

2024 PERSPECTIVAS 1º SEMESTRE

Preparándonos para lo que viene

Julio 2024

¿Lo Que Sube Tiene
Que Bajar?

Mercado Laboral

Momentum del
Mercado

Tendencias
Emergentes que
Transforman el
Futuro



¿Lo Que Sube Tiene Que Bajar?



Comenzó el año con la expectativa de una recesión inminente que obligaría a los principales bancos centrales a recortar las tasas de interés. Sin embargo, la economía mundial se ha mantenido resiliente y, aunque la inflación no ha disminuido tan rápidamente como muchos predijeron, está bajando progresivamente a niveles aceptables. Los mercados aceptan positivamente esta tendencia y esperarán aprovechar el impulso de los posibles recortes de tasas.

1. **Estados Unidos comenzó 2024 con mucha incertidumbre respecto a:**
 - a. La persistencia de la inflación.
 - b. La resiliencia del consumidor estadounidense.
 - c. El momento de los recortes de tasas del banco central.
 - d. Las interrupciones en la cadena de suministro.
 - e. Los resultados de las elecciones en más de 64 países.
2. **En 2023, las agresivas alzas de tasas de interés de la Reserva Federal de EE.UU.:**
 - a. Lograron reducir la inflación general (IPC) de más del 6% al inicio del año a 3.1% en enero de 2024.
 - b. Los mercados acogieron con agrado la rápida desaceleración de los precios al consumidor, lo que llevó a muchos a creer que la Fed recortaría las tasas tan pronto como en marzo de 2024.
3. **Sin embargo, las tendencias de inflación mostraron que:**
 - a. La inflación parecía haber tocado fondo en marzo, ya que luego empeoró progresivamente hasta un 3.5%.
 - b. Desde entonces, tanto el IPC general como el PCE (Gastos de Consumo Personal) han caído lentamente a 3.3% y 2.6%, respectivamente.
 - c. La incertidumbre ahora se ha trasladado a si el ritmo de desinflación proporcionará a la Reserva Federal suficiente justificación para recortar las tasas este otoño.
4. **Los Índices de Precios al Productor (PPI) indicaron que:**
 - a. La inflación de bienes duraderos ha sido transitoria tras la pandemia de COVID-19, a pesar del inicio de interrupciones en el transporte marítimo.
 - b. El PPI cayó rápidamente de más del 5.7% al inicio de 2023 a 1.0% al inicio de 2024.
 - c. Siguiendo a los precios al consumidor, los precios al productor también experimentaron una ligera reacción al alza, aumentando a un bajo 2% actualmente.
5. **El gasto en servicios sigue siendo elevado debido a:**
 - a. Un mercado laboral resiliente.
 - b. Mejoras en la productividad laboral.
 - c. Los atributos menos cuantificables del “efecto riqueza” y el gasto de consumo por “venganza” tras la pandemia de 2020-2021.

6. **La producción manufacturera:**

- a. Cayó bruscamente debido a un aumento vertiginoso en los costos operativos.

7. **Las economías desarrolladas en 2023 sufrieron ya que:**

- a. Las condiciones financieras más estrictas y la reducción de los déficits fiscales redujeron la demanda.
- b. Tanto el Reino Unido como Alemania entraron brevemente en recesión en la segunda mitad de 2023.
- c. La economía del Reino Unido creció solo un 0.1% en 2023, mientras que la zona euro registró un crecimiento escaso de solo 0.5%.

8. **EE.UU. superó a otras economías desarrolladas en gran medida debido a:**

- a. Una fuerte inversión pública gracias a las leyes CHIPS y IRA.
- b. Relativo aislamiento de los conflictos geopolíticos.
- c. Un mercado laboral resiliente.

9. **Los últimos informes del FMI afirman que:**

- a. La economía de EE.UU. continuará superando a la economía mundial.
- b. Se estima una tasa de crecimiento del PIB de 2.7% en 2024 y 1.9% en 2025.
- c. Otras economías avanzadas crecerán al 1.7% y 1.8%, respectivamente.

