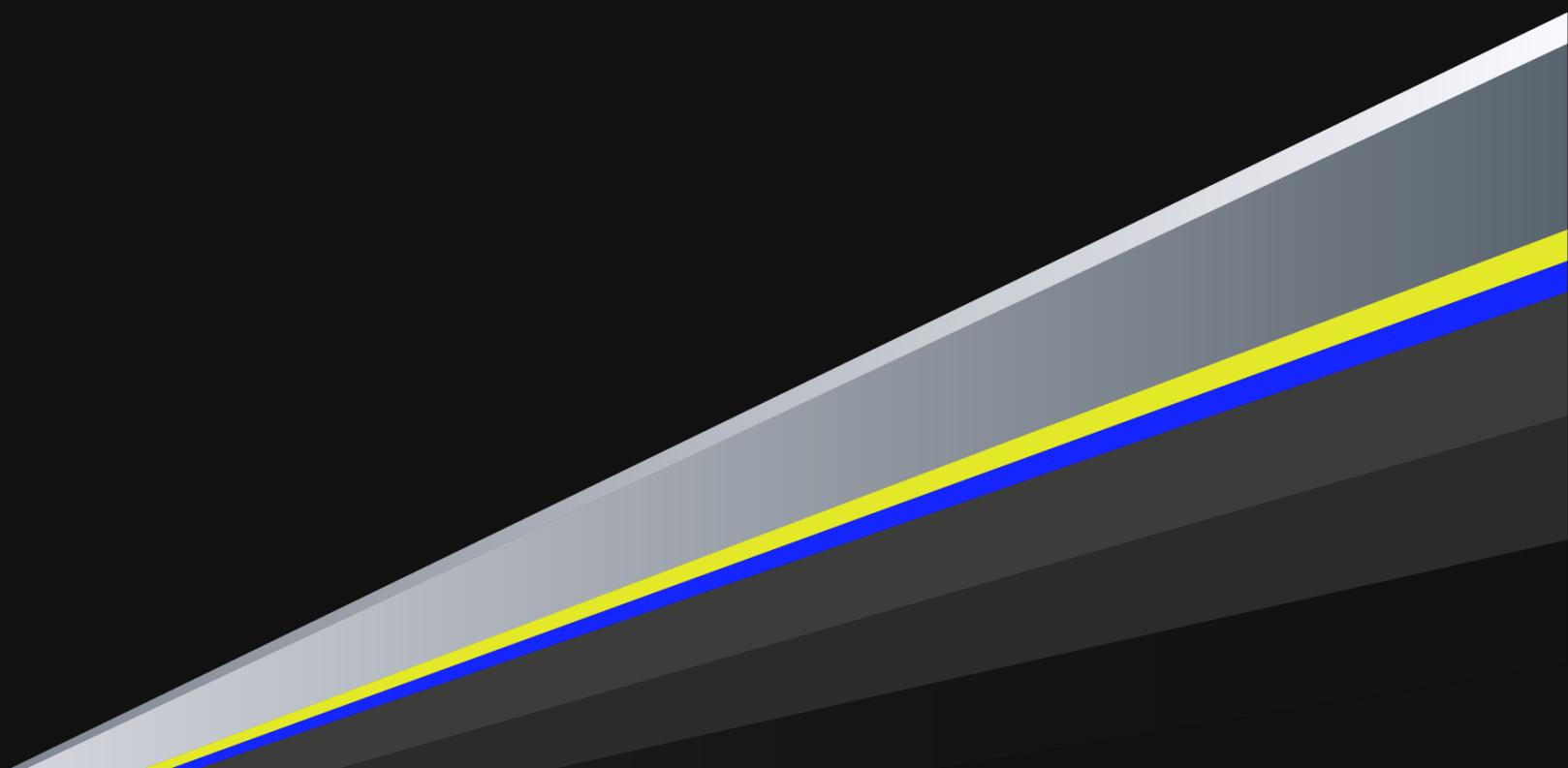


Reunión Semanal Advisor

12 de agosto 2024



Resumen Semanal

- Tras varias semanas de retornos negativos, los mercados desarrollados y emergentes anotaron alzas destacando Asia Desarrollado y Latinoamérica. No hubo publicación de datos relevantes, sin embargo, hubo una disminución del temor por parte de los inversionistas generando tranquilidad en los principales índices y ajustes al alza en las tasas internacionales.
- En **Estados Unidos** se dio a conocer el PMI de servicios, el cual estuvo levemente por encima a lo esperado (51,4 vs 51,1), reflejando que el sector se mantiene resiliente. Por otro lado, y a pesar de los datos de empleo que conocimos el viernes pasado, se conocieron los datos de peticiones por desempleo, las cuales se ubicaron por debajo a lo esperado (233k vs 241k) generado una sensación de confianza de que el empleo sigue sólido.
- Las miradas estarán puestas en el dato de inflación y de las ventas minoristas de USA, lo que podría generar señales de las decisiones por parte de la entidad rectora para la reunión de septiembre, en donde el mercado, sigue esperando un recorte entre 25 y 50 pbs.
- Miembros de la FED, específicamente Michelle Bowman, indicó que hay riesgo al alza para la inflación y que el mercado se mantiene fuerte, por lo que no apoyaría un movimiento de tasas en la siguiente reunión.
- En **Chile** se conoció el IPC correspondiente al mes de junio, el cual se ubica levemente por encima a lo esperado (0,7% vs 0,6%), pero a niveles muy altos, situando la inflación de los últimos doce meses en 4,6% (acelerándose del 4,2%). Lo anterior reafirma lo comentado por el BCCh en sus últimas minutas, en donde hay menos espacios de recortes y que solo habría entre uno o dos para lo que resta del año de 25 pbs cada una .
- Por el lado del Forex, el peso chileno se apreció (1,94%) a pesar de la fuerte caída del precio del cobre de un 2,64% mientras que el dólar perdió un poco de terreno cayendo un 0,07%.

INVESTMENTS

	USD		CLP	
	Semanal	YTD	Semanal	YTD
Desarrollados	0,28%	9,92%	-1,65%	15,97%
Emergentes	1,11%	5,33%	-0,83%	11,38%
EEUU				
S&P 500	0,02%	12,85%	-1,92%	18,90%
Dow Jones	-0,50%	5,83%	-2,43%	11,88%
Nasdaq	0,37%	10,31%	-1,57%	16,36%
Europa				
Europa	0,29%	5,53%	-1,64%	11,58%
España	-0,38%	4,15%	-2,32%	10,21%
Reino Unido	-0,20%	9,21%	-2,13%	15,26%
Alemania	0,07%	4,09%	-1,87%	10,14%
Francia	0,13%	-1,78%	-1,80%	4,28%
Italia	-0,86%	7,40%	-2,80%	13,45%
Asia Desarrollada				
Japón	1,11%	2,68%	-0,82%	8,73%
Australia	1,12%	1,74%	-0,81%	7,79%
Hong Kong	2,05%	-9,04%	0,11%	-2,99%
Asia Emergente				
Asia Emergente	0,91%	6,50%	-1,02%	12,55%
China	0,99%	6,25%	-0,94%	12,30%
India	-0,84%	14,30%	-2,77%	20,35%
Korea	-2,09%	-5,05%	-4,03%	1,00%
Taiwan	2,37%	11,84%	0,43%	17,89%
Latinoamérica				
Latam	5,96%	-10,75%	4,02%	-4,70%
Chile	0,09%	1,99%	0,09%	1,99%
Brasil	7,36%	-13,79%	5,42%	-7,74%
Mexico	3,11%	-17,29%	1,18%	-11,24%
Europa Emergente				
Europa EM	-3,51%	13,31%	-5,45%	19,37%
Dólar				
Dollar Index	-0,07%	1,78%	-0,07%	1,78%
USD/CLP	-1,94%	6,05%	-1,94%	6,05%
Cobre	-2,68%	2,63%	-2,68%	2,63%

