



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



P R E M I A
GLOBAL ADVISORS

A Wealth of Advice



Revisión Anual del Mercado 2025

Resumen

El año 2025 fue extraordinario para la economía y los mercados. A pesar de factores como aranceles generalizados, un mercado laboral en enfriamiento, el aumento de los precios al consumidor, un prolongado cierre del gobierno federal de EE. UU., la inestabilidad en Medio Oriente y la guerra en curso entre Rusia y Ucrania, la economía no se contrajo y el mercado de valores no descendió. El producto interno bruto creció, impulsado principalmente por un fuerte gasto del consumidor, y los principales índices bursátiles registraron sólidos avances a fin de año. Las ganancias corporativas aumentaron, pese a que la tasa de desempleo alcanzó su nivel más alto desde septiembre de 2021, y varios eventos importantes a lo largo del año impactaron tanto la economía como el mercado.

El año comenzó de manera relativamente tranquila hasta abril, cuando el presidente Trump implementó una nueva ronda de aranceles sobre una amplia gama de productos importados. Esto sorprendió a los inversionistas, generando preocupación por una posible recesión y el aumento de la inflación, lo que provocó una fuerte salida de acciones y un aumento en la volatilidad. Además de la caída en los precios de las acciones, el valor del dólar estadounidense disminuyó y los bonos del Tesoro, normalmente considerados refugio seguro, también se vendieron, bajando sus precios y elevando los rendimientos. En los meses siguientes, nuevos acuerdos comerciales redujeron algunos aranceles, ayudando a calmar a los inversionistas. A pesar de los vientos en contra geopolíticos y las preocupaciones sobre la valoración, las acciones registraron un año sólido, impulsadas principalmente por el auge continuo de la inteligencia artificial y un consumidor resiliente.

El "Departamento de Eficiencia Gubernamental" (DOGE), dirigido por Elon Musk, implementó recortes de gasto agresivos y reducciones en la plantilla federal. Aunque los defensores señalaron ahorros a largo plazo, el impacto inmediato incluyó interrupciones en los servicios gubernamentales y un cierre del gobierno en octubre.

Los precios al consumidor se mantuvieron persistentemente altos durante gran parte del año. La inflación, medida por el Índice de Precios al Consumidor (IPC), se mantuvo "pegajosa" alrededor de 3.0%-3.1%, muy por encima del objetivo del 2.0% de la Fed. Esta persistencia se atribuyó en parte a nuevos aranceles universales sobre las importaciones y disputas comerciales que elevaron los costos de los bienes. En 2025, los precios de los alimentos subieron 2.6% y los de la vivienda 3.0%. A nivel mayorista, los precios

aumentaron 2.7% durante el año, incluyendo un incremento de 4.0% en alimentos y 3.8% en energía.

La economía creció en 2025 a pesar de la volatilidad a principios de año y de los agresivos cambios en la política comercial. El producto interno bruto (PIB) se expandió aproximadamente entre 1.8% y 2.0% en el año completo. El crecimiento fue desigual: tras un inicio lento en el primer trimestre, la actividad se aceleró significativamente en el tercer trimestre, alcanzando una tasa anualizada robusta de 4.3%, antes de moderarse nuevamente en el cuarto trimestre. El gasto del consumidor siguió siendo el motor principal del crecimiento económico, aunque cada vez más dependiente de los hogares de mayores ingresos. La inversión empresarial, especialmente en inteligencia artificial (IA) y software, proporcionó un impulso crucial que compensó la debilidad en manufactura y vivienda.

Según FactSet, se proyectaba que las empresas del S&P 500 reportarían un crecimiento de ganancias de aproximadamente 12.1%-12.3% en 2025, muy por encima del promedio de 10 años de 8.6%. Los ingresos corporativos crecieron alrededor de 6.9%-7.0%, superando también el promedio de 10 años de 5.3%. El margen neto estimado, de 12.9%-13.0%, representaría el margen neto anual más alto desde que FactSet comenzó a seguir este indicador en 2008.

El sector inmobiliario se mantuvo relativamente frío durante gran parte del año. Aunque las tasas hipotecarias comenzaron a disminuir hacia finales de año debido a los recortes de la Fed, los altos precios y la escasa oferta mantuvieron bajas las ventas. Las tasas hipotecarias bajaron en la segunda mitad del año tras alcanzar un máximo de poco más de 7.0% en enero, llegando a un mínimo de alrededor de 6.12% en octubre y estabilizándose en aproximadamente 6.15% al cierre del año.

