

COMENTARIOS DE MERCADO 3Q 2024

Estimados amigos,

Buenos días a todos! Empezó un nuevo trimestre y empieza con un muy buen pie! No solo está empezando este con buen pie, si no que el que termino (2do Trimestre), termino también con muy buen ritmo! Claro es normal algunas excepciones pero nada es perfecto!

Me alegra decir que hasta ahora las proyecciones y predicciones de lo que estaría pasando en este 2024 se siguen cumpliendo.

Pero entremos ya en materia!!

Nasdaq, nuestro marcador con un crecimiento en el trimestre superando el **14,4%**, acumulando en el año un **25.32%** de crecimiento. Por otro lado el SP500, con un crecimiento de **10.28%**, sigue mostrando mucha solidez. El DOW industrial también mostro buen desempeño con un **5.8% en el trimestre y 6.56% en lo que va del 2024.**

Situación de Mercado:

Hoy con un NASDAQ que supera los 18,500 y le pica el ojo a la barrera de los 19,000, con una temporada de earnings arrancando con probabilidades de que se rompan los estimados en más de un 80% de los casos, se podría afirmar que en un escenario en el que aún no han comenzado los recortes en las tasas de interés, quedaría más espacio para seguir disfrutando de esta bonanza en los mercados,..... pero también es importante hacer notar lo siguiente:

1-Nasdaq viene escalando desde que cambio la tendencia en Octubre 2022 hasta hoy en día un descomunal **78%** de los cuales solo este 2024 tiene acumulado **22.88%**, nos puede hacer pensar que podríamos estar cerca de una leve **corrección (-+ 7-10%)** y no se ve descabellado. Pero si vemos cual fue el pico previo al inicio de los ajustes de tasas en el **2021 (Noviembre)**, solo hemos crecido un **14.8%**. lo que no es mucho en termino netos para el Nasdaq después de **2 años y 8 meses!!!** Visto desde este punto de vista podríamos pensar que todavía queda terreno que cubrir y personalmente creo que los chances están con que la crecida debe continuar sobre todo con el hecho

que se espera pronto una reducción en las tasas de manera efectiva (no solo anunciada o hablada) y esto es definitivamente un factor catalizador sobre los precios del mercado! Pero también es cierto que después de una crecida tan acelerada un escenario de corrección es normal y puede abrir oportunidades para entrar y tomar posiciones en algunas empresas. Aunque también puede ser oportunidad para algunos de los inversionistas con mayor tiempo en el mercado de tomar alguna utilidad y esperar. Esos momentos de corrección.

Desde el punto de vista Geopolítico **el único potencial efecto en el mercado de peso podría ser alguna situación irregular o de incertidumbre que se presente durante las elecciones en Noviembre**, pero no es algo que me quite el sueño actualmente.

Por el contrario hay muchas **señales positivas** y lecturas de estabilidad que de alguna manera soportan este escenario actual:

*Dos lecturas seguidas (mayo y Junio) mostrando enfriamiento de la inflación, mostrando una tendencia a la baja.

*Recientes lecturas que muestran un claro enfriamiento del mercado laboral, con crecimientos de desempleo muy cercanos a valores considerados normales en el pasado.

*Últimos mensajes en el discurso de Powell donde se aprecia que el momento de relajar las medidas económicas está cada vez más cerca (Septiembre 84%).

*Continúan mostrándose índices y estadísticas que apuntan a lograr efectivamente un "soft landing" por parte de la FED. Y las probabilidades se inclinan cada vez más al éxito de la FED en lograrlo. Aunque el rango es amplio, **70-85% en favor de lograr el soft landing, este número desde enero pasado está cada vez más elevado!!**

Señales que podrían presentar una lectura **negativas** o no tan positiva:

***Reciente atentado contra el Candidato Republicano Donald Trump**, en Pennsylvania. Mostrando desde mi punto de vista una total, en el mejor de los escenarios, incompetencia dentro de una de las agencias más importantes y relevantes en la historia de los US (Servicio Secreto). Y de alguna manera este tipo de situaciones atenta contra la democracia y el status quo, en USA. Que un joven de 20 años pudiese penetrar los anillos de seguridad y colocarse en una parte elevada a menos de 150 metros (450 ft) de la tarima con un arma larga y pudiese efectuar los disparos deja muy mal parado al manejo de la seguridad de las personas que dirigen el país más importante del planeta.

