

December 9, 2024

Comprehensive Report: Economic Indicators and Gold as a Counterbalance to Uncertainty

1. Short-Term Rate (30-Day)

- **Current Situation:** The short-term rate has risen sharply, reaching historically high levels, reflecting tighter liquidity conditions and higher borrowing costs.
- **Implications:**
 - This trend could signal stress in the financial system, reminiscent of the 2008 crisis.
 - Continued pressure on short-term rates may freeze interbank credit markets.



2. US Dollar Index (DXY)

- **Current Situation:** The DXY has surged significantly in 2024, stabilizing near the 106 level.
- **Implications:**
 - This strengthening of the dollar reflects a flight to safety by investors, increasing pressure on emerging economies with dollar-denominated debt.
 - The dollar's rise, combined with high rates, creates a restrictive environment for global economic growth.

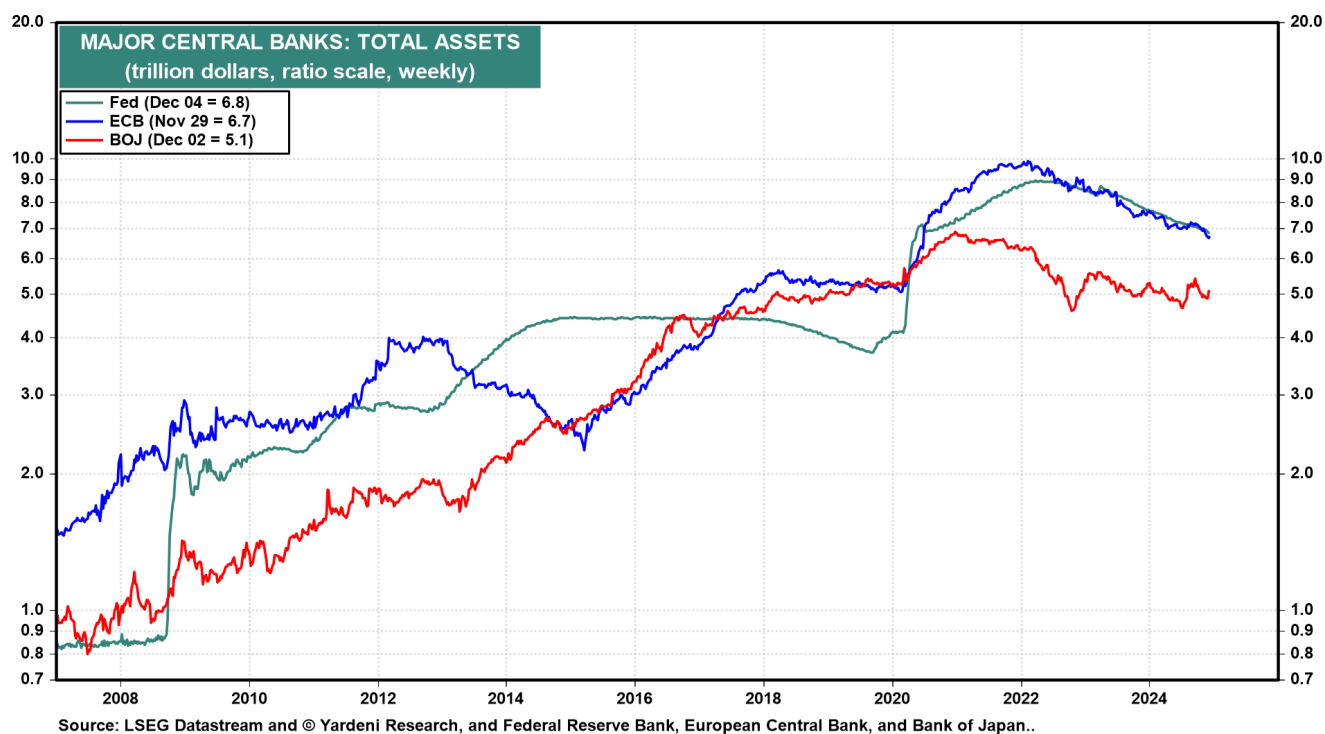
amazedPython18231 published on TradingView.com, Dec 09, 2024 00:21 UTC



TradingView

3. Central Bank Balance Sheets

- **Current Situation:** The balance sheets of major central banks (Fed, ECB, and BoJ) remain saturated after quintupling since 2008.
- **Implications:**
 - Central banks' capacity to intervene is limited. There is insufficient room to absorb more assets in the event of another crisis without creating additional risks.
 - This "limited parachute" leaves markets more vulnerable to systemic events.



