

COMENTARIOS DE MERCADO 3Q 2025

Estimados amigos,

Buenos días a todos! Arrancamos el Tercer Trimestre del 2025 y la atmosfera política-Económica continua bajo intensa presión. Como mencione 2025 va a ser un año de mucha volatilidad y muchos ups and downs pero al final debemos completar un 2025 con crecimiento neto muy positivo.

Las amenazas continúan en puerta: Escalada de la Guerra Irán-Israel; Aprobación de la Ley Bonita de Trump (Big Beautiful Bill); Ciertos temas internos relacionado a la políticas de Inmigración y las reacciones de la oposición a nivel de tribunales y con protestas; situación de las Negociaciones Arancelarias entre los principales socios comerciales de USA (CE, China , México, Canadá) que aún no muestran acuerdos concretos; Periodo de gracia de 90 días sobre las tarifas unilaterales para llegar a acuerdos concretos termina la semana que viene; Continúa el intercambio de fuerzas entre Trump y Powell en lo relativo a el descenso de las tasas de interés por parte de la FED; Los encuentros y diferencias entre Trump y Musk aparentemente están volviendo a encenderse generando volatilidad sobre el precio de TESLA. En fin la Administración Trump tiene abiertos varios frentes que pueden tener un efecto importante en la reacción del mercado.

Antecedentes:

Pero veamos un poco lo que hemos en verdad experimentado en los mercados en estos últimos 3 meses!!

Todos los índices desde que se presentó la fuerte caída en los mercados han experimentado una recuperación continua y acelerada como se esperaba y se mencionó... Excelentes oportunidades de compra se presentaron durante ese tiempo.

Tesla a precios cercanos a 221 USD por acción
NVDA a precios debajo de 90 USD por acción
META a precios de 484 USD por acción
ISRG a precios de 451 USD por acción.

Puedo continuar con la lista pero creo que el punto está demostrado. El índice SP500 subió **desde el 8 de abril 24.5%**; el Índice **Nasdaq** **escalo desde la misma fecha 33.4%** y el DJ escalo 17.1%. Rompiendo en el caso del Nasdaq y SP500 los máximos previos al 2 de abril.

De tal manera que los mercados volvieron a mostrarle a la gente que es la mejor opción de inversión que existe, solo hay que tener paciencia y el tiempo para dejar que la humanidad refleje sus avances a través de la lupa del capitalismo.

Nuevamente recibí y leí infinidad de comentarios y videos de IG de “Influencers” pronosticando el desastre y la debacle económica que se avecinaba, que la economía iba a hundirse en una larga recesión! Algunos hasta hablaron de Tercera Guerra Mundial, del final del Eje de Occidente para dar paso a los Países BRIC al nuevo orden! Que USA iba a ser desplazada por China!

El Oro de mínimos de Abril se disparó (más por efecto de la guerra ojo!) y escalo a máximos, incrementando un 13%. Pero es importante hacer notar que el Oro tuvo una caída fuerte también durante la primera semana de Abril tal y como sucedió con todas las acciones e índices. El punto señores es que si de verdad verdad enfrentamos una situación macro de total hecatombe en los mercados como venían anunciando los buscadores de “LIKES” en las redes, seguro que el resguardo tampoco **estará en Oro ni en nada que no se coma o beba y eso es la única certeza.**

Otros también me escribieron que había que entrar en Bitcoin y en Cripto no importa cuál de los MILES o decenas de miles de Criptos estén en el mercado había que entrar en ellos!! Corriendo! Salir de las acciones, cuanto antes.... Ok acá el razonamiento es un poco diferente , pero si el orden monetario va a cambiar y vamos a enfrentar la total pérdida de valor de la moneda de papel como la conocemos y ya el Dólar no va a valer nada y el EURO tampoco y la Libra , ni el YEN , ni el YUAN van a valer nada. Entonces no es más seguro en lugar de estar saltando de cripto en cripto y regando sus recursos en una oferta infinita de criptomonedas, no es mejor y más sensato quedarse invertidos en **ACTIVOS TANGIBLES?** No es mejor tener acciones de MICROSOFT, de Morgan STANLEY, de META que es un activo tangible que lanzarse en esa apuesta loca? Recuerden en ese supuesto nuevo orden ESAS empresas tienen que valer algo y van a seguir valiendo algo. Quizás no se expresara en USD o YUANS pero se expresaran en una unidad de valor equivalente sean Bitcoin , XRP, Etharium o lo que le dé la gana a los líderes de definir será el nuevo instrumento de intercambio. Tienes y eres dueño de un Activo.... Y eso no va a perder su valor no importa cuál sea la unidad de medida del mismo!

