



**Premia Global Advisors**  
Miguel Sosa, CIMA®  
Fundador  
2600 South Douglas Road  
Suite 1103  
Coral Gables, FL 33134  
786-646-9141  
msosa@premiaglobaladvisors.com  
[www.premiaglobaladvisors.com](http://www.premiaglobaladvisors.com)



## Revisión del Mercado Trimestral: Julio-Septiembre 2024

### Los Mercados (tercer trimestre hasta el 30 de septiembre de 2024)

Wall Street comenzó con buen pie el tercer trimestre de 2024 y continuó en alza durante gran parte del trimestre. Los inversores pasaron el trimestre observando la inflación y los datos económicos, tratando de evaluar si la Reserva Federal podría bajar las tasas de interés. Cada mes del trimestre proporcionó pruebas sólidas de que las presiones inflacionarias se habían controlado. Tanto el índice de precios de gastos de consumo personal (PCE) como el Índice de Precios al Consumidor (CPI) disminuyeron en los últimos tres meses, con la tasa del CPI a 12 meses cerrando el trimestre en 2.5%, y el índice PCE cerrando en 2.2%. En respuesta, la Reserva Federal recortó el rango objetivo de la tasa de fondos federales en 50 puntos porcentuales, marcando la primera reducción de tasas desde marzo de 2020 en medio de la pandemia de COVID-19. Varios índices alcanzaron nuevos récords a lo largo del trimestre. El S&P 500 tuvo su mejor inicio de nueve meses desde 1997, mientras que el Dow y el NASDAQ también alcanzaron nuevos máximos en el tercer trimestre. Entre los sectores del mercado, solo la energía no cerró el trimestre en alza. Los otros 10 sectores registraron ganancias notables, liderados por servicios públicos (19.1%), bienes raíces (17.1%), industriales (12.6%) y materiales (11.1%). El aumento de los precios de los bonos pesó sobre los rendimientos, con el rendimiento de los bonos del Tesoro a 10 años cerrando más bajo en cada mes del trimestre. El rendimiento del bono a 2 años terminó el trimestre en 3.65%, una disminución de 84 puntos básicos desde el comienzo del trimestre. Las ganancias corporativas disfrutaron de un trimestre sólido, con el 80.0% de las empresas del S&P 500 reportando ganancias por acción (EPS) reales por encima del promedio de cinco años del 77.0%. Además, el S&P 500 reportó un crecimiento en las ganancias del 11.3%, marcando el mayor crecimiento interanual desde el cuarto trimestre de 2021.

El oro subió casi un 14.0% en el tercer trimestre y casi un 28.0% en 2024, ya que los recortes anticipados de tasas de interés por parte de los bancos centrales apoyaron el comercio de metales preciosos. Además, la mayor demanda de oro por parte de varios bancos centrales asiáticos, particularmente el Banco Popular de China, ayudó a elevar el precio del oro, que alcanzó un máximo histórico de \$2,685.15 por onza a finales de septiembre. Los precios del petróleo crudo cayeron alrededor del 16.0% en el tercer



---

---

trimestre debido a las dificultades económicas de China, el aumento de la oferta, la débil demanda y las crecientes tensiones en el Medio Oriente. El precio minorista de la gasolina regular era de \$3.185 por galón el 23 de septiembre, \$0.128 por debajo del precio de un mes antes y \$0.253 menos que el precio a finales del segundo trimestre. Los precios minoristas de la gasolina regular disminuyeron \$0.652 respecto al año anterior. El dólar estadounidense cerró el trimestre con una caída de casi el 5.0%. Las tasas de hipoteca promedio fueron del 6.2% a partir del 12 de septiembre, aproximadamente un 0.57% más bajas que la tasa del 18 de julio y por debajo del 7.18% del año anterior.