4. Yield Curve: 2-Year vs. 10-Year Spread

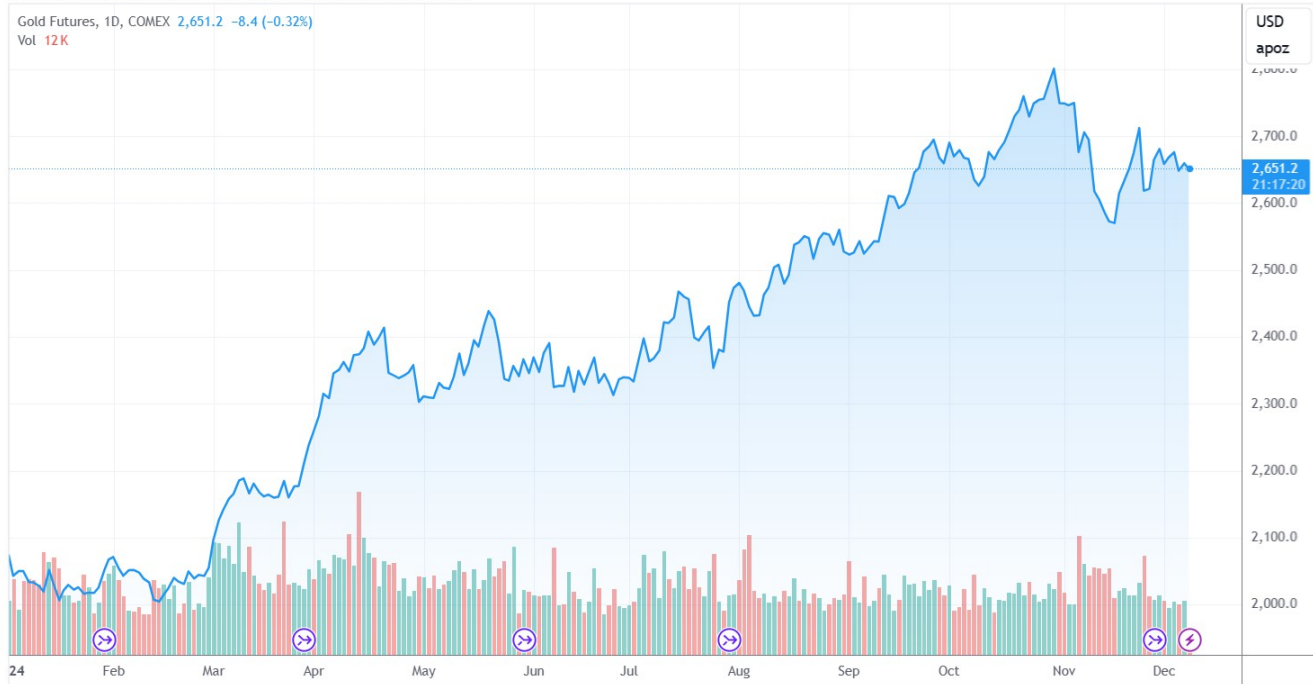
- **Current Situation:** The yield curve is inverted, with a negative or near-zero spread.
- **Implications:**
 - Historically, an inverted curve has been a reliable predictor of imminent recession.
 - The combination of high short-term rates and low long-term yields suggests expectations of economic slowdown.