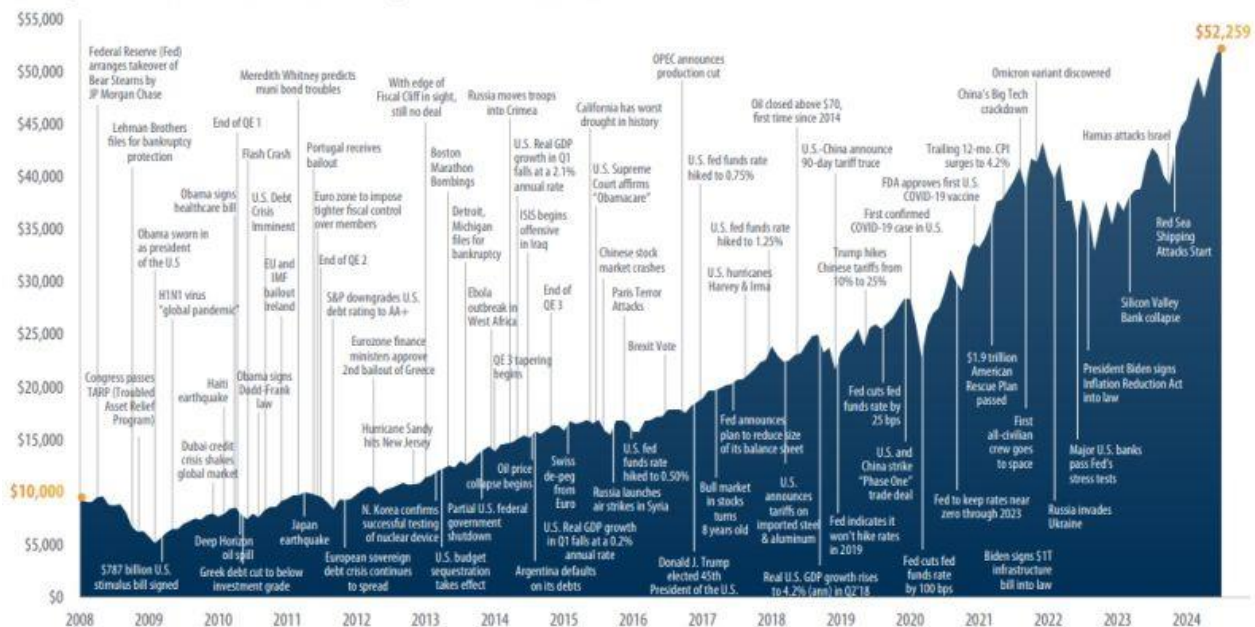
.....El que se asusta pierde!!.....

Si sales asustado a vender a destiempo esa ganancia se la estas cediendo a otro, como dije antes y reitero ahora estos son los momento en los que hay que pensar en comprar. Es momento de esperar tranquilo y re balancear oportunamente luego.....

Recuerdan ese comentario de mi reporte anterior? Pues efectivamente si no te asustaste y actuaste evaluando lo que la historia siempre ha mostrado entonces ganaste plata o quedaste igual en el peor de los casos.

Entendamos un poco la historia:

The average annual total return of the S&P 500 Index for the period shown below was 10.49%.