Julio resultó ser un mes interesante en el mercado de valores, ya que las acciones tecnológicas, que habían sido el indicador del mercado durante gran parte del año, bajaron, siendo reemplazadas por acciones de pequeñas y medianas capitalizaciones. Aunque la Reserva Federal no cambió la tasa de fondos federales en julio, hubo mucha retórica a favor de un recorte de tasas tan pronto como en septiembre. Los datos económicos y los indicadores de inflación ofrecieron un mayor apoyo a una reducción de tasas de interés. El CPI registró un 3.0% para los 12 meses que terminaron en junio, una disminución de 0.3 puntos porcentuales con respecto a la estimación anual de mayo. El índice de precios PCE aumentó un 2.5% para el año que terminó en junio, por debajo de la cifra de mayo del 2.6%. Las ganancias de empleo se desaceleraron a 145,000 en junio (revisado), por debajo del promedio de 12 meses de 215,000. Los inversores parecieron realizar movimientos basados en los recortes de tasas anticipados. Las tasas de interés más bajas tienden a apoyar a las acciones más pequeñas, que generalmente están apalancadas por fondos prestados. Así, las pequeñas capitalizaciones del Russell 2000 lideraron los índices de referencia aquí listados, ganando un 10.1%, lo que representó la mayor parte de su ganancia acumulada del 11.2% en lo que va del año. El Dow subió un 4.4% y el S&P 500 aumentó un 1.1%. El NASDAQ bajó un 0.8%. Los sectores del mercado sensibles a las tasas de interés también se beneficiaron de los recortes de tasas proyectados, con bienes raíces, servicios públicos y financieros liderando el camino, mientras que tecnología de la información y servicios de comunicación cerraron el mes a la baja.

La curva de rendimiento invertida entre el diferencial de 2 años y 10 años se aplanó, con los rendimientos de los bonos del Tesoro a 10 años cayendo 24 puntos básicos. El precio minorista de la gasolina regular a finales de julio era de \$3.484 por galón, una disminución de \$0.273 respecto a julio de 2023.

En agosto, Wall Street comenzó con un inicio lento, pero se recuperó hacia el final del mes. Cada uno de los índices de referencia listados aquí registró ganancias (con la excepción del Russell 2000). El Global Dow ganó un 2.6%, seguido por el S&P 500, que subió un 2.3%. El Dow avanzó un 1.8% y el NASDAQ incrementó un 0.7%. El Russell 2000, que no pudo mantener su sólido rendimiento de julio, cayó un 1.6%. Mientras las acciones tecnológicas se recuperaron algo, el mercado se amplió en general. Los sectores de bienes raíces y productos de consumo básico lideraron, mientras que el consumo discrecional y la energía retrocedieron. La Reserva Federal no se reunió en agosto. Sin embargo, el presidente de la Fed, Jerome Powell, insinuó claramente que había una fuerte consideración para bajar las tasas de interés en septiembre. Con los indicadores de inflación continuando en una tendencia desinflationaria, el enfoque se desplazó hacia el empleo, donde las ganancias laborales en julio disminuyeron a 89,000 (revisado), mientras que la tasa de desempleo se estableció en 4.2%. Los precios de los bonos subieron nuevamente, arrastrando los rendimientos a 20 puntos básicos hacia abajo, hasta 3.90%. Sin embargo, a pesar de los favorables retornos del mercado de valores y una tasa de inflación estabilizada, las preocupaciones sobre el mercado laboral en contracción, una desaceleración en la producción industrial y el cambio de candidatos presidenciales generaron escepticismo entre los inversores.

Septiembre, que históricamente es un mes malo para las acciones, rompió esa tendencia, con cada uno de los índices de referencia listados aquí cerrando el mes al alza. La reducción de la tasa de interés de 50 puntos básicos de la Fed, junto con signos de resiliencia en la economía, ayudó a aumentar la confianza de los inversores en el mercado de valores. Cada uno de los índices cerró septiembre en alza, a pesar de un comienzo lento en el mes. El consumo discrecional y los servicios públicos lideraron los sectores del mercado, que en general tuvieron un buen desempeño en septiembre, a excepción de la atención médica, bienes raíces y energía, que quedaron rezagados. Los rendimientos de los bonos del Tesoro a 10 años cayeron más. Como se mencionó anteriormente, la Fed recortó las tasas de interés en 50 puntos básicos tras la conclusión de su reunión el 18 de septiembre. Como resultado, las acciones se movieron generalmente al alza, aunque varios funcionarios de la Fed moderaron sus comentarios sobre si o cuándo podrían ocurrir recortes adicionales de tasas. Los precios del petróleo crudo terminaron el mes a la baja, ya que la débil demanda, junto con el aumento de los superávits, eclipsaron las preocupaciones sobre las crecientes tensiones en el Medio Oriente. Los precios del oro avanzaron en septiembre, disfrutando de varios máximos históricos en el camino.