Un cambio notable en 2025 fue el debilitamiento del mercado laboral. La tasa de desempleo aumentó de manera constante durante el año, comenzando cerca de 4.1% y llegando a aproximadamente 4.6% en noviembre, su nivel más alto en cuatro años. La tasa de nuevas contrataciones se desaceleró durante gran parte del año. Aunque los despidos se mantuvieron relativamente bajos desde un punto de vista histórico, la “tasa de contratación” cayó drásticamente. Las empresas se mostraron reacias a cubrir puestos debido a la incertidumbre política y la integración de la inteligencia artificial, dificultando que los nuevos ingresantes y los desempleados encontraran trabajo. Las ganancias salariales se moderaron a aproximadamente 3.5%, en línea con los promedios históricos, pero algo rezagadas respecto al costo de vida percibido por muchos trabajadores.

En general, la producción industrial cerró el año con un aumento de aproximadamente 2.5%. Minería y servicios públicos mostraron altibajos a lo largo del año, mientras que la manufactura luchó por evitar la contracción, afectada por los renovados aranceles comerciales, la incertidumbre política y el prolongado cierre del gobierno.

Fechas Claves / Publicación de Datos

1/2: Índice de Manufactura Global S&P

1/6: Índice de Servicios Global S&P

1/8: Comercio Internacional de Bienes y Servicios

1/9: Situación del Empleo

1/13: Índice de Precios al Consumidor (IPC) / Presupuesto del Tesoro

1/14: Ventas de Viviendas Existentes

1/15: Ventas Minoristas, Precios de Importación y Exportación

1/16: Producción Industrial

1/21: Inicios de Construcción de Viviendas

1/27: Ventas de Viviendas Nuevas

1/28: Pedidos de Bienes Duraderos, Comercio Internacional de Bienes, Comunicado de la Reunión del FOMC

1/29: GDP, Ingresos y Gastos Personales

1/30: Índice de Precios al Productor (IPP)

Market/Index	2024 Close	As of 9/30	2025 Close	Month Change	Q4 Change	2025 Change
DJIA	42,544.22	46,397.89	48,063.29	0.73%	3.59%	12.97%
Nasdaq	19,310.79	22,660.01	23,241.99	-0.53%	2.57%	20.36%
S&P 500	5,881.63	6,688.46	6,845.50	-0.05%	2.35%	16.39%
Russell 2000	2,230.16	2,436.48	2,481.91	-0.68%	1.86%	11.29%
Global Dow	4,863.01	5,917.39	6,169.34	1.81%	4.26%	26.86%
fed. funds target rate	4.25%-4.50%	4.00%-4.25%	3.50%-3.75%	-25 bps	-50 bps	-75 bps
10-year Treasuries	4.57%	4.14%	4.16%	14 bps	2 bps	-41 bps
US Dollar-DXY	108.44	97.82	98.26	-1.22%	0.45%	-9.39%
Crude Oil-CL=F	\$71.76	\$62.51	\$57.46	-3.38%	-8.08%	-19.93%
Gold-GC=F	\$2,638.50	\$3,882.60	\$4,323.90	1.74%	11.37%	63.88%

El gráfico refleja cambios en los precios, no el rendimiento total. Debido a que no incluye dividendos ni divisiones, no debe usarse como referencia para evaluar el desempeño de inversiones específicas.