*Malas lecturas o resultados en los earnings de las grandes **Mega caps (NVDA, GOOGL, AAPL, MSFT, AMZN, META, TSLA)**. **Unas sorpresas negativas en sus**

declaraciones podrían arrastrar el mercado dentro del terreno de corrección.

*Alguna lectura en los índices de inflación de los meses de Julio y Agosto que muestren una cifra contraria a lo esperado en términos de enfriamiento.

Pero en **términos generales** la situación de los mercados continúa con un buen momento y con una tendencia alcista sostenida. Desde mi punto de vista el mercado accionario se mantiene como la mejor opción frente a Bonos, Fondos o cualquier otra alternativa de inversión en el mediano y largo plazo.

En los próximos días, para los que puedan estar decidiendo tomar utilidades parciales en algunas de nuestras posiciones, quiero nuevamente insistir lo importante que es saber que somos dueños de empresas buenas y sólidas y mientras no se venda en baja no se pierde. Y el tiempo hará que esas empresas traduzcan su generación de riqueza en precio de mercado y es ahí donde esta nuestro pilar de crecimiento.

Reserva Federal:

La Reserva Federal muestra su calendario de reuniones para el 2024, empezando ya en Enero:

Proximal reunión de la Fed

- 30 y 31 de enero de **2024**. ❌
- 19 y 20 de febrero de **2024**. ❌
- 30 de abril y 1 de mayo de **2024**. ❌
- 11 y 12 de junio de **2024**. ❌
- 30 y 31 de julio de **2024**.
- 17 y 18 de septiembre de **2024**.
- 6 y 7 de noviembre de **2024**.
- 17 y 18 de diciembre de **2024**.

La FED de manera muy delicada ha venido cambiando el discurso y dejando ver que los recortes en las tasas podrían estar empezando pronto. Los entendidos y el mercado apuntan a Septiembre con una probabilidad cada vez más alta.

Yo sigo sosteniendo que no solo será una (como ellos siguen mencionando), sino que serán **dos o cuidado 3 recortes de 25 puntos básicos!**

Resto del mundo

Mmmmmm, China quizás, pensando en incrementar el riesgo y la volatilidad de las posiciones entrando en algunas empresas, nuevamente solo en empresas muy fuertes o grandes y no más de un 10-15% de la cartera. Los que quieran, yo por mi parte solo sigo viendo BYDDY, PDD y quizás BABA como alternativas.

SECTORES DE INTERES

Semiconductores.

Inteligencia Artificial.

Data Center y Cloud Computing

Transporte Aéreo.

Retail y Comercio.

EMPRESAS QUE ME GUSTAN EN ESTE MOMENTO:

Novo Nordisk (NVO) ★★
Tesla (TSLA) ★★
Intuitive Surgical (ISRG) ★★
Nvidia (NVDA) ★★
Advance Micro Device (AMD) ★★
UiPath Inc. (PATH) ★
AMAZON (AMZN) ★★
GOOGLE (GOOG) ★★
Broadcom (AVGO) ★★
Microsoft (MSFT) ★★
Elly Lilly (LLY) ★

Comentarios resaltantes entorno a Tesla:

***Cercanía del lanzamiento de los prototipos de los Robo Taxis, uno de los proyectos más esperado por parte de los inversionistas y una de las potenciales fuentes de ingresos más grandes de Tesla hacia el futuro.**

*Mejoramiento en el programa de manejo autónomo de la empresa lo que podría acercar también otra potencial fuente de ingreso.

* Proyecto Robot Optimus. En el tapete.

*Cifras de ventas anunciadas recientemente para el trimestre.

*Potenciales anuncios sobre el modelo 2 en los próximos earnings.

*Empieza a generar ruido el sector de acumulación de energía y generación de Tesla, como otra importante fuente de ingresos para la empresa.

En fin los medios y las redes se han llenado reciente mente de muchas buenas noticias y muchos rumores sobre los potenciales proyectos de Tesla y esto puede traer un nuevo impulso al precio de las acciones de la empresa.