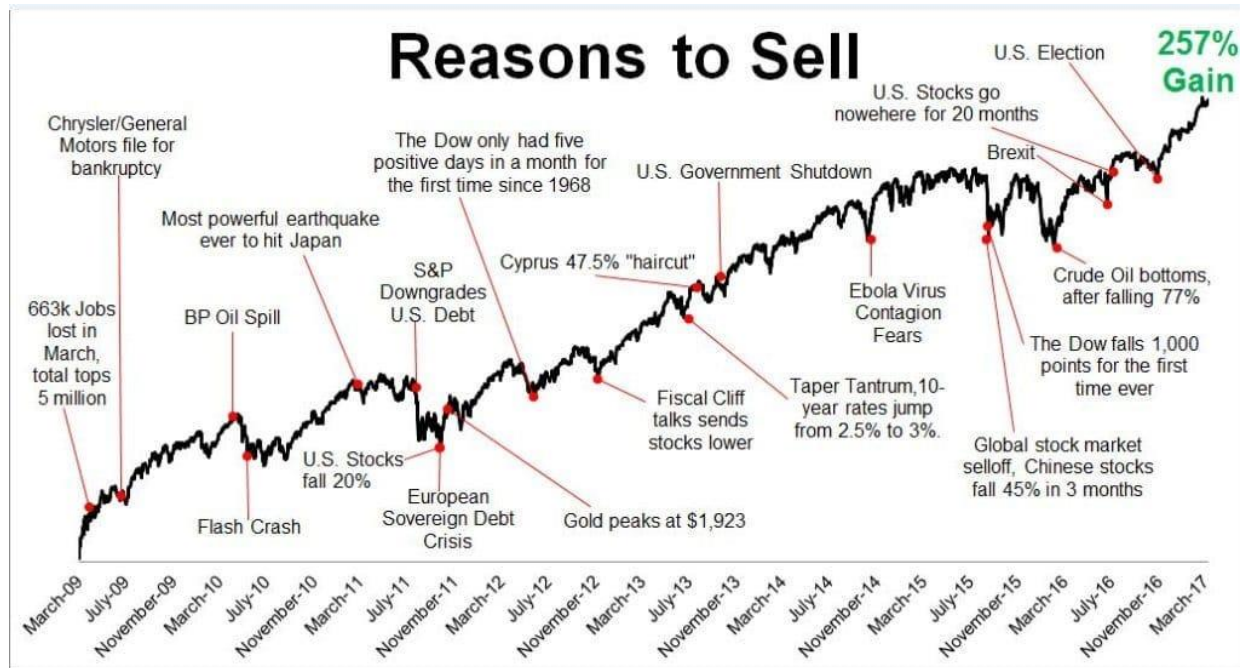


Source: Bloomberg, First Trust Advisors L.P., 1/1/2008 - 7/31/2024. Past performance is no guarantee of future results. This chart is for illustrative purposes only and not indicative of any actual investment. The S&P 500 Index is an unmanaged index of 500 companies used to measure large-cap U.S. stock market performance. Investors cannot invest directly in an index. Index returns do not reflect any fees, expenses, or sales charges. Stocks are not guaranteed and have been more volatile than the other asset classes. These returns were the result of certain market factors and events which may not be repeated in the future. The information presented is not intended to constitute an investment recommendation for, or advice to, any specific person. By providing this information, First Trust is not undertaking to give advice in any fiduciary capacity within the meaning of ERISA, the Internal Revenue Code or any other regulatory framework. Financial professionals are responsible for evaluating investment risks independently and for exercising independent judgment in determining whether investments are appropriate for their clients.

En la Grafica anterior el SP500 experimento un crecimiento promedio interanual de 10.49% En 16 años ¡!