10. **En China:**

- a. Desafíos estructurales como los incumplimientos en el sector de bienes raíces, una población envejecida, una deuda excesiva del gobierno local y bancos estresados presentan dificultades para que Pekín logre un crecimiento del PIB superior al 5% como en la década pasada.
- b. El FMI pronostica que el crecimiento del PIB chino se moderará al 4.6% en 2024 y 4.1% en 2025, bajando del 5.2% en 2023.

11. **La divergencia de políticas monetarias entre la Reserva Federal de EE.UU. y el Banco Central Europeo (BCE) puede:**

- a. Interrumpir la fluidez de la transmisión de políticas monetarias.
- b. Los niveles de deuda más altos y la demanda de inversión han causado naturalmente que el nivel natural de las tasas de interés sea más alto que el promedio anterior a la pandemia.
- c. S&P pronostica que las tasas terminales de la Fed y el BCE serán del 2.9% y 2.5%, respectivamente.

12. **Tensiones geopolíticas, como una posible guerra comercial con China:**

- a. Pueden interrumpir la estabilidad financiera y causar otra alza en la inflación.
- b. Este es un escenario plausible si Donald Trump es reelegido en noviembre.

13. **Se espera que las economías latinoamericanas:**

- a. Continúen beneficiándose de la fuerte demanda de EE.UU. pero enfrenten incertidumbre económica debido a la desaceleración del crecimiento de EE.UU., las altas tasas de interés, un dólar fuerte y precios de alimentos ligeramente más altos.
- b. La incertidumbre política seguirá perjudicando las inversiones en las economías latinoamericanas durante el resto del año.
- c. Las preocupaciones específicas incluyen:
 - i. En Brasil, problemas relacionados con la política fiscal y el nombramiento de un nuevo gobernador del banco central.
 - ii. En México, el partido MORENA de Sheinbaum amenaza con aprobar reformas constitucionales, lo que pone en riesgo la debilidad de las finanzas públicas, evidenciado por el aumento en las tasas MXN-USD.
- d. El crecimiento del PIB para el resto del año en Brasil también depende de la gravedad de las inundaciones en Río Grande do Sul.

14. **Mientras tanto, en Sudáfrica e India:**

- a. Los partidos gobernantes dominantes (ANC en Sudáfrica y BJP en India) perdieron su fuerza legislativa en sus respectivos países.
- b. Tendrán que coordinarse con partidos de alianza, lo que podría interrumpir la estabilidad económica.

15. **En Europa:**

- a. Las ganancias de la derecha en el Parlamento Europeo devaluaron brevemente el euro frente al dólar y hicieron caer las acciones bancarias francesas.
- b. El partido de extrema derecha Reagrupamiento Nacional (RN) de Francia casi obtuvo una mayoría en la legislatura francesa y una fuerte participación en el Parlamento Europeo.
- c. Los inversores temen que un gobierno populista de derecha pueda instaurar un impuesto bancario.
- d. S&P redujo recientemente la calificación crediticia de Francia debido al creciente déficit del país.

- e. Como resultado, el diferencial del bono del gobierno francés a 10 años con respecto al Bund alemán aumentó a 85 puntos básicos, uno de los niveles más altos desde la crisis de la deuda europea.
- f. El resultado de las elecciones del Parlamento Europeo probablemente implique aumentos en las medidas arancelarias chinas y menos gasto en defensa/ayuda para Ucrania.

16. Mirando hacia adelante, la clave para evitar una desaceleración económica drástica radica en:

- a. Los datos del mercado laboral.
- b. La estabilidad en el gasto en servicios.
- c. Un modesto repunte en la manufactura.