Resumen 2025

Los mercados

- Acciones:** A pesar de la volatilidad a inicios de año causada por la incertidumbre en la política comercial, 2025 resultó ser un año sólido para las acciones estadounidenses, con los principales índices (Dow, S&P 500 y NASDAQ) mostrando rendimientos anuales positivos. La resiliencia del mercado se apoyó en la sólida rentabilidad corporativa, un cambio en la política monetaria de la Reserva Federal y la estabilización de las relaciones comerciales tras un turbulento segundo trimestre. Entre los índices estadounidenses, el NASDAQ sobresalió gracias a la fortaleza continua de la inteligencia artificial y las grandes empresas tecnológicas. El S&P 500 registró su octava ganancia mensual consecutiva en diciembre, impulsado principalmente por el crecimiento de las ganancias corporativas, mientras que el Dow se recuperó de una fuerte caída en abril para cerrar el año al alza. Las pequeñas empresas estadounidenses, medidas por el Russell 2000, tuvieron un año decente pero con altibajos, logrando un retorno anual cercano al 11%, sólido históricamente, pero rezagado frente a los tres principales índices. Por otro lado, 2025 fue un año destacado para las blue chips globales: tras años de dominio tecnológico estadounidense, los mercados fuera de EE. UU. (particularmente en Europa y algunas partes de Asia) tuvieron un fuerte repunte. El Global Dow, que sigue a 150 empresas líderes del mundo, superó significativamente a los principales índices estadounidenses, con un crecimiento consistente en los trimestres 2 y 3, y aceleración en el cuarto trimestre para cerrar 2025 cerca de máximos históricos.
- Bonos:** Después de años de volatilidad histórica, 2025 ofreció a los inversionistas de renta fija un año “sólido”. Aunque los bonos no igualaron los repuntes de dos dígitos

de las acciones, cumplieron su papel tradicional de proporcionar ingresos y estabilidad, con la mayoría de los índices principales cerrando en terreno positivo. Sin embargo, el mercado de bonos del Tesoro de EE. UU. en 2025 estuvo marcado por una notable volatilidad, influida por nueva legislación económica, inflación persistente, cambios en las expectativas de política fiscal y la conclusión del ciclo de tasas restrictivas de la Reserva Federal. El rendimiento del bono a 10 años, que comenzó el año en 4.57%, cerró alrededor de 4.16%, mientras que el rendimiento a dos años cayó más agresivamente hasta aproximadamente 3.46%, reflejando los recortes de tasas de la Fed.

- **Petróleo:** En 2025, el mercado del petróleo crudo se caracterizó por una tendencia descendente constante, cerrando el año en sus niveles más bajos desde la pandemia de COVID-19. A pesar de repuntes temporales impulsados por tensiones geopolíticas en Ucrania y Medio Oriente, la combinación de una producción récord de crudo en EE. UU. y la desaceleración de la demanda global, especialmente en China, provocó una caída acumulada de los precios de aproximadamente 20.0% durante el año.
- Los precios en las gasolineras subieron durante la primera mitad del año, para luego descender a lo largo del resto de 2025. Estas variaciones respondieron principalmente a cambios en la economía global, la oferta y la demanda, y factores extraordinarios relacionados con la inestabilidad en Medio Oriente. El precio promedio al por menor de un galón de gasolina regular fue de \$3.047 a comienzos de año, subió a \$3.213 a finales de junio y luego disminuyó de manera constante, cerrando el 29 de diciembre en \$2.811 por galón.
- **FOMC/tasas de interés:** El Comité Federal de Mercado Abierto (FOMC) enfrentó un año complejo marcado por una inflación persistente, un enfriamiento del mercado laboral y cambios geopolíticos significativos, incluidos los efectos de los nuevos aranceles comerciales. Tras mantener las tasas estables durante la primera mitad del año, la Fed implementó una serie de recortes de 25 puntos básicos entre septiembre y diciembre, reduciendo el rango objetivo de la tasa de fondos federales en 75 puntos básicos hasta 3.50%-3.75%, lo que llevó los costos de endeudamiento a su nivel más bajo desde 2022. El FOMC inicia 2026 con una postura cautelosa, proyectando solo un recorte adicional de 25 puntos básicos para todo el año.
- **Dólar estadounidense-DXY:** El dólar estadounidense vivió su año más difícil en décadas, poniendo fin a un largo período de dominio con una caída anual significativa. Tras comenzar el año en niveles históricos, el Índice del Dólar (DXY) cayó más del 9.0% a lo largo de 2025, registrando su mayor descenso desde 2017. La debilidad del dólar se debió a una combinación de factores fiscales, políticos y técnicos, incluidos aranceles generalizados y preocupaciones fiscales que llevaron a la rebaja de la calificación crediticia soberana a largo plazo de EE. UU.
- **Oro:** El oro vivió un año récord, con un rally sin precedentes que llevó al metal precioso a subir casi un 70.0%, su mayor ganancia anual en más de 40 años. Los precios pasaron de aproximadamente \$2,600 al inicio del año a un máximo histórico de más de \$4,500 por onza, para luego estabilizarse alrededor de \$4,324.