Renta Fija Internacional

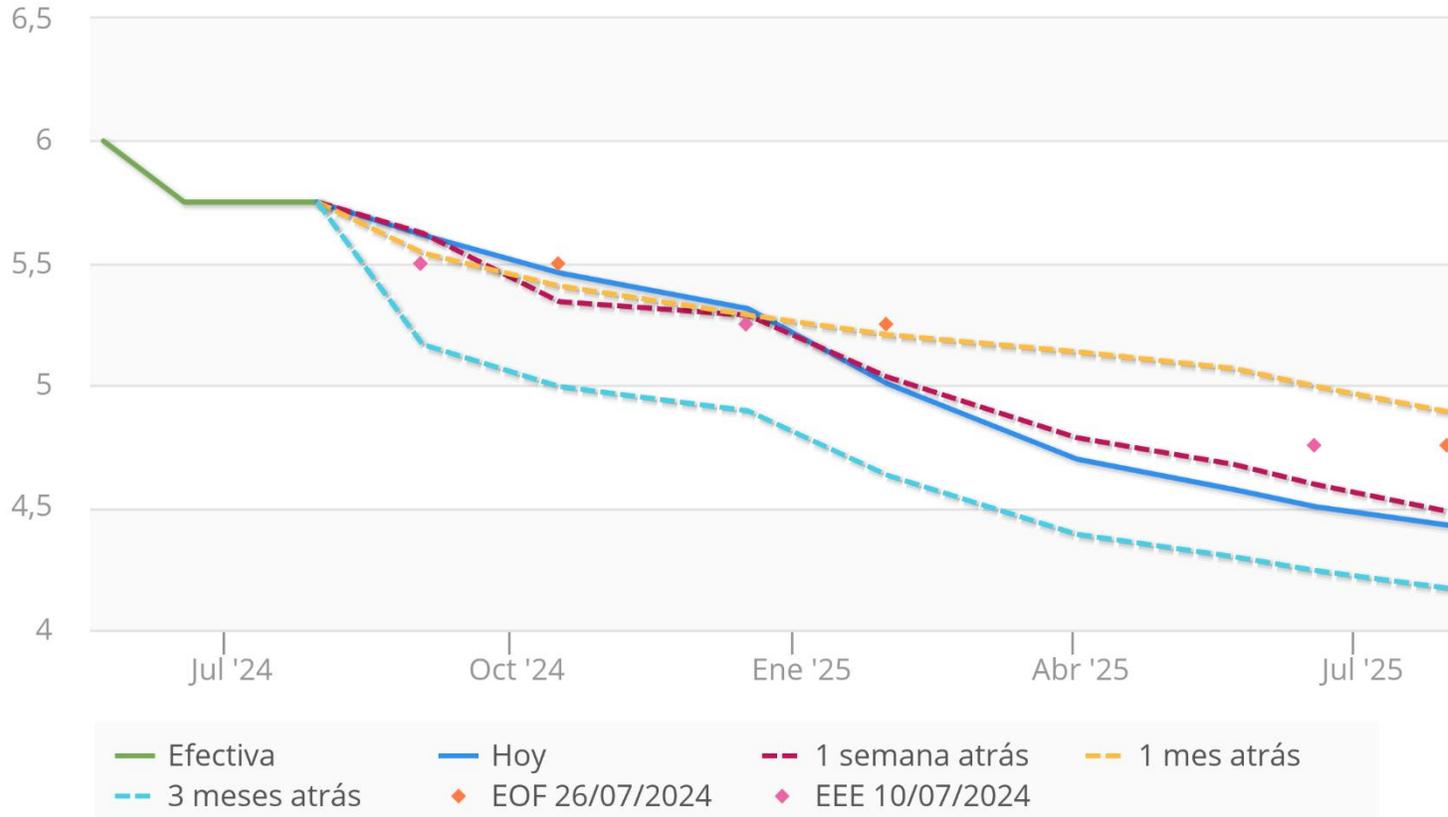
- Correcciones al alza de las tasas internacionales, tanto en la parte corta y larga de la curva, tras la **sobre reacción** vista hace dos semanas.
- Recordemos que datos económicos, relacionado al empleo, generaron un alto temor por parte de los analistas y de la salud de la economía americana.
- El mercado empezó a descontar recortes de aquí a fin de año de hasta un total de 100 pbs muy por encima de los 50 pbs que se esperaban.

CME FEDWATCH TOOL - CONDITIONAL MEETING PROBABILITIES											
MEETING DATE	250-275	275-300	300-325	325-350	350-375	375-400	400-425	425-450	450-475	475-500	500-525
18/09/2024							0,0%	0,0%	0,0%	48,5%	51,5%
07/11/2024		0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	13,1%	49,3%	37,6%	0,0%
18/12/2024	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	3,1%	21,8%	46,5%	28,6%	0,0%	0,0%
29/01/2025	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	2,9%	20,5%	44,8%	29,8%	2,0%	0,0%	0,0%
19/03/2025	0,0%	0,0%	0,0%	2,7%	19,1%	42,9%	31,0%	4,1%	0,2%	0,0%	0,0%
30/04/2025	0,0%	0,0%	1,4%	11,0%	31,2%	36,9%	17,4%	2,1%	0,1%	0,0%	0,0%
18/06/2025	0,0%	1,0%	8,3%	25,6%	35,3%	22,8%	6,4%	0,6%	0,0%	0,0%	0,0%
30/07/2025	0,4%	4,1%	15,7%	29,7%	29,9%	15,8%	3,9%	0,4%	0,0%	0,0%	0,0%

Treasury	31-12-2023	Lunes	Viernes	Variación YTD	Variación semanal
Treasury 2 años	4,25%	3,87%	4,05%	-20	18
Treasury 5 años	3,84%	3,62%	3,80%	-4	18
Treasury 10 años	3,87%	3,80%	3,94%	8	15