## Índices del Mercado

Market/Index	2023 Close	As of September 30	Monthly Change	Quarterly Change	YTD Change
DJIA	37,689.54	42,330.15	1.85%	8.21%	12.31%
NASDAQ	15,011.35	18,189.17	2.68%	2.57%	21.17%
S&P 500	4,769.83	5,762.48	2.02%	5.53%	20.81%
Russell 2000	2,027.07	2,229.97	0.56%	8.90%	10.01%
Global Dow	4,355.28	5,029.62	1.93%	7.54%	15.48%
fed. funds target rate	5.25%-5.50%	4.75%-5.00%	-50 bps	-50 bps	-50 bps
10-year Treasuries	3.86%	3.80%	-10 bps	-30 bps	-6 bps
US Dollar-DXY	101.39	100.75	-0.91%	-4.85%	-0.63%
Crude Oil-CL=F	\$71.30	\$68.35	-7.15%	-16.15%	-4.14%
Gold-GC=F	\$2,072.50	\$2,654.60	4.71%	13.69%	28.09%

El gráfico refleja cambios en los precios, no en el rendimiento total. Dado que no incluyen dividendos ni divisiones, no deben usarse para comparar el rendimiento de inversiones específicas.

## Noticias Económicas de la Semana Pasada

- Empleo:** El empleo total aumentó en 142,000 en agosto, por debajo del consenso de 160,000 y menor que la ganancia promedio de 12 meses de 202,000. La estimación de agosto siguió a revisiones a la baja tanto en junio como en julio, que, en conjunto, fueron 86,000 menos de lo que se había reportado anteriormente. En agosto, las ganancias laborales se produjeron en los sectores de construcción y atención médica. La tasa de desempleo de agosto bajó 0.1 puntos porcentuales, hasta el 4.2%, pero se situó 0.4 puntos porcentuales por encima de la tasa del año anterior (3.8%). El número de personas desempleadas disminuyó en 48,000, hasta 7.1 millones (6.3 millones en agosto de 2023). En agosto, el número de desempleados de larga duración (aquellos sin empleo durante 27 semanas o más) se mantuvo sin cambios en 1.5 millones y representó el 21.3% de todas las personas desempleadas. Tanto la tasa de participación en la fuerza laboral, en 62.7%, como la relación empleo-población, en 60.0%, no cambiaron respecto al mes anterior. En agosto, los ingresos promedio por hora aumentaron en \$0.14, o 0.4%, hasta \$35.21. Desde agosto de 2023, los

### Key Dates/Data Releases

10/1: S&P Global Manufacturing PMI, JOLTS

10/3: S&P Global Services PMI

10/4: Employment situation

10/8: International trade in goods and services

10/10: Consumer Price Index, Treasury budget statement

10/11: Producer Price Index

10/16: Import and export prices

10/17: Retail sales, industrial production

10/18: Housing starts

10/23: Existing home sales

10/24: New home sales

10/29: Durable goods orders, International trade in goods, JOLTS

10/30: GDP

10/31: Personal income and outlays

ingresos promedio por hora han crecido un 3.8%. La semana laboral promedio subió 0.1 horas, alcanzando 34.3 horas. Las ventas de nuevas viviendas unifamiliares también mostraron un incremento en julio, subiendo un 10,6% durante el mes y un 5,6% por encima del total del año anterior. El precio medio de venta de las nuevas viviendas vendidas en julio fue de \$429,800. El precio medio de venta fue de \$514,800. El inventario de nuevas viviendas unifamiliares disponibles para la venta representaba una oferta de 7,5 meses al ritmo actual de ventas.