Noticias Económicas del Mes Pasado

- **Empleo:** El crecimiento del empleo se mantuvo casi sin cambios en noviembre, con la creación de 64,000 nuevos puestos, mostrando poca variación desde abril. Los datos de empleo de agosto y septiembre se revisaron a la baja en 33,000 puestos en conjunto. La tasa de desempleo subió a 4.6% en noviembre, 0.2 puntos porcentuales más que en septiembre y 0.4 puntos por encima de la estimación de noviembre de 2024, con 7.8 millones de personas desempleadas, un aumento de 228,000 respecto a septiembre y 710,000 respecto a noviembre de 2024. Los desempleados de larga duración (27

semanas o más) se mantuvieron en 1.9 millones, representando el 24.3% del total. La tasa de participación laboral avanzó ligeramente a 62.5%, y la proporción empleo-población subió a 59.6%. El salario promedio por hora aumentó \$0.05 a \$36.86, acumulando un crecimiento de 3.5% en 12 meses, mientras que la jornada laboral promedio se incrementó 0.1 hora a 34.3 horas, igual que en noviembre de 2024.

- En la semana que terminó el 27 de diciembre de 2025, se registraron 199,000 solicitudes iniciales de seguro de desempleo. Durante el mismo período, el total de trabajadores que recibían beneficios de desempleo fue de 1,866,000. La tasa de desempleo asegurado se mantuvo en 1.2%, igual que el año anterior. Hace un año, las solicitudes iniciales fueron 209,000 y el total de beneficiarios de seguro de desempleo era de 1,828,000.
- **FOMC / Tasas de interés:** Como se esperaba, el Comité Federal de Mercado Abierto (FOMC) redujo en 25 puntos básicos el rango objetivo de la tasa de fondos federales, dejándolo en 3.50%-3.75% tras su reunión de diciembre. En su decisión, el Comité señaló que la actividad económica seguía expandiéndose a un ritmo moderado, la creación de empleos se desaceleró, la tasa de desempleo aumentó y la inflación se mantuvo algo elevada. Sobre la política futura, el FOMC indicó que continuará monitoreando la información entrante para evaluar la postura adecuada de la política monetaria y ajustará la misma según sea necesario si surgen riesgos que puedan afectar el logro de sus objetivos. En cuanto a las proyecciones de ajustes futuros, el FOMC anticipa disminuciones muy graduales en el rango objetivo de la tasa de fondos federales durante los próximos años.
- **PIB / Presupuesto:** La economía, medida por el producto interno bruto (PIB), se aceleró a una tasa anualizada de 4.3% en el tercer trimestre, tras un aumento de 3.8% en el segundo trimestre. Hace un año, el PIB creció 3.3% anualizado en el tercer trimestre. El gasto del consumidor, medido por el índice de gasto en consumo personal, subió 3.5% en el tercer trimestre, superior al 2.5% del segundo trimestre pero por debajo del ritmo de 2024 (3.9%). El gasto en servicios aumentó 3.7% (vs. 2.6% en el segundo trimestre) y el gasto en bienes subió 3.1% (2.2% en el segundo trimestre). La inversión fija avanzó 1.0% (vs. 4.4%), con la inversión no residencial creciendo 2.8% (vs. 7.3%) y la inversión residencial cayendo 5.1%, sin cambios respecto al trimestre anterior. Las exportaciones crecieron 8.8% (vs. -1.8%) y las importaciones cayeron 4.7% (tras -29.3%). Los precios al consumidor subieron 2.8% (vs. 2.1%) y, excluyendo alimentos y energía, avanzaron 2.9% (vs. 2.6%).
- En noviembre de 2025, el déficit presupuestario federal fue de \$173 mil millones, aproximadamente \$194 mil millones menos que el déficit de \$367 mil millones del mismo mes del año anterior. El déficit de los primeros dos meses del año fiscal 2026, de \$458 mil millones, es \$166 mil millones menor que en el mismo período del año fiscal previo. Para el año fiscal 2025, que finalizó en septiembre, el déficit gubernamental fue de \$1,775 mil millones, \$42 mil millones menos que el déficit del año fiscal 2024 (\$1,817 mil millones). Durante el año fiscal 2025, los gastos del gobierno aumentaron \$275 mil millones, mientras que los ingresos subieron \$317 mil millones. En comparación con el año fiscal anterior, los ingresos por impuesto sobre la renta individual aumentaron aproximadamente \$250 mil millones, mientras que los ingresos por impuesto corporativo disminuyeron \$78 mil millones.

