



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



Comentario de Mercado de Premia Global Advisors sobre la victoria electoral de Trump y el Congreso Controlado por los Republicanos

Tras la victoria electoral de Donald Trump y una mayoría republicana proyectada en el Congreso, los mercados financieros experimentaron fluctuaciones significativas. Los principales cambios incluyeron una curva de rendimientos más pronunciada, un repunte de las acciones estadounidenses y mayores rendimientos de los bonos del Tesoro. Los inversores parecen optimistas, esperando políticas proempresariales como recortes de impuestos (para individuos y corporaciones), desregulación y un fuerte crecimiento de ganancias; sin embargo, persisten los riesgos de inflación, un mayor endeudamiento gubernamental y los aranceles como preocupaciones.

Reacciones del Mercado y Explicaciones:

1. **Curva de Rendimientos y Bonos del Tesoro:** Los rendimientos de los bonos a largo plazo aumentaron a medida que la curva de rendimientos se inclinó, reflejando preocupaciones sobre las políticas propuestas por Trump en relación con los aranceles, la inmigración y el gasto público, que podrían incrementar los niveles de deuda e inflación en la próxima década. Los recortes recientes de tasas de la Reserva Federal suman a esta dinámica, haciendo que los bonos a largo plazo sean cada vez más atractivos.
2. **Acciones de EE. UU.:** Los mercados bursátiles subieron, impulsados por las expectativas de una agenda proempresarial. Los inversores anticipan una reducción de la regulación y posibles beneficios fiscales, particularmente en sectores como el financiero y las pequeñas empresas. Sin embargo, existen señales contradictorias, ya que las políticas que podrían estimular el crecimiento también podrían generar presiones inflacionarias, afectando las ganancias.
3. **Preocupaciones sobre Deuda y Déficit:** Se estima que las propuestas fiscales y de gasto de Trump aumenten el déficit de EE. UU. en varios billones en la próxima década, elevando significativamente los niveles de deuda en relación con el PIB. Un Congreso controlado por los republicanos podría respaldar muchas de estas políticas, pero podría enfrentar restricciones debido a mayorías estrechas y reacciones del mercado ante la expansión fiscal.
4. **Comercio y dólar:** Trump sigue centrado en reducir el déficit comercial de EE. UU. Ha promovido la imposición de un arancel del 10-20% a todas las importaciones y del 60% a las importaciones chinas. Aunque esto podría fortalecer el dólar estadounidense a corto plazo, podría introducir volatilidad en los mercados globales. Este cambio de política podría beneficiar a sectores nacionales como la energía y el acero, pero podría afectar negativamente a las acciones internacionales. Las fusiones y adquisiciones transfronterizas en EE. UU. también podrían aumentar a medida que las empresas internacionales busquen "entrar" en la propuesta muralla arancelaria de Trump. En cuanto a la política monetaria, no es un secreto

que Trump favorece tasas más bajas y un dólar más débil, pero cualquier intento de influir en la fijación de tasas añadiría volatilidad al mercado y es relativamente improbable.

5. **Impactos Sectoriales Diversos:** El panorama político podría ofrecer resultados mixtos en los diferentes sectores. Mientras que las grandes empresas tecnológicas podrían beneficiarse de una menor supervisión antimonopolio, los bancos regionales y las empresas de energía tradicionales podrían ganar de la desregulación. En cambio, las presiones por tasas más altas y deuda podrían desafiar a los sectores de crecimiento dependientes de bajos costos de endeudamiento.
6. **Inflación:** En términos generales, las políticas propuestas por Trump agravarán la presión inflacionaria. Las empresas industriales y las del sector minorista y de consumo, particularmente aquellas que dependen en gran medida de importaciones extranjeras, probablemente se verán gravemente afectadas por el régimen arancelario de Trump, a menos que ya hayan trasladado la producción y el abastecimiento de insumos clave al interior. A pesar de los mayores rendimientos del Tesoro, las expectativas de inflación (medidas por la Tasa de Inflación de Equilibrio a 10 Años, que implica lo que los participantes del mercado esperan que sea la inflación en los próximos 10 años, de forma promedio) no han cambiado mucho.
7. **Mercados Internacionales:** El dólar fortalecido y la incertidumbre en torno a los aranceles presentan riesgos para los mercados no estadounidenses. Las acciones chinas se han mantenido estables, respaldadas por un posible estímulo interno, mientras que las acciones europeas y mexicanas podrían verse afectadas por los cambios en las relaciones comerciales.

Implicaciones para la Inversión:

Creemos que estos resultados justifican un monitoreo cercano a medida que evolucionan las políticas de Trump, equilibrando las oportunidades en las acciones de EE. UU. con precauciones sobre el aumento de las tasas, los aranceles y los déficits. Enfatizar la diversificación, incluyendo activos de mercados privados como capital privado, crédito privado, bienes raíces privados e infraestructura, puede ayudar a mitigar la volatilidad del mercado en medio de la incertidumbre política.