Como dije en mi informe previo y lo vuelvo a ratificar, Tesla sigue teniendo el mismo perfil de crecimiento y desarrollo a largo plazo que tenía y venía desarrollando desde tiempo atrás. Por eso vuelvo a subirle la calificación de HOLD a **BUY**.

Algunos remarks, de otras empresas que se perfilan muy atractivas en términos de crecimiento:

(SMCI) Súper Micro Computer Inc., La empresa viene creciendo de manera sostenida en los últimos 2 años (209%) y será incluida en el índice NASDAQ 100, reemplazando a Walgreens de la lista. Este cambio sucederá el lunes 22 de Julio. Earnings growth 40.1%. Insider ownership 14.3%. Revenue 11.82 Bn USD.

(ARM) Arm Holdings., La empresa ofrece CPU y GPU usados en Celulares y Computadoras de hecho tienen o alcanzan **más del 90% del mercado de celulares**, Una de las principales accionistas de esta empresa es NVDA. NVDA trato de comprar esta empresa hace unos meses y la comisión antimonopolio impidió esta operación. La empresa entro en el NADAQ 100 en Junio al desplazar a Sirius.

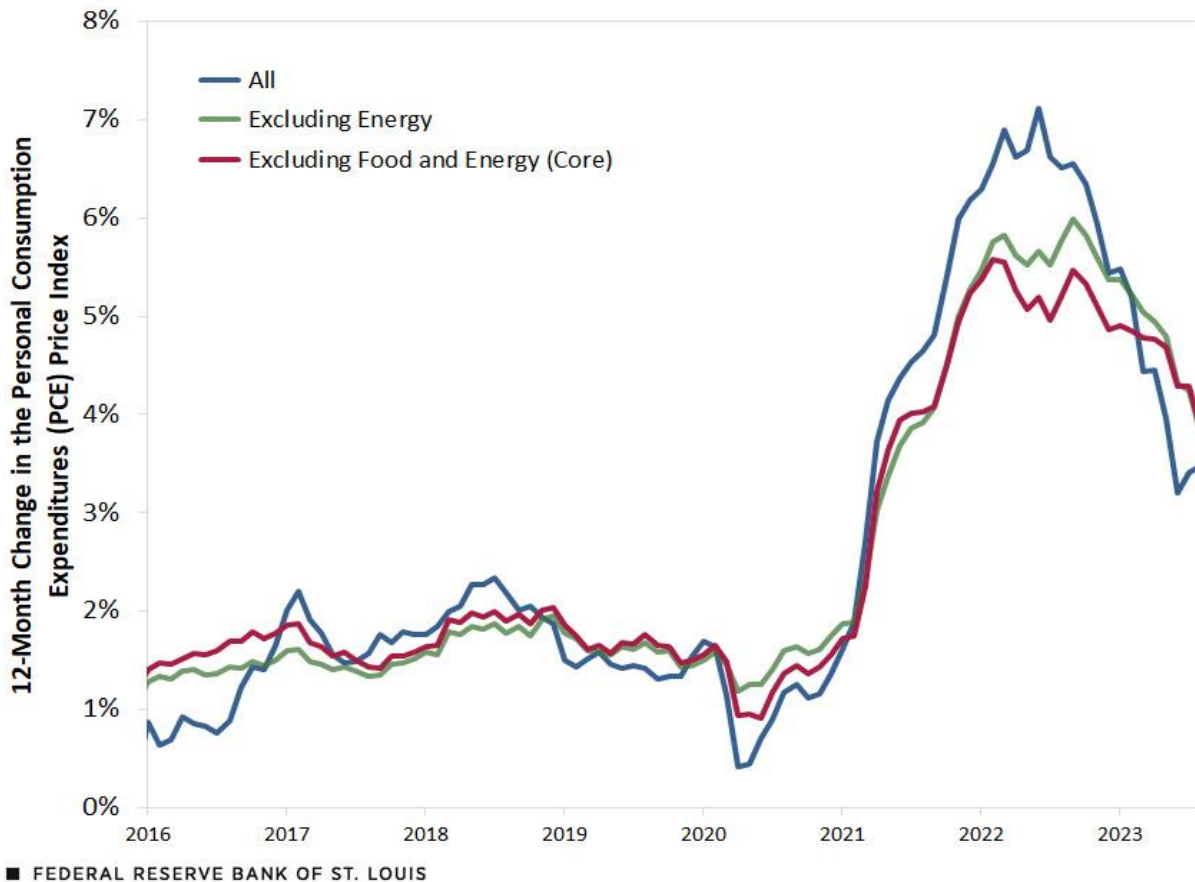
(TBBB) BBB Foods Inc., Empresa joven que maneja cadenas de alimentos en México y ofrece también sus propias marcas. Presenta un Earnings Growth de más de 94%. La empresa empezó a cotizar en este año 2024 y controla más