Inflación y TPM

Proyección TPM

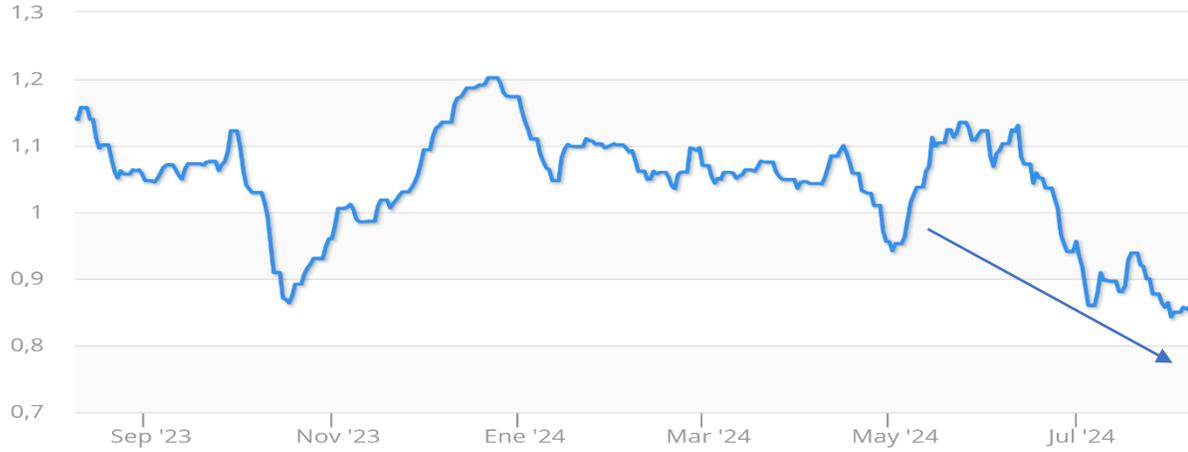


Inflación

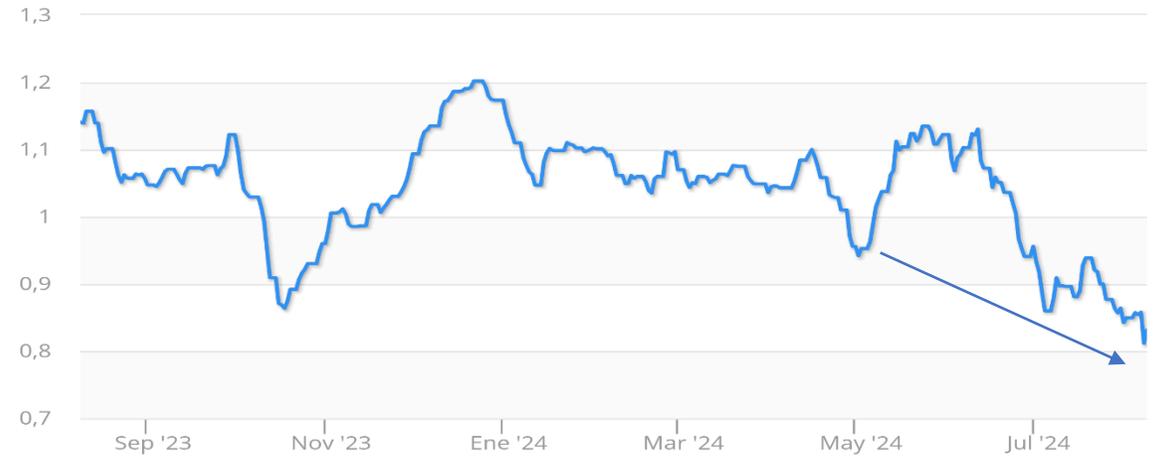
Fecha	Hoy	1 semana atrás	1 mes atrás
08-08-24	0,21	0,2	0,26
08-09-24	0,44	0,48	0,5
08-10-24	0,53	0,5	0,58
08-11-24	0,48	0,49	0,32
08-12-24	-0,11	-0,1	-0,09
08-01-25	0,75	0,68	0,48
08-02-25	0,24	0,27	0,35
08-03-25	0,41	0,42	0,32
08-04-25	0,23	0,27	0,2
08-05-25	0,22	0,25	0,24
08-06-25	0,01	-0,02	-0,08
08-07-25	0,31	0,23	0,21
	3,72	3,67	3,29