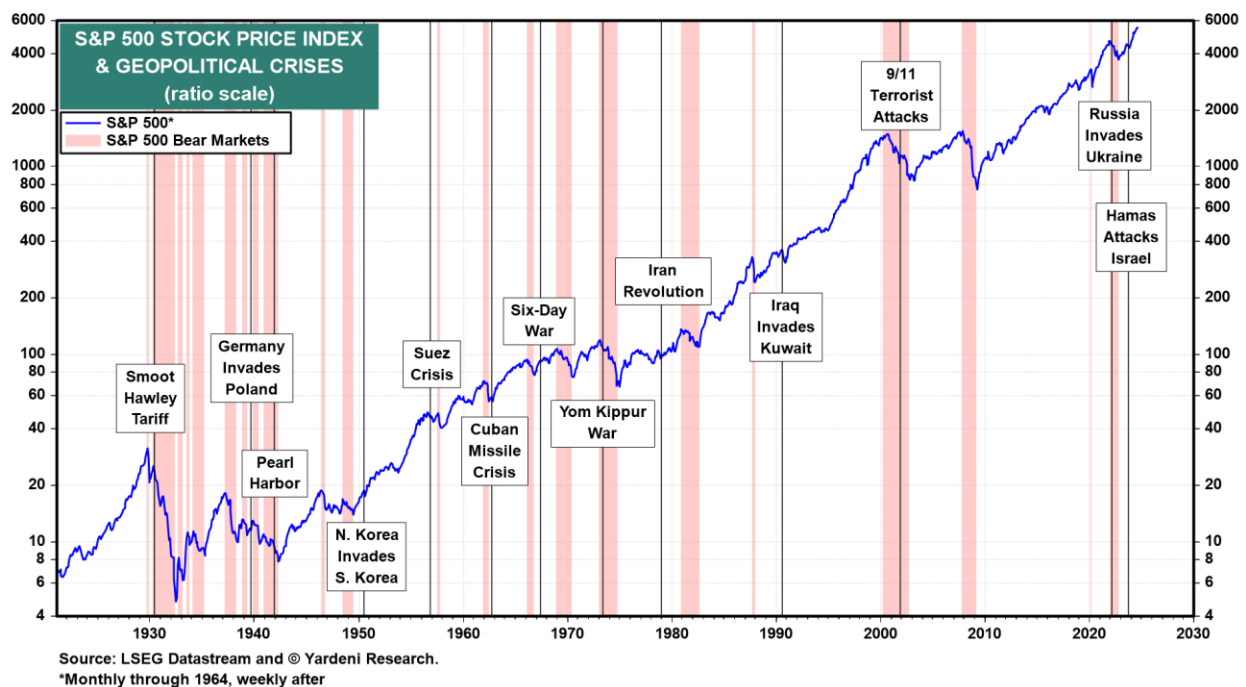
UNDA
Financial & Consulting, LLC



Y que les parece esta grafica mostrando históricamente razones para vender? Y que mostro la historia que paso luego? Vean la cantidad y la variedad de las noticias, en distintos sectores y de distinta magnitud. Lamento no haber podido conseguir una gráfica más actualizada que el 2017, pero creo que el mensaje seguiría siendo el mismo.

Y por favor revisen la tercera grafica que muestra el comportamiento del SP500 histórico durante todos los mayores eventos o crisis Geopolíticas. Cuál es el factor común después de cada una de ellas?.....

Y cuál es el factor común después de cada mercado de Oso marcado en Rosado? Invariablemente un rebote y crecimiento a nuevos máximos históricos!



Reserva Federal:

La Reserva Federal continua evaluando si es conveniente empezar a rebajar las tasas. Si se ven los números y los indicadores la única señal que la FED debería estar leyendo le estaría indicando que ya es momento de empezar a rebajar las tasas.

Pero la situación que se planteó con las políticas arancelarias que decidió implementar la Administración Trump genero un panorama de incertidumbre y

un stress sobre lo que podría suceder en la economía por efecto de estas políticas que en teoría tienden a ser, en cierta medida inflacionarias y en un primer efecto, podrían enfriar de más la economía y el consumo. Este es un efecto que la FED estaba tratando de evitar en su plan para controlar la inflación y llevarla a niveles de 2%, sin entrar en recesión.