5. Gold as a Counterbalance to Uncertainty

- **Current Situation:** Gold prices have risen significantly in 2024, reaching record highs near \$2,700 per ounce.
- **Implications:**
 - **Safe Haven:** Gold has acted as a counterbalance against financial market tensions, attracting investors seeking protection from uncertainty.
 - **Inflation and Risk Aversion:** With inflation still present and fears of a global recession, gold remains a preferred option for preserving value.
 - **Historical Context:** Gold's performance in 2024 mirrors its behavior in 2008 when it also served as a key refuge during the global financial crisis.

amazedPython18231 published on TradingView.com, Dec 09, 2024 00:52 UTC



TradingView

Strategic Conclusion

- **Concerning Indicators:** Rising short-term rates, the DXY surge, the inverted yield curve, and saturated central bank balance sheets indicate significant financial system stress.
- **Gold as a Pillar:**
 - In this context, gold has proven to be a strong counterbalance, reflecting future uncertainty and the need for safe-haven assets during crises.
- **Global Crisis Risk:**
 - Current patterns suggest the financial system could be approaching a new crisis, with limited tools to mitigate the impact.

Strategic Recommendations

- Closely monitor short-term rates, the yield curve spread, and DXY movements.
- Consider gold as a key element in portfolio diversification given its strength during times of uncertainty.
- Prepare for a highly volatile global market environment, focusing on safe-haven assets and capital preservation strategies.

9 de Diciembre de 2024

Informe Completo: Indicadores Económicos y el Contrapeso del Oro Frente a la Incertidumbre

1. Tasa de Corto Plazo (30 días)

- **Situación actual:** La tasa de corto plazo ha mostrado un aumento abrupto, alcanzando niveles históricamente elevados, lo que refleja condiciones de liquidez más estrictas y mayores costos de financiamiento.
- **Implicaciones:**
 - Este comportamiento puede indicar estrés en el sistema financiero, similar al observado en 2008.
 - Una presión continua sobre estas tasas podría congelar los mercados de crédito interbancarios.



2. Índice del Dólar (DXY)

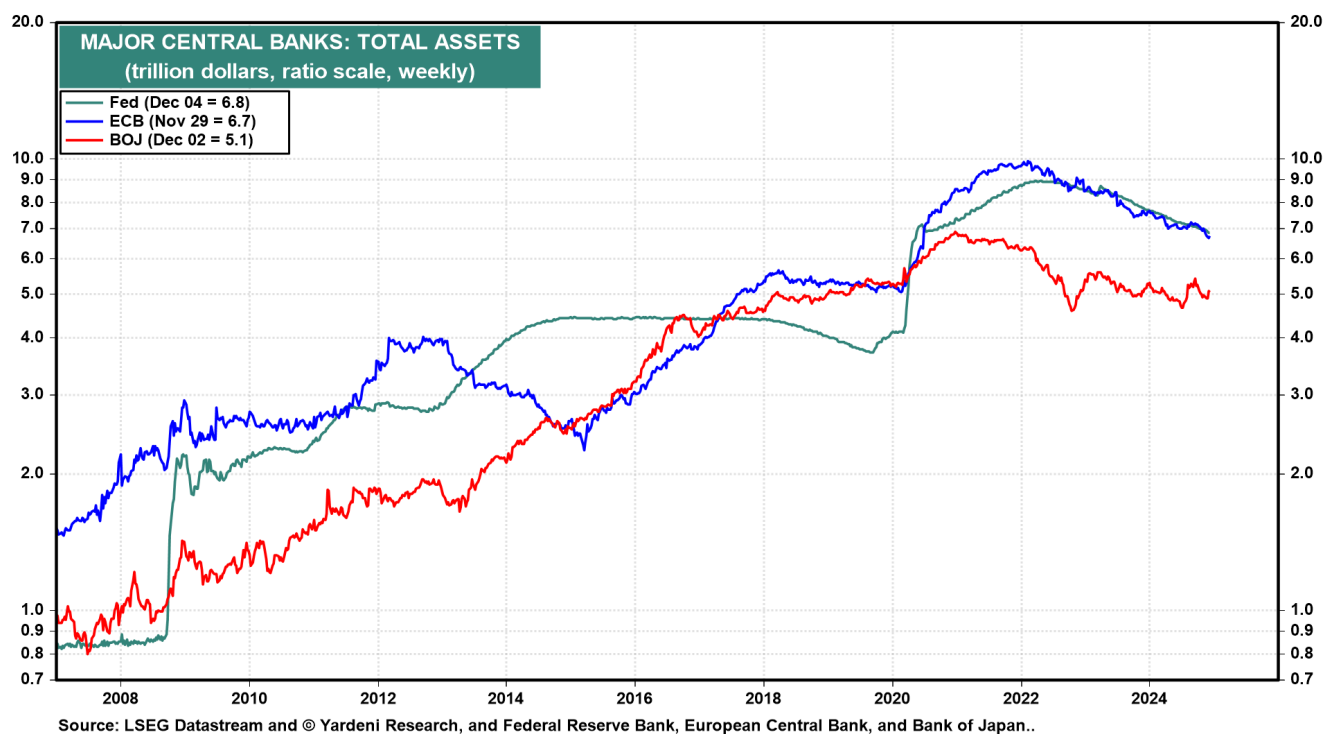
- **Situación actual:** El índice del dólar ha experimentado un fuerte repunte en 2024, alcanzando niveles cercanos a 106.
- **Implicaciones:**
 - Este fortalecimiento del dólar refleja una búsqueda de seguridad por parte de los inversores, aumentando las presiones en las economías emergentes con deuda denominada en dólares.
 - El movimiento alcista del DXY, combinado con tasas altas, genera un entorno restrictivo para el crecimiento económico global.