Evolución RFN

Spread AAA

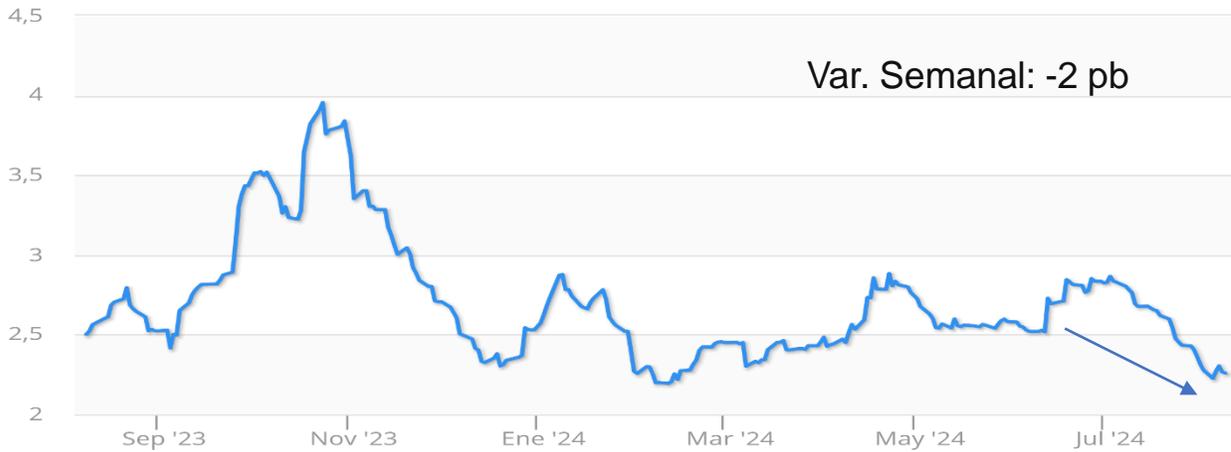


Spread AA



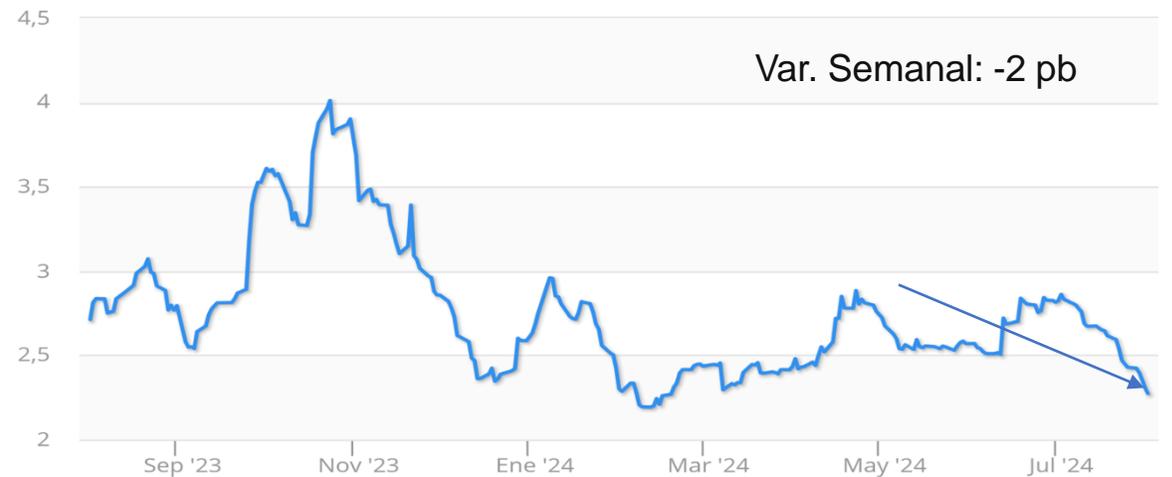
BCU 5

Var. Semanal: -2 pb



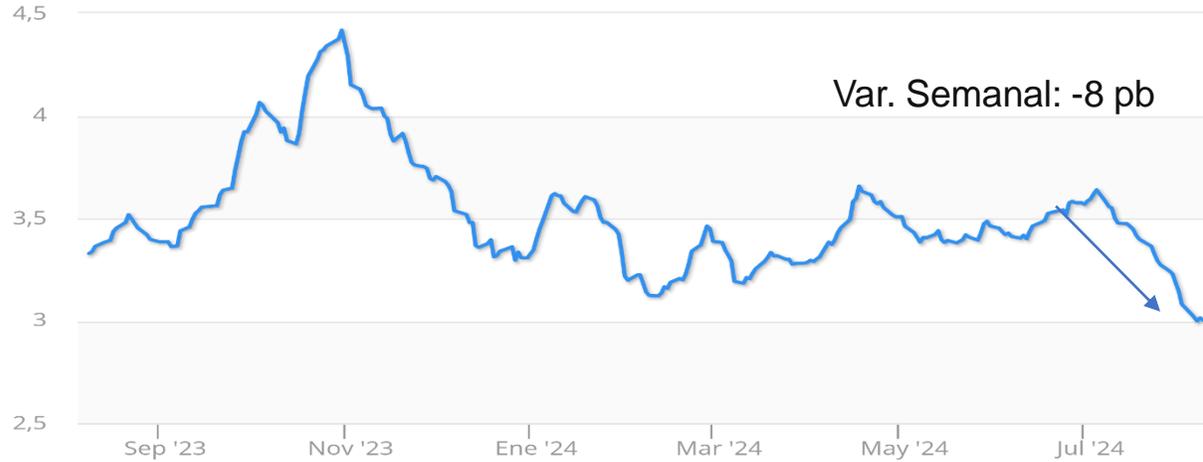
BCU 4

Var. Semanal: -2 pb



Evolución RFN

Tasas Bonos AAA



Tasas Bonos AA



Fecha	BCU 4	BCU 5	Corporativas AA	Corporativas AAA
31-12-23	2,59	2,53	3,54	3,31
30-04-24	2,76	2,68	3,79	3,46
31-05-24	2,57	2,58	3,81	3,46
30-06-24	2,83	2,83	3,95	3,58
31-07-24	2,35	2,36	3,55	3,18
09-08-24	2,25	2,26	3,36	3,00
Agosto (pb)	-10	-10	-19	-18
YTD (pb)	-34	-27	-18	-31

Calendario económico

Aug 13, 2024 - Aug 16, 2024					Up Next	Search Events			
Date	9:52am	Currency	Impact		Detail	Actual	Forecast	Previous	Graph
Tue Aug 13	2:00am	GBP	🔴	Claimant Count Change			14.5K	32.3K	
	8:30am	USD	🔴	Core PPI m/m			0.2%	0.4%	
		USD	🔴	PPI m/m			0.2%	0.2%	
Wed Aug 14	2:00am	GBP	🔴	CPI y/y			2.3%	2.0%	
	8:30am	USD	🔴	Core CPI m/m			0.2%	0.1%	
		USD	🔴	CPI m/m			0.2%	-0.1%	
		USD	🔴	CPI y/y			3.0%	3.0%	
Thu Aug 15	2:00am	GBP	🔴	GDP m/m			0.1%	0.4%	
	8:30am	USD	🔴	Core Retail Sales m/m			0.1%	0.4%	
		USD	🔴	Retail Sales m/m			0.4%	0.0%	
		USD	🔴	Unemployment Claims			235K	233K	
Fri Aug 16	2:00am	GBP	🔴	Retail Sales m/m			0.6%	-1.2%	

Rentabilidad Fondos de inversión

Nemo	Fondo	Precio de Compra	Precio Bolsa	Valor Libro	Dividendos Acumulados	Dividendos YTD	Retorno Total Libro	Retorno Total Bolsa CLP	2022	2023	YTD
CFITACOR-E	Compass Tacopp	1,04	\$ 1.046	1,18	0,17	0,04	29,52%	44,48%	-5,22%	13,41%	3,36%
CFIOREIA-E	Singular Oaktree	100,82	\$ 108.852	108,37	14,50	1,50	21,88%	52,15%	17,17%	-11,93%	-10,29%
CFIPGTPC-E	Link - PG TPF	1,00	\$ 1.083	1,25	-	-	24,63%	39,24%	-2,38%	6,30%	2,02%
							25,34%	45,29%	3,19%	2,59%	-1,64%

12-08-2024

*Inicio de rentabilidad: Compass: 14/10/2020; Oaktree: 13/10/2020; Link: 27/10/2020

Nemo	Fondo	Precio de Compra	Precio Bolsa	Valor Libro	Dividendos Acumulados	Dividendos YTD	Retorno Total Libro	Retorno Total Bolsa	2022	2023	YTD	
CFITACTI-A	Sartor Táctico	15776,00	19883,86	20147,92	119,93	33,89	28,47%	26,80%	8,56%	8,61%	4,86%	
CFITODPF-E	Toesca Deuda Privada	100,06	100,55	100,57	32,63	5,05	33,12%	33,10%	11,29%	11,92%	5,02%	
CFIAMDDC-E	Ameris Deuda Directa	1124,75	1369,35	1380,84	96,30	13,58	31,33%	30,31%	10,28%	9,94%	4,67%	
							Rentabilidad del Programa	30,98%	30,07%	10,04%	10,16%	4,85%

12-08-2024

*Rentabilidad desde inicio del programa: Sartor: 30/04/2021; Toesca 27/04/2021; Ameris: 28/04/2021

Fondo	Precio de Compra	Precio Bolsa	Valor Libro	Dividendos Acumulados	Dividendos YTD	Ret. Dism Cap 2024	DY	Retorno Total	Retorno Total Bolsa	2022	2023	YTD
CFISUREREU Sura Renta Residencial	30182,44	31301,31	34554,63	1265,69	199,85	0,00	4,01%	18,68%	7,90%	5,21%	10,76%	1,56%
CFIBTGRRA BTG Pactual Renta Residencial	11611,75	10800,00	11541,59	2022,00	413,00	0,00	15,73%	16,81%	10,42%	16,20%	-10,64%	4,61%
CFIBTGFIPIA BTG Pactual financiamiento inmobiliario	10066,69	10000,00	11189,35	2751,94	450,94	3,72%	23,82%	38,49%	26,67%	18,21%	10,18%	5,24%