17. EE.UU. ha visto:

- a. Ganancias en la productividad del mercado laboral que han compensado los mayores costos salariales y operativos, al tiempo que impulsan la demanda de servicios.
- b. Esta fue una diferencia clave entre las economías de EE.UU. y la UE, ya que en Europa, la productividad laboral estancada combinada con mayores costos energéticos causaron una caída en las ganancias y finalmente llevaron a una desaceleración general en la demanda.
- c. El índice de gerentes de compras de Europa muestra una mejoría, lo que sugiere que la economía de la zona euro se está recuperando hacia una modesta expansión a medida que las tasas caen.

18. Algunas economías desarrolladas en camino a cambios en políticas monetarias:

- a. El BCE y Canadá recortaron tasas el mes pasado y están preparados para entregar de 25 a 50 puntos base más de recortes de tasas antes de fin de año.
- b. Se pronostica que el Reino Unido recortará en agosto.
- c. Las recientes elecciones legislativas en Francia y el Parlamento Europeo han causado que el diferencial entre los bonos soberanos franceses y alemanes alcance máximos de varios años.

19. Los mercados emergentes pueden estar bajo presión:

- a. Ya que un dólar fuerte aumentará los costos de importación.

Mercado Laboral



Estados Unidos

- **Tasas de empleo:** Desempleo alrededor del 4.1%; fuerte creación de empleos en tecnología, salud y servicios profesionales.
- **Crecimiento salarial:** Las ganancias promedio por hora aumentaron un 3.9% interanual; ganancias significativas en hospitalidad y comercio minorista.
- **Rendimiento del sector laboral:** Los sectores de tecnología y salud lideran la creación de empleos; la manufactura se recupera debido a iniciativas de relocalización.
- **Ganancias de productividad:** Aumento de la productividad en sectores que adoptan tecnologías avanzadas y automatización; los modelos de trabajo remoto contribuyen a la dinámica de productividad.



Unión Europea

- **Tasas de empleo:** El desempleo varía ampliamente; Alemania baja en 3%, España y Grecia por encima del 13%; alto desempleo juvenil en el sur de Europa.
- **Crecimiento salarial:** Crecimiento moderado con aumentos más rápidos en Europa del Este debido a la convergencia económica y la escasez de mano de obra.
- **Rendimiento del sector laboral:** Los sectores de servicios se recuperan post-pandemia; la manufactura es resistente en países orientados a la exportación; el sector de energía verde está creciendo.
- **Desafíos de productividad:** Productividad laboral estancada; altos costos energéticos y cargas regulatorias; esfuerzos para impulsar la productividad mediante la transformación digital.



China

- **Tasas de empleo:** Desempleo urbano estable alrededor del 5.5%; la migración rural-urbana influye en la dinámica laboral.
- **Crecimiento salarial:** Más lento en comparación con la década anterior; persisten las disparidades salariales regionales.
- **Sector laboral:** La manufactura enfrenta vientos en contra debido a las tensiones comerciales; el sector de servicios se expande; la construcción se desacelera debido a preocupaciones en el mercado de bienes raíces.
- **Tendencias de productividad:** Crecimiento de productividad más lento; el gobierno se enfoca en la innovación y el avance tecnológico.



Tendencias Globales

- **Adopción tecnológica:** La automatización y la IA están remodelando los mercados laborales; necesidad de capacitación y mejora de habilidades.
- **Cambios demográficos:** Envejecimiento de la población en economías desarrolladas; explosión demográfica juvenil en mercados emergentes.

Perspectiva de la Inflación (Promedio Anual)	2023	2024e	2025e	2026e	2027e
Estados Unidos	4.5	2.3	2.1	2.0	2.0
China	0.2	0.5	1.5	1.9	2.1
Zona Euro	5.4	2.4	2.2	1.9	1.8
Japon	3.3	2.2	2.1	2.0	2.0
Gran Bretaña	7.3	2.8	2.4	2.1	2.0
Brazil	4.6	4.2	3.8	3.5	3.5
Mexico	5.5	4.6	3.7	3.2	3.0
Mundo	6.8	5.9	4.5	3.7	3.5