- Hubo 218,000 solicitudes iniciales de seguro por desempleo para la semana que terminó el 21 de septiembre de 2024. Durante el mismo período, el número total de trabajadores que recibían seguro por desempleo era de 1,834,000. Hace un año, hubo 213,000 solicitudes iniciales, mientras que el número total de trabajadores que recibían seguro por desempleo era de 1,795,000.
- **FOMC/tasas de interés:** El Comité Federal de Mercado Abierto recortó el rango objetivo de la tasa de fondos federales en 50.0 puntos básicos, situándolo entre 4.75% y 5.00% tras su reunión de septiembre. Esta fue la primera reducción de tasas en cuatro años. La declaración emitida por el Comité indicó que había logrado la mayor confianza buscada en el camino de la desinflación, ya que los riesgos para el mandato dual de máximo empleo y estabilidad de precios estaban "aproximadamente en equilibrio".
- **PIB/presupuesto:** Según la tercera y última estimación de la Oficina de Análisis Económico, la economía, medida por el producto interno bruto, se aceleró a una tasa anualizada del 3.0% en el tercer trimestre de 2024. El PIB aumentó un 1.6% en el primer trimestre. Los gastos de consumo personal crecieron un 2.8% en el segundo trimestre en comparación con un aumento del 1.5% en el trimestre anterior. El gasto del consumidor en bienes aumentó un 3.0%, mientras que el gasto en servicios subió un 2.7%. Los gastos de consumo personal (1.90%) contribuyeron más al crecimiento económico general. La inversión interna bruta avanzó un 8.3% en el segundo trimestre, muy por encima del aumento del 3.6% en el primer trimestre. La inversión fija no residencial (empresarial) avanzó un 3.9% en el segundo trimestre (4.4% en el primer trimestre), mientras que la inversión fija residencial disminuyó un 2.8%, en comparación con un aumento del 13.7% en el primer trimestre. Las exportaciones crecieron un 1.0%, mientras que las importaciones, que son un factor negativo en el cálculo del PIB, aumentaron un 7.6%. Los precios al consumidor, medidos por el índice de precios del gasto de consumo personal, aumentaron un 2.5%, en comparación con un aumento del 3.4% en el primer trimestre. Excluyendo los precios de alimentos y energía, el índice de precios PCE aumentó un 2.8%, en comparación con un aumento del 3.7% en el trimestre anterior.
- El déficit presupuestario federal en agosto fue de \$380.0 mil millones, tras un déficit de \$244.0 mil millones en julio. En agosto, los ingresos del gobierno totalizaron \$307.0 mil millones, mientras que los gastos del gobierno fueron de \$687.0 mil millones. A través de 11 meses del año fiscal 2024, el déficit total se sitúa en \$1,900.0 billones, que es aproximadamente \$400.0 mil millones más que el déficit a través de los primeros 11 meses del año fiscal anterior.
- **Inflación/gasto del consumidor:** El índice de precios del PCE aumentó un 0.1% en agosto después de un incremento del 0.2% en julio. Los precios de los bienes disminuyeron un 0.2%, mientras que los precios de los servicios aumentaron un 0.2%. Los precios de los alimentos subieron un 0.1%, mientras que los precios de la energía bajaron un 0.8%. Excluyendo alimentos y energía, el índice de precios del

PCE aumentó un 0.1%. El índice de precios del PCE a 12 meses para agosto creció un 2.2%. Los precios de los bienes cayeron un 0.9%, mientras que los precios de los servicios subieron un 3.7%. Los precios de los alimentos aumentaron un 1.1%, mientras que los precios de la energía disminuyeron un 5.0%. Excluyendo alimentos y energía, el índice de precios del PCE aumentó un 2.7% en comparación con hace un año. También en agosto, tanto los ingresos personales como los ingresos personales disponibles (después de impuestos) subieron un 0.2%. Los gastos de consumo personal, una medida del gasto del consumidor, aumentaron un 0.2%.