Fondo	Precio de Compra	Precio Bolsa	Valor Libro	Valor Libro Abril	DY	Ret. Dism K VC	Ret. Dism N	Retorno total a la fecha
CFISUCAINA Sura Capital Inmobiliario	30182,44	30548,00	32568,77	36772,04	14,43%	2,63%	7,91%	24,97%

*Rentabilidad desde inicio del programa: Fondos BTG Pactual: 08/10/2021; Fondos SURA: 14/10/2021

Nemo	Fondo	Precio de Compra USD	Precio Bolsa USD	Valor Libro USD	Dividendos Acumulados USD	Dividendos* YTD	Retorno Total Libro USD	Retorno Total Bolsa USD	2023	YTD	
CFI-BTGHILA	BTG Hamilton Lane GPA	105,31	120,86	122,77	0,00	0,00	16,58%	14,77%	10,06%	2,38%	
CFI-CGASAE	Compass Alternative Solutions	1,00	1,03	0,257	0,00	0,77	-	3,00%	4,79%	-2,12%	
CFI-SUREGA	SURA Real Estate Global	113,13	99,71	89,14	1,40	0,41	-19,97%	-10,62%	-11,64%	-3,77%	
							Rentabilidad del Programa	-1,69%	2,38%	1,07%	-1,17%

05-08-2024

*Rentabilidad desde inicio del programa: BTG Hamilton Lane 25/11/2022; Compass Alternative Solution: 18/10/202; Sura Real Estate: 20/10/2022

Activos Alternativos Pershing

Fondo	Año 2022	Año 2023	Retorno desde el inicio
Blackstone BREIT Serie A	7,52%	-1,38%	0,92%
Blackstone BCRED Serie A	2,50%	12,97%	21,44%
BlackRock BDEBT Seria A	0,19%	-	2,63%
Schroders Capital Semi-Liquid Global Private Equity A2	3,73%	12,77%	19,10%

05-08-2024

Fondo	2023												2023
	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sept	Oct	Nov	Dic	
Blackstone BREIT Serie A	-0,29%	0,65%	-1,09%	0,10%	0,59%	0,87%	1,14%	0,82%	-0,25%	-1,01%	-1,57%	-1,30%	-1,38%
Blackstone BCRED Serie A	1,80%	0,70%	0,46%	1,15%	0,21%	1,25%	1,24%	1,03%	1,54%	0,58%	0,98%	1,44%	12,97%
Schroders Capital Semi-Liquid Global Private Equity A2	2,04%	-1,19%	2,01%	1,59%	-1,17%	1,31%	1,44%	-0,81%	-1,09%	0,49%	4,75%	2,88%	12,77%
BlackRock BDEBT Seria A	2,92%	0,48%	0,63%	1,37%	-0,59%	2,57%	1,71%	1,31%	1,39%	0,01%	-	-	12,25%
ACWI*	7,50%	-3,32%	3,33%	1,57%	-1,05%	5,79%	3,60%	-2,91%	-4,28%	-2,52%	8,89%	4,81%	22,30%
AGG*	3,33%	-2,67%	2,64%	0,58%	-1,14%	-0,37%	-0,02%	-0,63%	-2,59%	-1,57%	4,59%	3,70%	5,65%

Fondo	2024												YTD
	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sept	Oct	Nov	Dic	
Blackstone BREIT Serie A	0,47%	0,60%	0,55%	0,30%	0,00%	0,00%	-	-	-	-	-	-	1,93%
Blackstone BCRED Serie A	0,85%	0,84%	1,08%	0,88%	0,79%	0,84%	-	-	-	-	-	-	5,40%
Schroders Capital Semi-Liquid Global Private Equity A2	-0,38%	-0,18%	0,39%	-0,09%	2,12%	-0,49%	-	-	-	-	-	-	1,35%
BlackRock BDEBT Seria A	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0,00%
ACWI*	0,35%	4,55%	3,14%	-3,52%	4,50%	1,17%	-	-	-	-	-	-	10,82%
AGG*	-0,15%	-1,18%	0,90%	-2,48%	1,67%	0,89%	-	-	-	-	-	-	0,89%

05-08-2024

Noticias relevantes Fondos Inversión

- Singular Oaktree Real Estate Income
 - El 06 de agosto se realizó el pago de rescate, el cual corresponde al 28% de la ventana de rescate correspondiente al 2Q2023. Con este pago, ya se ha pagado el 47% de la ventana correspondiente.

¿Cuál será el contenido de la charla?

5 cosas que hay que conocer de las “caídas” en el mercado bursátil.

1. ¿Qué son un “pullback”, una “corrección” o un “mercado bajista”?
2. Se sienten “peor” de lo que realmente son.
3. Son mucho más comunes de lo que uno cree.
4. Debemos ser pacientes; las ventas masivas no duran tanto como podrías pensar.
5. Tienen un lado “positivo”.