Por ello decidieron en las últimas dos reuniones mantener las tasas sin recorte y esperar los efectos de las políticas tarifarias en la economía. Lo que ha mostrado la espera y los números es que la economía sigue mostrando solidez y que es muy probable que la FED empiecen nuevamente a movilizar el nivel de las tasas hacia abajo. Ya se está hablando nuevamente de 3 recortes en lo que resta de año, eso pondría las tasas en el orden de los 3.5% hacia finales de 2025 (pronosticando 3 recortes de 25 puntos básicos para totalizar 75).

Esto es un movimiento que generara mucha confianza en los mercados pudiendo dejarnos en la presencia de unos índices rompiendo nuevos records antes de que termine el segundo semestre del año.

Calendario de reuniones para el 2025:

Proximal reunión de la Fed

28 y 29 de Enero de **2025**. ***** no hubo cambio
18 y 19 de Marzo de **2025**. ***** no hubo cambio
6 y 7 de Mayo de 2025. ***** no hubo cambio
17 y 18 de Junio de **2025**. ***** no hubo cambio
29 y 30 de Julio de 2025.
16 y 17 de September de **2025**.
28 y 29 de Octubre de **2025**.
9 y 10 de Diciembre de **2025**.

EMPRESAS QUE ME GUSTAN EN ESTE MOMENTO:

Las empresas que me llaman la atención para comprar y mantener:

Intuitive Surgical (ISRG)
Nvidia (NVDA)
META Platform (META)

Broadcom (AVGO)
Advanced Micro Device (AMD)
OKLO
Nuscale Power (SMR)
ASTS Space Mobile (ASTS)
Palantir (PLTR)

Los sectores donde veo crecimiento en los años por venir :

- Energía Nuclear.
- AI.
- Robótica.
- Interfase (Ser Cerebro Humano/ Maquina).
- Semiconductores.
- Health-Tech.

Conclusiones y Recomendaciones:

Continuo viendo con mucho positivismo el cómo está evolucionando los mercados, a pesar de lo muy convulsionado que se encuentra el panorama geopolítico y económico en el planeta continuo prefiriendo colocar el dinero en acciones y en los mercados. Estando en ellos podemos tomar ventajas de las oportunidades que se vendrán presentando en los meses por venir.

Aunque los índices YDT (en lo que va de año) muestran SP500 5.58% y el Nasdaq 4.91% estoy seguro que a finales de 2025 estaremos con unos porcentajes rondando el 10-12% para el SP500 y el 12-18% para el NASDAQ.

De existir alguna pregunta o comentario no duden en contactarme por esta vía o a mi WhatsApp **+17862009948**, incluso mi Cuenta Instagram ; **undafinancial** o visitar mi página www.undafinancial.com

Un abrazo

David Unda



MARKET COMMENTS – Q3 2025

Dear Friends,

Good morning, everyone! We're kicking off the third quarter of 2025, and the political-economic atmosphere remains under intense pressure. As I mentioned before, 2025 will be a year of high volatility, with many ups and downs, but in the end, we should see very positive net growth.

Threats are still looming:

The escalation of the Iran-Israel war; approval of Trump's "Big Beautiful Bill"; internal issues related to immigration policies and the opposition's reactions both in court and through protests; the status of tariff negotiations between the U.S. and its main trade partners (EU, China, Mexico, Canada), which still lack concrete agreements; the 90-day grace period on unilateral tariffs ends next week; ongoing tensions between Trump and Powell regarding interest rate cuts by the Fed; apparent renewed clashes between Trump and Musk, which are generating volatility in Tesla's stock price. In short, the Trump administration is dealing with several open fronts that could significantly impact market behavior.

Background:

But let's take a look at what we've actually experienced in the markets over the past three months!

All indices have seen continuous and accelerated recovery since the sharp market drop, just as expected and previously mentioned... Excellent buying opportunities appeared during that time:

- **Tesla near \$221 per share**
- **NVDA below \$90 per share**
- **META at \$484 per share**
- **ISRG at \$451 per share**

I could go on, but the point is clear. The S&P 500 rose 24.5% since April 8; the Nasdaq climbed 33.4% over the same period; and the Dow Jones rose 17.1%. Both the Nasdaq and S&P 500 broke their previous highs from April 2.