- El Índice de Precios al Consumidor subió un 0.2% en agosto, el mismo aumento que en julio. Durante los 12 meses que terminaron en agosto, el CPI aumentó un 2.5%, lo que representa una disminución de 0.4 puntos porcentuales con respecto al periodo de 12 meses que terminó en julio. Este fue el menor aumento de 12 meses desde febrero de 2021. Excluyendo alimentos y energía, el CPI aumentó un 0.3% en agosto (0.2% en julio) y un 3.2% desde agosto de 2023. Los precios de la vivienda subieron un 0.5% en agosto y fueron el principal factor en el aumento general. Desde agosto de 2023, los precios de la vivienda han aumentado un 5.2%. Excluyendo los precios de la vivienda, el CPI se mantuvo sin cambios en agosto y subió un 1.1% en comparación con el año anterior. Los precios de la energía cayeron un 0.8% desde julio y un 4.0% desde agosto de 2023. Los precios de los alimentos aumentaron un 0.1% en agosto (2.1% en el año).
- El Índice de Precios al Productor subió un 0.2% en agosto tras permanecer sin cambios en julio. El aumento se debió a un incremento del 0.4% en los precios de los servicios. Los precios de los bienes no cambiaron. Durante los 12 meses que terminaron en agosto, los precios al productor avanzaron un 1.7%, 0.5 puntos porcentuales por debajo de la tasa para los 12 meses que terminaron en julio.
- **Vivienda:** Las ventas de casas existentes cayeron un 2.5% en agosto y un 4.2% en los últimos 12 meses. Según la Asociación Nacional de Agentes Inmobiliarios (NAR), el mercado de casas existentes se mantuvo lento, pero las tasas hipotecarias más bajas y un inventario incrementado deberían ayudar a impulsar las ventas en el futuro. El inventario no vendido de casas existentes en agosto representó una oferta de 4.2 meses al ritmo de ventas actual, un leve aumento desde la estimación de julio. El precio medio de las casas existentes fue de \$416,700 en agosto, por debajo de la estimación de julio de \$421,400, pero un 3.1% por encima del precio de agosto de 2023 de \$404,200. Las ventas de casas unifamiliares existentes disminuyeron un 2.8% en agosto y fueron un 3.3% inferiores a la tasa de agosto de 2023. El precio medio de las casas unifamiliares existentes fue de \$422,100 en agosto, por debajo de los \$427,200 de julio, pero muy por encima de la estimación de agosto de 2023 de \$410,200.
- Las ventas de nuevas casas unifamiliares disminuyeron en agosto, cayendo un 4.7% por debajo de la estimación de julio, pero un 9.8% más altas que la tasa de agosto de 2023. El precio medio de venta de las nuevas casas unifamiliares vendidas en julio fue de \$420,600 (\$429,000 en julio). El precio medio de venta de agosto fue de \$492,700 (\$508,200 en julio). El inventario de nuevas casas unifamiliares a la venta en agosto representó una oferta de 7.8 meses al ritmo de ventas actual, un aumento respecto a los 7.3 meses en julio.
- **Manufactura:** La producción industrial aumentó un 0.8% en agosto tras un incremento del 0.9% en julio. La producción manufacturera subió un 0.9% en

---

---

agosto, recuperándose de una caída del 0.7% en julio. El aumento de agosto se debió, en parte, a la recuperación en vehículos de motor y piezas, que saltaron casi un 10.0% después de caer un 9.0% en julio. La manufactura, excluyendo vehículos de motor y piezas, subió un 0.3%. La producción minera creció un 0.8%, mientras que el índice de servicios públicos se mantuvo sin cambios. Durante los 12 meses que terminaron en agosto, la producción industrial total no mostró cambios con respecto al nivel del año anterior. En el mismo periodo, la manufactura aumentó un 0.2%, la minería creció un 0.1% y los servicios públicos cayeron un 0.9%.