- **Inflación/Gasto del consumidor:** Según el último informe de Ingresos y Gastos Personales, en septiembre los ingresos personales aumentaron 0.4% y los ingresos personales disponibles (después de impuestos) avanzaron 0.3%. El gasto del consumidor subió 0.3%, sin cambios respecto al mes anterior. El índice de precios de gastos en consumo personal (PCE) subió 0.3% en septiembre, tras un aumento de 0.2% en agosto, mientras que los precios subyacentes avanzaron 0.2%, sin cambios respecto a agosto. En los últimos 12 meses hasta septiembre de 2025, el índice PCE aumentó 3.0% y los precios subyacentes también crecieron 3.0%.
- El Índice de Precios al Consumidor (IPC) subió 0.2% en noviembre, en comparación con septiembre de 2025. En los 12 meses hasta noviembre, el IPC aumentó 2.7%, tras un incremento de 3.0% en los 12 meses hasta septiembre. Los precios subyacentes crecieron 0.2% en noviembre y 2.6% desde noviembre de 2024, excluyendo alimentos y energía. Los precios de la energía subieron 4.2% en los 12 meses hasta noviembre, mientras que los alimentos aumentaron 2.6%. La Oficina de Estadísticas Laborales no recopiló datos de encuesta para octubre de 2025 debido a un receso en las asignaciones presupuestarias.
- Los datos más recientes muestran que el Índice de Precios al Productor (IPP) subió 0.3% en septiembre, tras una caída de 0.1% en agosto. Los precios al productor aumentaron 2.7% en los 12 meses hasta septiembre, igual que en los 12 meses hasta agosto. Excluyendo alimentos y energía, los precios subieron 0.1% en septiembre y 2.6% en el año. En septiembre, los precios de los bienes subieron 0.9% respecto al mes anterior y 3.3% desde septiembre de 2024. Los precios de los servicios se mantuvieron sin cambios en septiembre, pero crecieron 2.5% en los 12 meses hasta ese mes.
- **Vivienda:** Las ventas de viviendas existentes aumentaron 0.5% en noviembre, aunque bajaron 1.0% respecto a noviembre de 2024. El precio medio de una vivienda existente fue de \$409,200, menor que los \$414,900 de octubre, pero 1.2% más alto que los \$404,400 de noviembre de 2024. El inventario de viviendas no vendidas representó un suministro de 4.2 meses al ritmo actual de ventas, por debajo de los 4.4 meses de octubre pero superior a los 3.8 meses de noviembre de 2024. Las ventas de viviendas unifamiliares existentes subieron 0.8% en noviembre, aunque en los últimos 12 meses registraron una caída de 0.8%. El precio medio de una vivienda unifamiliar existente fue de \$413,300, inferior a los \$420,200 de octubre pero 1.2% superior al precio de noviembre de 2024 (\$409,200).
- Las ventas de viviendas unifamiliares nuevas se dispararon en agosto, superando las expectativas, aunque el inventario de viviendas disponibles cayó respecto al mes anterior. Las ventas aumentaron 20.5% en agosto y fueron 15.4% superiores a las de agosto de 2024. El precio medio de venta de estas viviendas fue de \$413,500 (\$395,100 en julio), por encima del estimado de agosto de 2024 (\$405,800). El precio promedio de venta alcanzó \$534,100 (\$478,200 en julio), superior al promedio de agosto de 2024 (\$475,600). El inventario de viviendas unifamiliares nuevas disponibles representó un suministro de 7.4 meses, 17.8% menos que los 9.0 meses de julio y 9.8% por debajo del estimado de agosto de 2024 (8.2 meses).
- **Manufactura:** La producción industrial (PI) subió 0.2% en noviembre, tras una caída de 0.1% en octubre. En promedio, la PI creció 0.1% por mes entre octubre y noviembre, igual que en septiembre, aunque a un ritmo algo más lento que en los

últimos 12 meses. La producción manufacturera se mantuvo estable en noviembre tras descender 0.4% en octubre. Hubo fluctuaciones en la producción de minería y servicios públicos durante octubre y noviembre, aunque ambos sectores registraron ganancias netas: la minería cayó 0.8% en octubre pero subió 1.7% en noviembre, y los servicios públicos bajaron 0.4% en noviembre tras aumentar 2.6% en octubre. La producción industrial en noviembre fue 2.5% superior al nivel del año anterior.