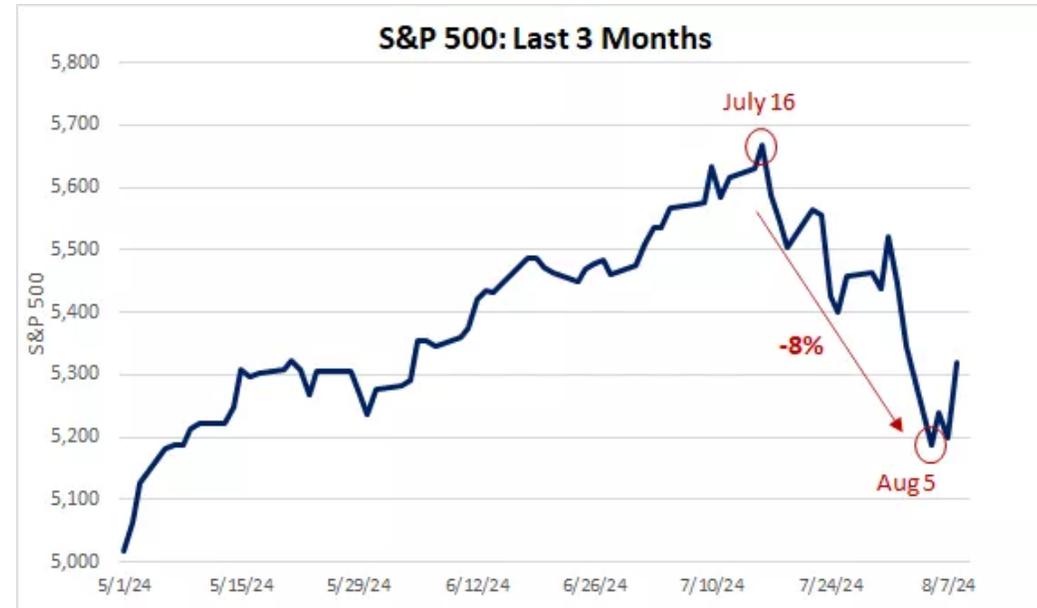
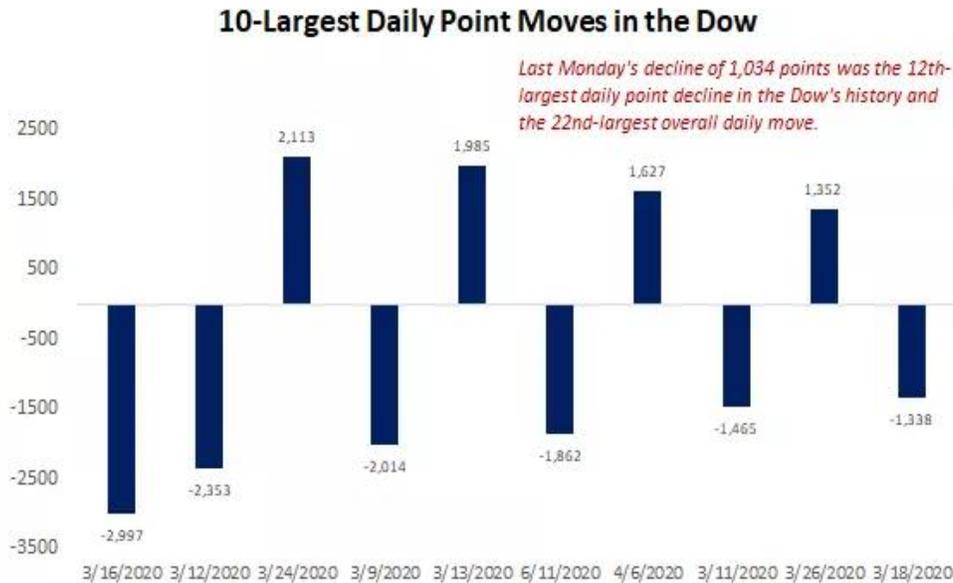
“Pullback”, “Corrección” y “Mercado Bajista” (Bear Market)

- **Pullback:** Un "pullback" es una caída relativamente pequeña en los precios de los activos, generalmente entre un 5% y un 10% desde un “máximo” reciente. Es una pausa o retroceso temporal dentro de una tendencia alcista más amplia. Los "pullbacks" son comunes y se consideran una parte normal de la volatilidad del mercado.
- **Corrección:** Una "corrección" se refiere a una caída más significativa en el precio de un activo o índice, generalmente definida como una disminución del 10% o más desde su máximo reciente. Las correcciones pueden ocurrir dentro de un mercado alcista y son más profundas que un "pullback", pero no implican necesariamente el comienzo de un mercado bajista.
- **Bear Market (Mercado Bajista):** Un "bear market" o mercado bajista es una caída sostenida y significativa en los precios de los activos, generalmente definida como una disminución del 20% o más desde un “peak” reciente durante al menos 2 meses. Los mercados bajistas suelen estar acompañados de pesimismo generalizado, una disminución de la actividad económica y pueden durar varios meses o incluso años. Un mercado bajista indica un cambio más duradero en la tendencia del mercado, a menudo debido a factores económicos más amplios, como una recesión.



USA - “Pullback”, “Corrección” y “Mercado Bajista” (Bear Market)

Se ven y sienten “peor” de los que realmente son.



- Este gráfico muestra los 10 movimientos diarios más grandes en el Dow Jones, siendo el del lunes pasado solo el 12º más grande de la historia y no un movimiento sin precedentes. El lunes, el índice Dow Jones perdió 1,034 puntos.
- Sin embargo, no es territorio inexplorado, ha habido un total de 25 movimientos diarios en el Dow de más de 1,000 puntos, 14 a la baja y 11 al alza. El movimiento de 1,034 puntos del lunes pasado representó una disminución del 2.6%. La caída similar de 1,033 puntos del 8 de febrero de 2018, fue del 4.2%.
- **No debe olvidarse que esta reciente corrección proviene de un mercado en niveles récord**, con los mínimos de la semana pasada colocando al S&P 500 a solo un 8% de su máximo histórico, pero al ampliar la perspectiva, se revela que, incluso con la reciente caída, el mercado de valores sigue subiendo casi un 20% en comparación con el año pasado y un 50% desde que comenzó este mercado alcista en octubre de 2022.

USA - “Pullback”, “Corrección” y “Mercado Bajista” (Bear Market)

Se ven y sienten “peor” de los que realmente son.

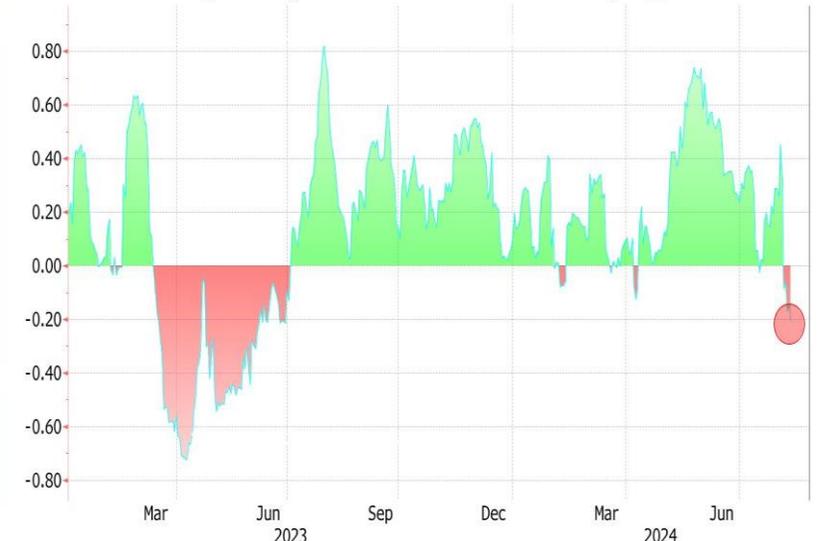
S&P 500: Last 4 Years



10-year Interest Rates (%)