- **Nuevos pedidos:** Los nuevos pedidos de bienes duraderos se mantuvieron sin cambios en agosto en comparación con julio. Excluyendo el transporte, los nuevos pedidos aumentaron un 0.5%. Excluyendo la defensa, los nuevos pedidos disminuyeron un 0.2%. Los equipos eléctricos, electrodomésticos y componentes, que subieron en dos de los últimos tres meses, impulsaron el aumento tras avanzar un 1.9%. Los nuevos pedidos de bienes de capital no defensivos disminuyeron un 1.3% en agosto, mientras que los nuevos pedidos de bienes de capital defensivos aumentaron un 5.3%.
- **Importaciones y exportaciones:** Los precios de importación de EE. UU. cayeron un 0.3% en agosto tras aumentos del 0.1% tanto en julio como en junio. La caída de agosto en las importaciones fue la mayor disminución mensual desde que el índice cayó un 0.7% en diciembre de 2023. A pesar de la caída de agosto, los precios de importación de EE. UU. aumentaron un 0.8% en el último año. Los precios de los combustibles de importación disminuyeron un 3.0% en agosto tras aumentar un 1.1% el mes anterior. La caída de agosto fue la mayor disminución mensual desde que el índice cayó un 8.0% en diciembre de 2023. Los precios de las importaciones no energéticas cayeron un 0.1% en agosto. Los precios de las exportaciones de EE. UU. cayeron un 0.7% en agosto, tras un avance del 0.5% el mes anterior. Los precios más bajos de las exportaciones no agrícolas y agrícolas contribuyeron a la disminución de los precios de exportación de EE. UU. en agosto. Los precios de exportación de EE. UU. cayeron un 0.7% durante el año que terminó en agosto, la primera caída de 12 meses desde abril de 2024.
- El déficit comercial internacional de bienes fue de \$94.3 mil millones en agosto, una disminución de \$8.6 mil millones, o un 8.3%, respecto a julio. Las exportaciones de bienes fueron de \$177.0 mil millones en agosto, un 2.4% más que las exportaciones de julio. Las importaciones de bienes fueron de \$253.8 mil millones en agosto, un 1.6% por debajo de la estimación de julio. Desde agosto de 2023, las exportaciones aumentaron un 4.1%, mientras que las importaciones crecieron un 6.9%.
- La información más reciente sobre el comercio internacional de bienes y servicios, publicada el 4 de septiembre, corresponde a julio y reveló que el déficit en el comercio de bienes y servicios fue de \$78.8 mil millones, un aumento de \$5.8 mil millones, o un 7.9%, respecto al déficit de junio. Las exportaciones de julio fueron de \$266.6 mil millones, un 0.5% más que las exportaciones de junio. Las importaciones de julio fueron de \$345.4 mil millones, un 2.1% por encima de la estimación de junio. En lo que va del año, el déficit en el comercio de bienes y servicios aumentó \$36.2 mil millones, o un 7.7%, respecto al mismo periodo de 2023. Las exportaciones aumentaron \$65.9 mil millones, o un 3.7%. Las importaciones crecieron \$102.1 mil millones, o un 4.5%.

- **Mercados internacionales:** El mercado de valores de China, que había estado en caída durante varios meses, repuntó a finales de septiembre tras las medidas de estímulo más agresivas desde la pandemia, que incluyeron recortes de tasas de interés y apoyo fiscal, en un intento por revitalizar la débil economía de China. En otros lugares, la tasa de inflación anual en Alemania cayó al 1.6% en septiembre, la más baja desde febrero de 2021. Los precios al productor en Grecia cayeron un 2.4% desde agosto de 2023, marcando la mayor deflación desde febrero. La producción industrial de Japón cayó más de lo esperado en agosto, ya que la producción de vehículos de motor se deslizó un 10.6%. Para septiembre, el índice STOXX Europe 600 disminuyó un 0.4%; el FTSE del Reino Unido cayó un 1.1%; el índice Nikkei 225 de Japón bajó un 2.0%; mientras que el índice compuesto de Shanghái de China saltó un 18.7%.
- **Confianza del consumidor:** La confianza del consumidor cayó en septiembre a 98.7, desde una revisión al alza de 105.6 en agosto, según el Índice de Confianza del Consumidor de la Conferencia Board®. El Índice de Situación Actual, basado en la evaluación de los consumidores sobre las condiciones actuales del negocio y del mercado laboral, cayó a 124.3 en septiembre, una disminución de 10.3 puntos respecto al mes anterior. El Índice de Expectativas, basado en las perspectivas a corto plazo de los consumidores sobre ingresos, negocios y condiciones del mercado laboral, disminuyó a 81.7 en septiembre, desde 86.3 en agosto.