Once again, the markets have proven to people that they are the best investment option available—you just need patience and time to allow humanity to reflect its progress through the lens of capitalism.

Again, I received and read countless IG comments and videos from “influencers” predicting disaster and an impending economic collapse, saying the economy was headed into a long recession! ... Some even talked about a Third World War, the collapse of the Western Axis, and the rise of the BRIC nations into a new global order!... That the U.S. would be overtaken by China!

Gold surged from its April lows (mainly due to the war!) and climbed to new highs, increasing by 13%. But it's important to note that gold also experienced a sharp drop in the first week of April—just like all stocks and indices. The point is: if we truly were facing a macroeconomic collapse, as so many social media “like-seekers” claimed, then gold—or anything not edible or drinkable—wouldn't be a safe haven either. That's the only certainty.

Others told me we needed to jump into Bitcoin or crypto—any of the *thousands* of cryptos in the market! Run! Sell stocks immediately... Okay, this line of reasoning is a bit different, but... if the monetary system is really going to change, and paper money as we know it will lose all its value—USD, EUR, GBP, JPY, CNY—then wouldn't it make more sense to hold **tangible assets** instead of jumping from one crypto to another and spreading your resources across an infinite array of tokens?

Wouldn't it be wiser and more sensible to stay invested in tangible assets like **MICROSOFT**, **Morgan Stanley**, or **META** stocks, rather than making a crazy speculative bet? Remember, in this supposed new order, those companies will still hold value. Maybe not in USD or yuan, but in some new unit—Bitcoin, XRP, Ethereum, or whatever leaders decide will be the new medium of exchange. If you own an asset, its value remains—no matter the measuring unit.

"He who panics, loses!"

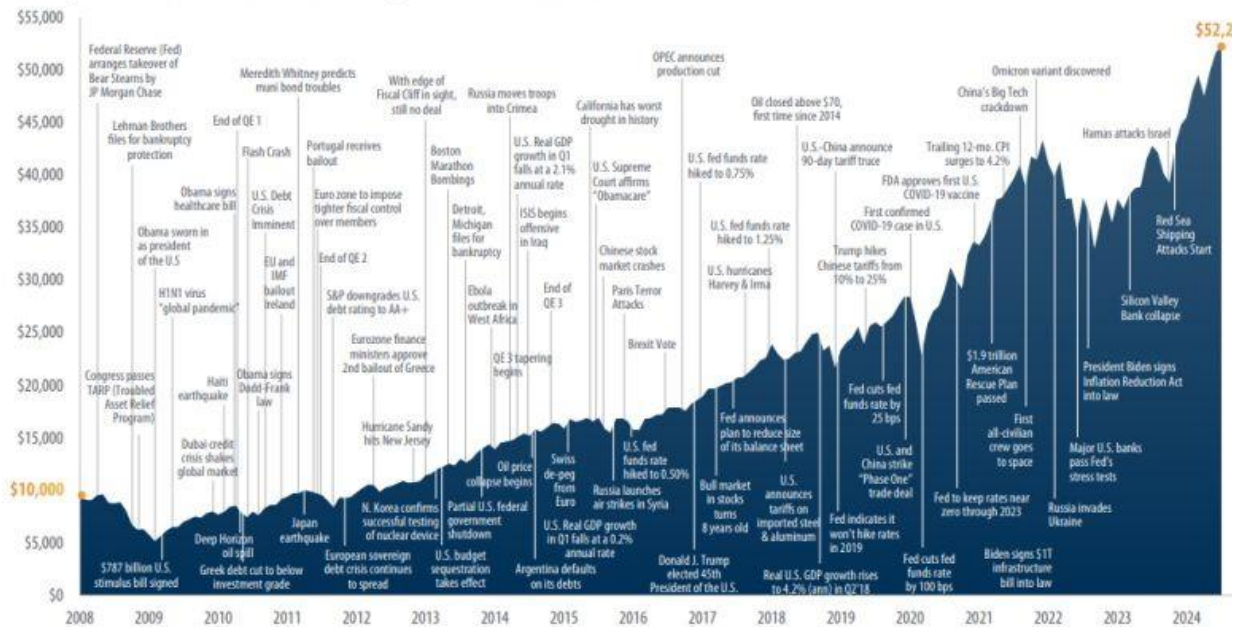
If you sell out of fear at the wrong time, you're handing your gains to someone else. As I've said before, and repeat now, these are the moments to consider buying. It's a time to wait calmly and rebalance strategically afterward.

