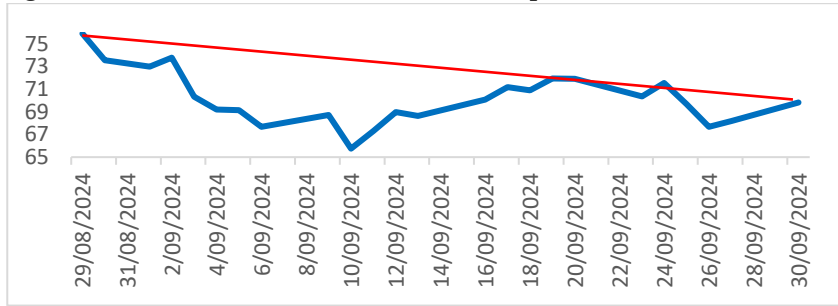


Fuente: Refinitiv

- b) El precio por barril de Petróleo se redujo de \$72.98 a \$69.83 a lo largo del mes, representando una disminución del 4,32%, como se muestra en Figura 4, vinculado a la preocupación respecto a la demanda global. Según traders de APPEC, prevén precios del petróleo entre \$60 y \$70 por barril, debido a la disminución de la demanda en economías clave como China y Estados Unidos. El exceso de oferta global es un factor relevante, motivo por el cual la Organización de Países

Exportadores de Petróleo (OPEP), acordó retrasar el aumento de producción previsto para octubre y noviembre.

Figura 4: Precios diarios del Petróleo WTI - septiembre 2024



Fuente: Refinitiv

4. MERCADO DE DIVISAS

Tabla 4: Variación mensual de divisas – septiembre 2024

Par	Precio	Var. mensual
EUR/USD	1.116	1.04%
JPY/USD	142.220	-2.70%
CNY/USD	7.018	-1.02%
GBP/USD	1.339	2.00%
MXN/USD	19.697	-0.07%
BRL/USD	5.434	-3.14%
CLP/USD	899.650	-1.44%
PEN/USD	3.747	-0.02%

Fuente: Refinitiv

- a) Las monedas de LATAM cerraron de manera negativa en septiembre, destacándose el real brasileño con una disminución de un 3.14%, seguido del peso chileno con una reducción de 1.44%, generado por las fuertes ganancias en los precios de materias primas, lo que llevo al índice MSCI de monedas latinoamericanas a descender un 0.2%.