## A la vista de la semana que viene

La Reserva Federal no se reunirá en octubre, por lo que habrá tiempo para evaluar el impacto de la reducción de tasas de 50 puntos básicos en septiembre. Por supuesto, todas las miradas estarán puestas en los resultados de las elecciones presidenciales y congresionales en noviembre.

---

*Data sources: Economic: Based on data from U.S. Bureau of Labor Statistics (unemployment, inflation); U.S. Department of Commerce (GDP, corporate profits, retail sales, housing); S&P/Case-Shiller 20-City Composite Index (home prices); Institute for Supply Management (manufacturing/services). Performance: Based on data reported in WSJ Market Data Center (indexes); U.S. Treasury (Treasury yields); U.S. Energy Information Administration/Bloomberg.com Market Data (oil spot price, WTI, Cushing, OK); www.goldprice.org (spot gold/silver); Oanda/FX Street (currency exchange rates).*

*News items are based on reports from multiple commonly available international news sources (i.e., wire services) and are independently verified when necessary with secondary sources such as government agencies, corporate press releases, or trade organizations. All information is based on sources deemed reliable, but no warranty or guarantee is made as to its accuracy or completeness. Neither the information nor any opinion expressed herein constitutes a solicitation for the purchase or sale of any securities, and should not be relied on as financial advice. Forecasts are based on current conditions, subject to change, and may not come to pass. U.S. Treasury securities are guaranteed by the federal government as to the timely payment of principal and interest. The principal value of Treasury securities and other bonds fluctuates with market conditions. Bonds are subject to inflation, interest-rate, and credit risks. As interest rates rise, bond prices typically fall. A bond sold or redeemed prior to maturity may be subject to loss. Past performance is no guarantee of future results. All investing involves risk, including the potential loss of principal, and there can be no guarantee that any investing strategy will be successful. The Dow Jones Industrial Average (DJIA) is a*

---

---

*price-weighted index composed of 30 widely traded blue-chip U.S. common stocks. The S&P 500 is a market-cap weighted index composed of the common stocks of 500 largest, publicly traded companies in leading industries of the U.S. economy. The NASDAQ Composite Index is a market-value weighted index of all common stocks listed on the NASDAQ stock exchange. The Russell 2000 is a market-cap weighted index composed of 2,000 U.S. small-cap common stocks. The Global Dow is an equally weighted index of 150 widely traded blue-chip common stocks worldwide. The U.S. Dollar Index is a geometrically weighted index of the value of the U.S. dollar relative to six foreign currencies. Market indexes listed are unmanaged and are not available for direct investment.*

### **IMPORTANT DISCLOSURES**

*Premia Global Advisors LLC (“Premia”) is a U.S. Securities and Exchange Commission (“SEC”) registered investment advisor located in Coral Gables, Florida. Registration as an investment advisor does not imply any level of skill or training. A copy of Premia’s Form ADV Part 2A Brochure which includes a description of Premia’s services, fees and business practices is filed with the SEC and available by contacting us, or at the SEC’s website ( [www.adviserinfo.sec.gov](http://www.adviserinfo.sec.gov)). Premia and Broadridge are unaffiliated companies. These materials are not intended to be an advertisement or research and may not be distributed in states where Premia is not registered, or countries or jurisdictions where not permitted by law. Any discussion of investment strategies, products, or services is for information purposes only and should not be deemed to constitute the provision of investment advice, or a recommendation, or offer to purchase, or sell securities or pursue any investment strategy. These materials do not purport to contain all the relevant information that investors may wish to consider in making investment decisions and are not intended to be a substitute for exercising independent judgment. We recommend that investors independently evaluate the appropriateness of a particular investment or strategy and consult with an attorney, or tax professional regarding their specific legal or tax situation. Premia does not offer tax or legal advice. No representations are made that investors will be able to avoid loss, or achieve a certain level of performance. Investment results will fluctuate and may be highly volatile, particularly over the short term. Diversification does not protect against loss. Our views are subject to change at any time without an obligation to provide an update. Although the information distributed is based on sources believed to be reliable. We do not warrant its completeness accuracy.*

*Originally Prepared by Broadridge Investor Communication Solutions, Inc.  
Copyright 2024 and translated by Premia Global Advisors.*