amazedPython18231 published on TradingView.com, Dec 09, 2024 00:21 UTC



3. Balance de los Bancos Centrales

- **Situación actual:** Los balances de los principales bancos centrales (Fed, BCE y BoJ) permanecen saturados tras haberse quintuplicado desde 2008.
- **Implicaciones:**
 - La capacidad de intervención de los bancos centrales está limitada. No hay suficiente margen para absorber más activos en caso de una nueva crisis sin crear riesgos adicionales.
 - Este "paracaídas limitado" deja a los mercados más vulnerables ante un evento sistémico.



4. Curva de Rendimientos: Spread 2 años vs 10 años

- **Situación actual:** La curva de rendimientos se encuentra invertida, con un spread negativo o cercano a cero.
- **Implicaciones:**
 - Históricamente, una curva invertida ha sido un indicador confiable de recesión inminente.
 - La combinación de tasas a corto plazo elevadas y rendimientos bajos a largo plazo sugiere expectativas de desaceleración económica.



5. El Oro como Contrapeso en Tiempos de Incertidumbre

- **Situación actual:** Los precios del oro han subido significativamente durante 2024, alcanzando niveles récord cerca de \$2,700 por onza.
- **Implicaciones:**
 - **Refugio seguro:** El oro ha actuado como un contrapeso frente a las tensiones en los mercados financieros, atrayendo inversores que buscan protección contra la incertidumbre.
 - **Inflación y aversión al riesgo:** Con una inflación aún presente y temores de recesión global, el oro continúa siendo la opción preferida para preservar valor.
 - **Histórico:** El comportamiento del oro en 2024 refleja su desempeño en 2008, cuando también actuó como un refugio clave durante la crisis financiera global.

amazedPython18231 published on TradingView.com, Dec 09, 2024 00:52 UTC

Gold Futures, 1D, COMEX 2,651.2 -8.4 (-0.32%)
Vol 12K



TradingView

Conclusión Estratégica

- **Indicadores preocupantes:** El aumento de las tasas a corto plazo, el repunte del DXY, la curva de rendimientos invertida y los balances saturados de los bancos centrales indican tensiones significativas en el sistema financiero.
- **El oro como baluarte:**
 - Frente a este panorama, el oro ha mostrado ser un contrapeso sólido, reflejando la incertidumbre futura y la necesidad de activos refugio en tiempos de crisis.
- **Riesgo de crisis global:**
 - Los patrones actuales sugieren que el sistema financiero podría estar acercándose a una nueva crisis, con limitadas herramientas para mitigar el impacto.

Recomendaciones Estratégicas

- Monitorear estrechamente las tasas de corto plazo, el spread de la curva de rendimientos y la evolución del DXY.
- Considerar el oro como un elemento clave en la diversificación de portafolios, dada su solidez en tiempos de incertidumbre.
- Prepararse para un entorno de alta volatilidad en los mercados globales, con enfoque en activos refugio y estrategias de preservación de capital.