Clase de Activos	Reacción Últimas 60 horas	Explicación
Acciones	S&P 500: +3.55%	Los mercados probablemente están descontando la agenda desregulatoria de Trump junto con los recortes fiscales y un impulso para la actividad de fusiones y adquisiciones. Sin embargo, podrían no estar considerando adecuadamente los aranceles disruptivos y los cambios en inmigración.
Bonos del Tesoro de EE. UU.	Bono a 10 años de EE. UU.: aumento de 4 pbs a 4.31%, luego volvió a 4.27%	Los mercados de bonos reaccionaron inicialmente a niveles más altos de inflación, con tasas subiendo 11 pbs, pero para el viernes habían caído a 4.27%.
Recursos Naturales	Petróleo WTI: -2.7% desde los máximos del miércoles a \$70.39/b	Los mercados petroleros reflejan las tensiones entre un dólar más fuerte, un aumento en la producción de petróleo de EE. UU. y las políticas de Trump que alteran el suministro global de petróleo, con un ligero descenso.
Divisas	USD: +1.26%	El dólar subió, al menos en parte, debido a la percepción de que las políticas comerciales de Trump contribuirán a un dólar más fuerte en 2025.

Disclosures

Este informe está destinado exclusivamente para el uso de la persona a quien se le proporciona, con fines informativos únicamente. No puede ser modificado, distribuido ni proporcionado, total o parcialmente, a un posible inversor o a alguien que considere invertir en los modelos de cartera sin la autorización expresa de Premia Global Advisors (Premia).

La información estadística y de precios del mercado contenida en este informe se proporciona con fines ilustrativos y como servicio para usted. La información en este informe no reemplaza de ninguna manera la información contenida en los estados de cuenta y las confirmaciones de operaciones, que son los únicos registros oficiales y exactos de la actividad de su cuenta. Este informe representa una cartera de valores que puede incluir valores de su propiedad, según nuestros registros de transacciones procesadas a través de nosotros o información adicional proporcionada por usted. Los valores listados pueden no representar las participaciones reales en su cuenta o en cuentas de otras firmas de corretaje. Los precios indicados provienen de fuentes que consideramos confiables, pero no se garantizan en términos de exactitud.

El análisis de desempeño se basa en información proporcionada por terceros externos. Esta información ha sido obtenida de fuentes que consideramos confiables, pero no podemos garantizar su exactitud o integridad. No se debe suponer que las participaciones de su cuenta coinciden directamente con ningún índice comparativo. Los resultados de desempeño histórico de índices de inversión y/o puntos de referencia de productos se han proporcionado solo con fines de comparación general, y no incluyen los cargos que podrían incurrirse en una cartera real, como cargos por transacciones y/o custodia, comisiones de gestión de inversiones u otros cargos aplicables a la cuenta, los cuales podrían resultar en resultados sustancialmente menores. No se puede invertir directamente en un índice. Los datos de rendimiento mostrados toman en cuenta las proporciones de gastos de los fondos mutuos subyacentes. Los alfas y betas mostrados reflejan los cálculos para los periodos de tiempo indicados. La información presentada no refleja el impacto de los impuestos sobre las cuentas no calificadas. Cualquier consideración fiscal no constituye asesoramiento fiscal y no está destinada a ser utilizada para evitar impuestos federales, estatales o locales, ni responsabilidad tributaria relacionada. No ofrecemos asesoría legal, contable ni fiscal. Se recomienda a los inversores discutir las implicaciones fiscales y legales de cualquier transacción contemplada con sus asesores legales, contables o fiscales profesionales.

Este informe es solo para fines informativos generales y no tiene en cuenta los objetivos específicos de inversión o la tolerancia al riesgo de un inversor. El desempeño pasado no garantiza resultados futuros. No se puede hacer ninguna proyección ni representación sobre los resultados de desempeño futuros. No hay garantía de que tal desempeño pueda lograrse o que se puedan obtener resultados similares en el futuro. Todas las inversiones conllevan el riesgo de pérdida. Los diferentes tipos de inversiones implican grados variables de riesgo, y no se puede garantizar que el desempeño futuro de cualquier inversión, estrategia de inversión, modelo de inversión o producto, incluidos los de las inversiones, estrategias o modelos mencionados en este informe, será rentable, exitoso, igualará cualquier nivel de desempeño histórico indicado, o será adecuado para una situación o cartera individual en particular.

La información presentada no constituye una solicitud de servicios ni la compra o venta de valores. Las asignaciones y el desempeño no representan valores para su compra. Los productos y servicios discutidos en este informe pueden no estar disponibles en todos los países o jurisdicciones y pueden no ser adecuados para todos los inversores. Consideraciones operativas o los requisitos específicos del inversor pueden requerir la sustitución de fondos, fondos cotizados en bolsa (ETFs) u otros productos para categorías de inversión particulares, lo que podría resultar en diferencias de desempeño entre carteras individuales. Los fondos mutuos y ETFs se venden mediante prospecto. Por favor, considere cuidadosamente los objetivos de inversión, riesgos, cargos y gastos antes de invertir. El prospecto, que contiene esta y otra información, puede obtenerse llamando a su asesor. Lea cuidadosamente el prospecto antes de invertir.

Premia es un asesor de inversiones registrado ubicado en Coral Gables, Florida. Premia ofrece una amplia gama de productos y servicios de asesoría de inversiones y gestión patrimonial. Los servicios de asesoría de inversiones incluyen diferentes tipos de servicios, tarifas, arreglos de compensación, derechos y responsabilidades. Comuníquese con su asesor para obtener más información.