- Los pedidos de bienes duraderos en octubre cayeron 2.2% tras dos meses consecutivos de incrementos, luego de un aumento de 0.7% en septiembre. Excluyendo el sector transporte, los pedidos aumentaron 0.2%, mientras que excluyendo defensa, cayeron 1.5%. La caída en octubre estuvo impulsada por el equipo de transporte, que bajó 6.5% tras dos meses consecutivos de aumentos.
- **Importaciones y exportaciones:** Los precios de las importaciones se mantuvieron sin cambios en septiembre, tras un leve aumento de 0.1% en agosto. El alza en los precios de las importaciones no energéticas (+0.2%) compensó la caída de los precios de las importaciones de combustible (-1.5%). En el período de 12 meses hasta septiembre de 2025, los precios de las importaciones de EE. UU. aumentaron 0.3%, el primer avance anual desde el aumento de 0.8% registrado en el año hasta marzo de 2025. Los precios de las exportaciones estadounidenses se mantuvieron estables en septiembre, tras subir 0.1% el mes anterior, y crecieron 3.8% en los 12 meses hasta septiembre, el mayor incremento desde el aumento de 4.6% en el año hasta diciembre de 2022.
- El déficit comercial internacional de bienes en agosto fue de \$85.5 mil millones, 16.8% menor que la estimación de julio. Las exportaciones de bienes en agosto cayeron 1.3%, mientras que las importaciones disminuyeron 7.0%. En los 12 meses hasta agosto, las exportaciones bajaron 0.4% y las importaciones 4.1%.
- La información más reciente sobre el comercio internacional de bienes y servicios, publicada el 11 de diciembre, corresponde a septiembre e indica que el déficit comercial fue de \$52.8 mil millones, una disminución de \$6.4 mil millones (10.9%) respecto al déficit de agosto. Las exportaciones de septiembre fueron de \$289.3 mil millones, \$8.4 mil millones (3.0%) más que en agosto, mientras que las importaciones alcanzaron \$342.1 mil millones, \$1.9 mil millones (0.6%) por encima del estimado de agosto. En lo que va del año, el déficit de bienes y servicios aumentó \$112.6 mil millones (17.2%) respecto al mismo período de 2024, con exportaciones que subieron \$125.1 mil millones (5.2%) e importaciones que aumentaron \$237.7 mil millones (7.7%).
- **Mercados internacionales:** En diciembre de 2025, los mercados bursátiles de Europa y Asia cerraron un año fuerte con rendimientos récord, aunque el mes comenzó con un comercio cauteloso y una breve corrección. Hacia fin de año, el rally se revitalizó gracias a un recorte de tasas de la Reserva Federal de EE. UU. y al optimismo continuo en torno a la inteligencia artificial. Durante 2025, el índice STOXX Europe 600 subió 19.0%, el FTSE del Reino Unido avanzó 20.53%, el Nikkei 225 de Japón ganó 26.18% y el índice Shanghai Composite de China aumentó 18.41%.
- **Confianza del consumidor:** En diciembre, la confianza del consumidor disminuyó, cerrando el año a la baja. El Índice de Confianza del Consumidor de The Conference Board® cayó a 89.1 desde 92.9 en noviembre. El Índice de Situación Actual, basado en la percepción de los consumidores sobre las condiciones actuales del negocio y del mercado laboral, bajó 9.5 puntos a 116.8.

El Índice de Expectativas, que refleja las perspectivas a corto plazo de ingresos, negocios y empleo, se mantuvo en 70.7, aunque ha estado por debajo de 80.0 durante 11 meses consecutivos, un nivel que generalmente indica riesgo de recesión.

Perspectiva para el Año Venidero

De cara a 2026, la inflación persistente y el enfriamiento del mercado laboral siguen siendo preocupaciones clave. Posibles recortes fiscales e inversiones en inteligencia artificial podrían contrarrestar los efectos de los aranceles más altos, el aumento de precios y un mercado laboral estancado.

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). 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.*