Bonds Are Negatively Correlated With Stocks, Again



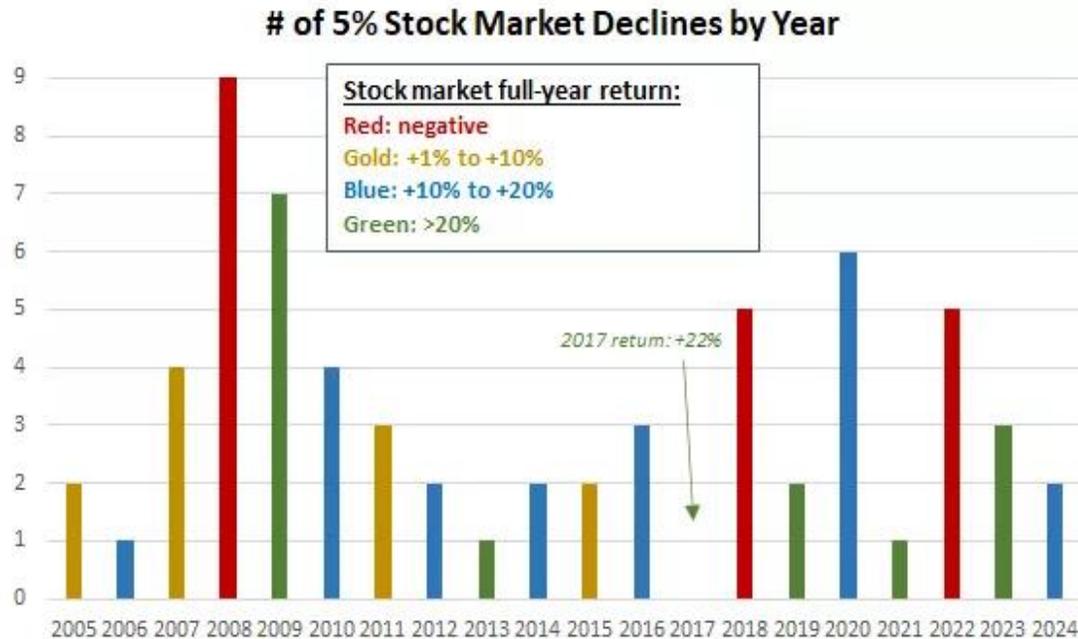
Source: Bloomberg

Bloomberg

- Y la corrección anterior es bastante “insignificante” en el panorama “general” (gráfico de la izquierda).
- Otro aspecto que puede pasar desapercibido fácilmente en medio del frenesí de una ola de ventas es el hecho de que los inversores bien diversificados no están sujetos simplemente a las pérdidas de los índices bursátiles.
- Desde principios de julio, los tipos han caído drásticamente: el rendimiento de los bonos del Tesoro a 10 años se redujo del 4,48% al 3,78% entre el 1 de julio y el 5 de agosto. Durante ese tiempo, los bonos ganaron un 4,2%, lo que proporcionó un colchón para las carteras más equilibradas.

USA - “Pullback”, “Corrección” y “Mercado Bajista” (Bear Market)

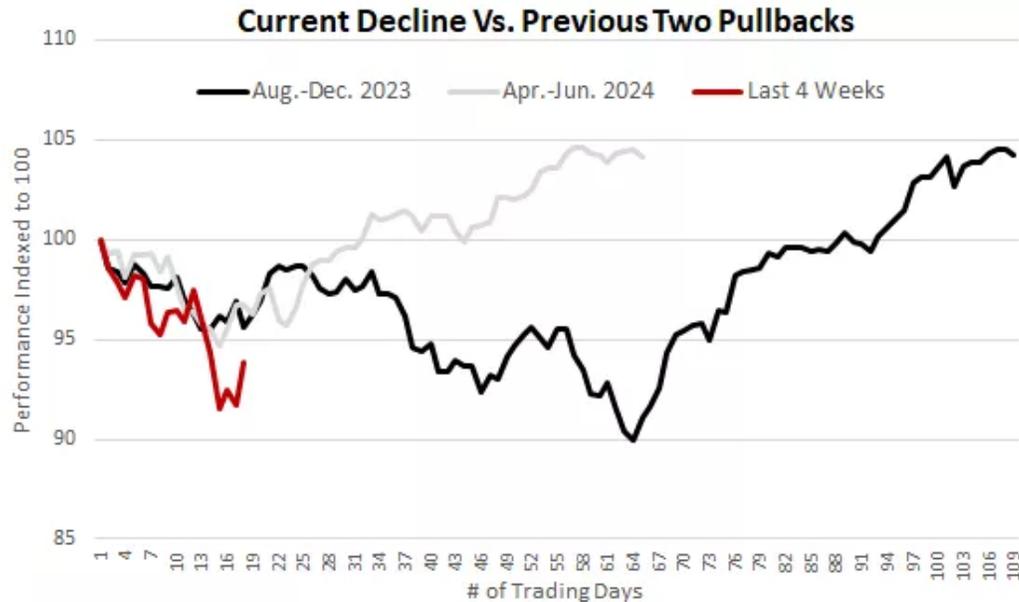
Son mucho más comunes de lo que uno cree.



- Cuando presenciamos un “pullback”, tendemos a pensar que estamos ante un evento “extraordinario” o un suceso “particular”, pero es importante recordar que esto no es nada nuevo. De hecho, en el último cuarto de siglo, hemos experimentado situaciones similares (es decir, una caída de más del 5%) un promedio de tres veces al año. Algo que ocurre con tanta frecuencia no debería sorprendernos.
- Este gráfico destaca que las caídas en el mercado de valores son comunes y suelen ocurrir todos los años. Las barras indican el número de veces por año en que el mercado corrige un 5%. Aun así, en varias ocasiones, el mercado termina con desempeños positivos, incluso por sobre el 20%.
- Si ampliamos un poco la perspectiva y observamos las correcciones del mercado (caídas de más del 10%), vemos que son menos frecuentes, pero lejos de ser raras. En las últimas décadas, hemos experimentado en promedio una corrección del 10% aproximadamente una vez al año.
- En resumen, los retrocesos del mercado son normales. Tratarlos como tales puede llevar a tomar decisiones mucho más racionales y a reducir considerablemente la ansiedad cuando ocurren.

USA - “Pullback”, “Corrección” y “Mercado Bajista” (Bear Market)

Ser paciente; las ventas masivas no duran tanto como podrías pensar.



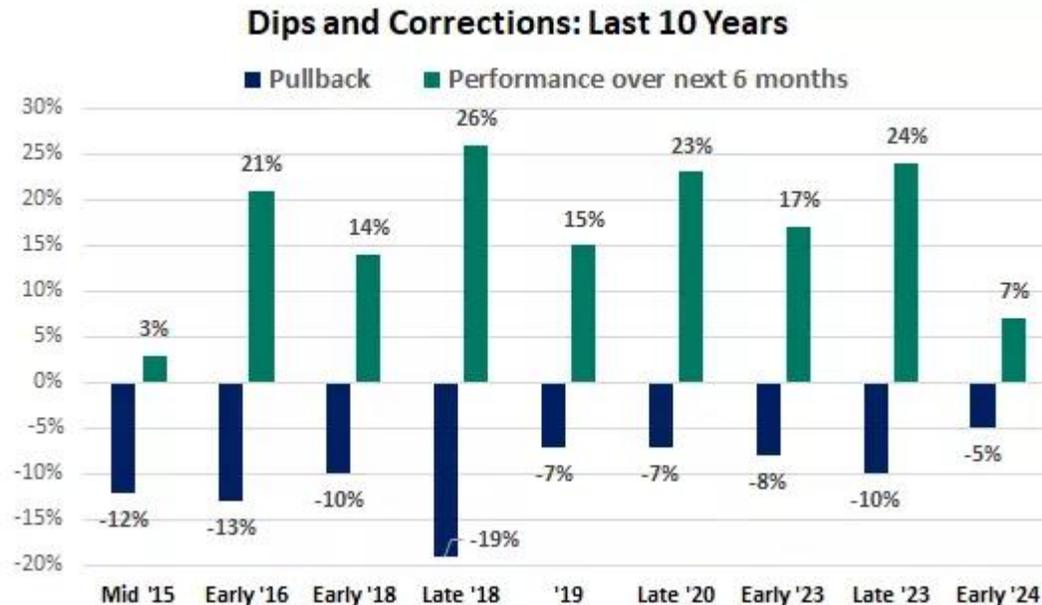
	Duration of Correction	Time to Return to a New High
Mid '10	49 days	87 days
Late '11	108 days	96 days
Mid '12	42 days	68 days
Mid '15	66 days	219 days
Early '16	68 days	92 days
Early '18	44 days	102 days
Late '18	65 days	84 days
Late '23	64 days	28 days

This table shows the Duration of a correction and the time to new highs. Time to new highs are usually below 100 days. **Source** Bloomberg, Edward Jones calculations, S&P 500 index. Indexes are unmanaged and cannot be invested in directly. Past performance is not a guarantee of future returns.