Do you remember this comment from my previous report? Well, if you didn't panic and made decisions based on what history consistently shows, you either made money or, at worst, stayed even.



UNDA
Financial & Consulting, LLC

The average annual total return of the S&P 500 Index for the period shown below was 10.49%.



Source: Bloomberg, First Trust Advisors L.P., 1/1/2008 - 7/31/2024. **Past performance is no guarantee of future results.** This chart is for illustrative purposes only and not indicative of any actual investment. The S&P 500 Index is an unmanaged index of 500 companies to measure large-cap U.S. stock market performance. Investors cannot invest directly in an index. Index returns do not reflect any fees, expenses, or sales charges. Stocks are not guaranteed and have been more volatile than the other asset classes. These returns were the result of certain market factors and events which may not be repeated in the future. The information presented is not intended to constitute an investment recommendation for, or advice to, any specific person. By providing this information, First Trust is not undertaking to give advice in any fiduciary capacity within the meaning of ERISA, the Internal Revenue Code or other regulatory framework. Financial professionals are responsible for evaluating investment risks independently and for exercising independent judgment in determining whether investments are appropriate for their clients.

Let's understand a bit of history:

In the chart above, the S&P 500 experienced an average annual growth of **10.49%** over 16 years!

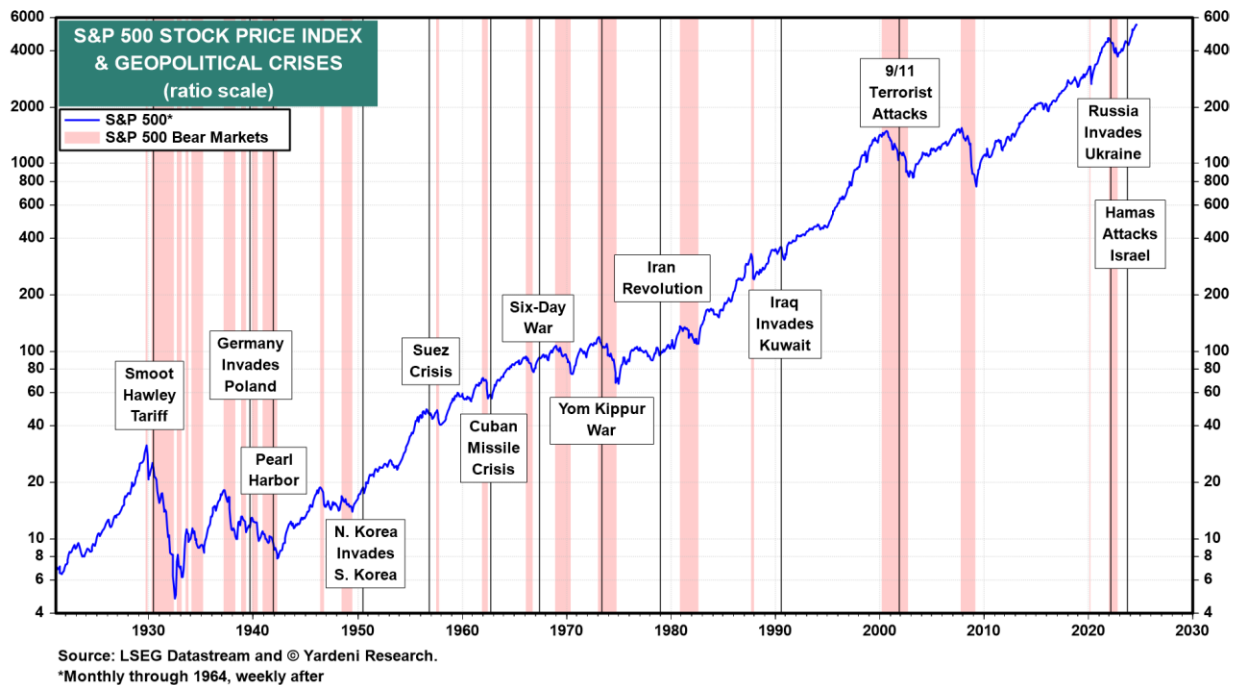


And how about this chart showing historical reasons to sell? What did history show happened after each of those headlines? Look at the variety and frequency of news—different sectors, different magnitudes. I regret not having a more updated chart beyond 2017, but the message remains the same.

Please also review the third chart, which shows the historical behavior of the S&P 500 during major geopolitical events or crises. What is the common factor after each one?

And what is the common factor after every bear market (highlighted in pink)?

Without fail: a rebound and growth to new all-time highs!



Federal Reserve:

The Federal Reserve continues to assess whether it's time to begin cutting interest rates. Based on the data and indicators, the only message the Fed should be reading is that it's time to start easing.