de 2,200 tiendas en México y con una proyección de 12,000 en el largo plazo. Opera un modelo de negocio similar a Aldi.

(BRDG) Bridge Investment Group., Empresa que maneja inversiones de Real Estate en USA y maneja una cartera muy amplia de inversionistas institucionales y más de 6,500 inversionistas individuales. Ha venido bajando desde finales de 2021, pero el potencial cambio en el escenario de intereses plantea la posibilidad de un cambio de momentum en esta tendencia. Los entendidos le dan un upside en el corto plazo de 33-35%.

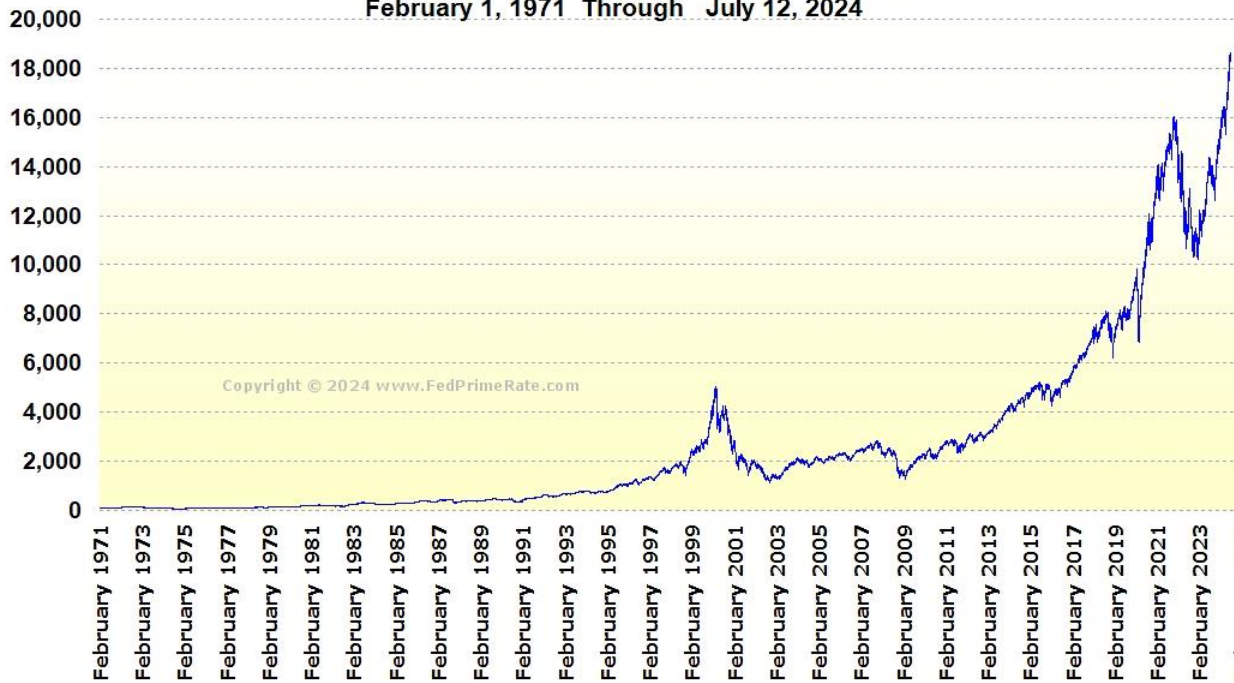
Gráficos de Interés:

Annualized Inflation Rates



NASDAQ Composite Index History

February 1, 1971 Through July 12, 2024



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