- Tras la fuerte venta masiva al comienzo de la semana pasada, los mercados hicieron un valiente intento de recuperar las pérdidas en los días siguientes. El componente emocional de las caídas del mercado puede hacer que se sientan como una maratón, y aunque no son tan fugaces como una carrera de 40 yardas, rara vez se prolongan hasta el punto de agotamiento. Así que, aunque las correcciones del mercado no suelen desaparecer tan rápido como aparecen, creemos que los inversores pueden encontrar consuelo en el hecho de que, por lo general, tienen una vida relativamente corta.
- Observando correcciones de mercado del 10% desde 2010, la duración promedio de estos retrocesos ha sido de 63 días. Los retrocesos más pequeños, del 5% al 10%, han tenido una duración significativamente más corta. Aunque la tabla a continuación muestra que las caídas no se eliminan de inmediato, tampoco se prolongan indefinidamente, ya que el mercado ha recuperado cada una de las pérdidas y ha alcanzado nuevos máximos, en promedio, en menos de cinco meses. Creemos que es en esta ventana de tiempo donde los inversores pueden aprovechar la caída temporal en los precios de las acciones.

USA - “Pullback”, “Corrección” y “Mercado Bajista” (Bear Market)

Tienen un lado “positivo”.



- Pero ¿es el inicio de una caída más grande y profunda en el mercado? Probablemente no. El repunte en la última parte de la semana pasada fue una señal positiva, no solo para el rendimiento general del mercado, sino también porque demostró que el contexto es mucho más equilibrado, si no más favorable, de lo que la venta inicial indicaba.
- Sospechamos que los mercados podrían experimentar más oscilaciones diarias y episodios de debilidad, ya que los datos entrantes probablemente seguirán alimentando el debate sobre la probabilidad de una recesión. El último informe de inflación que se publicará esta semana (miércoles, 14/08), así como las preocupaciones electorales y geopolíticas en curso, representan catalizadores adicionales para la volatilidad.
- Dicho esto, para que los retrocesos se conviertan en caídas completas, necesitan una fuente de combustible fundamental, como una recesión, una disminución de los beneficios corporativos o un shock al sistema (como un ciclo de aumento de tasas de la Fed o el estallido de una burbuja de activos). El contexto fundamental y económico actual está lejos de ser a prueba de balas, pero creemos que las condiciones siguen siendo más favorables que perjudiciales.
- Los retrocesos del mercado ofrecen el lado positivo de puntos de entrada atractivos y oportunidades para un reequilibrio oportunista. Esto es lo que sabemos: cada retroceso del mercado en la historia ha sido seguido por una recuperación. Todos y cada uno de ellos. Aunque el panorama no está completamente despejado, no anticipamos que esta vez sea diferente.

USA - “Pullback”, “Corrección” y “Mercado Bajista” (Bear Market)

Con qué nos quedamos

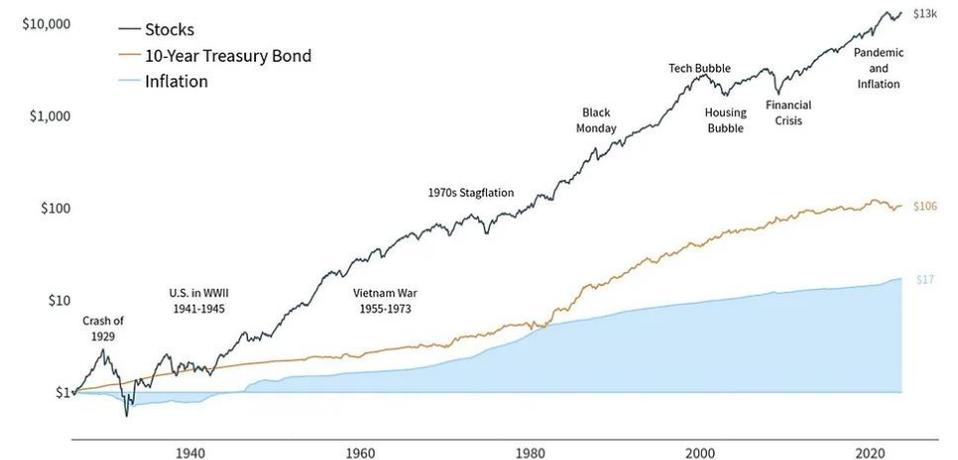
- Las “correcciones” son más normal de lo que uno cree.
- No siempre habrá una razón “fundamental” o un “motivo” particular como una “crisis” para justificar una corrección; son tan naturales como las alzas de 3 % y 4% intraday y que nadie “cuestiona”.
- Debemos ser pacientes, más aún si poseemos el horizonte de inversión apropiado para una inversión en renta variable.
- Muchas veces estas correcciones presentan “oportunidades”
- Históricamente, el mercado de valores se ha recuperado rápidamente de las correcciones.
- El tiempo promedio de recuperación de una caída (**pullback**) del 5%-10% es de **tres meses**.
- En el caso de una “**corrección**” del 10%-20%, el tiempo promedio de recuperación es de **ocho meses**.
- Si ocurre una recesión (**bear market**), los mercados suelen caer más y tardar más en recuperarse.
-

Market and Economic Chartbook | November 22, 2023



Growth of \$1 Since 1926

S&P Composite total returns, 10-Year Treasury bond, and inflation (log scale)
Historical estimates for illustrative purposes only



Latest data point is Sep 2023



INVESTMENTS

Importante: Material de USO INTERNO de Corredores de Bolsa SURA S.A. Prohibida su difusión. Eso no constituye oferta alguna de los valores mencionados. Fondos Administrados por Administradora General de Fondos SURA S.A. y/o distribuidos por Corredores de Bolsa SURA S.A. Infórmese de las características esenciales de la inversión de este fondos mutuos, las que se encuentran contenidos en su reglamento interno. La rentabilidad o ganancia obtenida en el pasado por estos fondos, no garantiza que ellas se repitan en el futuro. Los valores cuotas de los fondos mutuos son variables.



[SURAINVESTMENTS.COM](https://www.surainvestments.com)