However, the Trump administration's tariff policies have created uncertainty and concerns about their potential economic impact. These policies are, theoretically, somewhat inflationary and may initially overcool the economy and consumption. The Fed has been trying to avoid that scenario as it attempts to bring inflation down to 2% **without triggering a recession**.

That's why in the last two meetings, the Fed decided to **keep rates unchanged** and observe the effects of the tariffs. So far, the data shows continued economic strength, making it very likely the Fed will begin to lower rates soon. There is now renewed talk of **three rate cuts** for the remainder of the year, which would bring rates down to around **3.5% by the end of 2025** (three cuts of 25 basis points each, totaling 75 bps).

This would significantly boost market confidence and could push indices to new records before the end of the second half of the year.

Fed Meeting Schedule for 2025:

- Jan 28–29, 2025: ***** no change
 - Mar 18–19, 2025: ***** no change
 - May 6–7, 2025: ***** no change
 - Jun 17–18, 2025: ***** no change
 - **Jul 29–30, 2025**
 - Sep 16–17, 2025
 - Oct 28–29, 2025
 - Dec 9–10, 2025
-

COMPANIES I LIKE RIGHT NOW:

These are the companies I find attractive for buying and holding:

- **Intuitive Surgical (ISRG)**
- **Nvidia (NVDA)**
- **META Platforms (META)**
- **Broadcom (AVGO)**
- **Advanced Micro Devices (AMD)**
- **OKLO**
- **Nuscale Power (SMR)**
- **AST SpaceMobile (ASTS)**
- **Palantir (PLTR)**

Sectors with strong growth potential in the coming years:

- Nuclear Energy
 - Artificial Intelligence
 - Robotics
 - Brain-Machine Interface
 - Semiconductors
 - Health-Tech
-

Conclusions and Recommendations:

I remain very optimistic about how the markets are evolving. Despite the highly turbulent geopolitical and economic landscape, I continue to prefer **investing in stocks and staying in the markets**. Being in the market allows us to take advantage of opportunities that will emerge in the months ahead.



While year-to-date (YTD) returns are at 5.58% for the S&P 500 and 4.91% for the Nasdaq, I am confident that by the end of 2025, we will see returns around **10–12% for the S&P 500** and **12–18% for the Nasdaq**.

If you have any questions or comments, don't hesitate to reach out to me via this channel, my WhatsApp at +1 786 200 9948, my Instagram account: **@undafinancial**, or visit my website: www.undafinancial.com

Regards

David Unda

A handwritten signature in blue ink, appearing to be "David Unda", written over a circular blue stamp or seal.