Pronósticos de Crecimiento del PIB (%)	2023	2024e	2025e	2026e	2027e
Estados Unidos	2.5	2.5	1.7	1.8	1.9
China	5.2	4.8	4.6	4.6	4.4
Zona Euro	0.6	0.7	1.4	1.4	1.3
Japon	1.8	0.7	1.1	0.9	0.9
India	7.7	7.2	6.7	7.2	7.0
Gran Bretaña	0.1	0.6	1.2	1.7	1.7
Brazil	2.9	2.0	2.0	2.1	2.2
Mexico	3.2	2.2	1.7	2.1	2.2

Fuente: S&P Global Market Intelligence

Momentum del Mercado



1.0 Un Análisis en Profundidad del Primer Semestre de 2024

Índice	Último Precio	2024 (%)	1 Año (%)	Moneda
Américas				
S&P 500	5,460.48	14.48%	19.88%	USD
DJ 30 Industrial Average	39,118.86	3.79%	11.92%	USD
NASDAQ Composite	17,732.6	18.12%	23.54%	USD
Russell 1000	2,974.64	13.44%	18.97%	USD
Russell 2000	2,047.69	1.01%	3.62%	USD
S&P TSX 60	1,304.8	3.16%	6.77%	CAD
S&P Merval Index (ARS) TR	1,611,295	73.31%	252.67%	ARS
Brazil Bovespa	123,906.6	-7.66%	5.15%	BRL
Mexico S&P / BMV IPC	52,440.02	-8.62%	-2.95%	MXN

Fuente: FactSet. Resultados al 30 de Junio, 2024.

Índice	Último Precio	2024 (%)	1 Año (%)	Moneda
Europa				
EURO STOXX 50 (EUR)	4,894.02	8.24%	11.99%	EUR
FTSE 100	8,164.12	5.57%	9.53%	GBP
France CAC 40	7,479.4	-0.84%	2.19%	EUR
Germany DAX (TR)	18,235.45	8.86%	13.08%	EUR
FTSE MIB	33,154.05	9.23%	15.49%	EUR
Netherlands AEX	923.85	17.42%	19.29%	EUR
Norway Oslo Benchmark	1,422.35	8.86%	18.34%	NOK
Spain IBEX 35	10,943.7	8.33%	15.74%	EUR
OMX Stockholm 30	2,569.454	7.24%	13.75%	SEK
Switzerland SMI (PR)	11,993.83	7.69%	8.02%	CHF
OMX Copenhagen 20	2,887.711	26.46%	43.18%	DKK
OMX Helsinki 26	4,491.095	-0.40%	1.83%	EUR
Russia RTS	955.46	0.00%	0.00%	USD
Asia Pacífico				
ASX All Ordinaries	8,013.8	2.35%	6.90%	AUD
SSE Composite	2,967.403	-0.25%	-7.21%	CNY
Hang Seng	17,718.61	3.93%	-6.82%	HKD
Nikkei 225	39,583.08	18.28%	21.82%	JPY
Korea KOSPI	2,797.82	5.36%	7.29%	KRW

1.1 Desempeño Estelar en los Mercados Globales

Los mercados mundiales han tenido un desempeño positivo durante el primer semestre de este año, con índices como el S&P 500, Nasdaq y FTSE MIB mostrando fuertes ganancias. Esta tendencia al alza puede atribuirse a varios factores:



Crecimiento Económico

Especialmente en los EE.UU., el crecimiento económico ha sido robusto, con el PIB aumentando a una tasa anual del 1.3% en el primer trimestre de 2024.

La resiliencia de la economía estadounidense, impulsada por el gasto del consumidor y un mercado laboral fuerte, ha apoyado el crecimiento general. Esta estabilidad económica ha sido un factor clave para reforzar el desempeño del mercado.



Ganancias Corporativas

Las empresas han reportado fuertes ganancias en el primer trimestre de este año, con una sorpresa positiva de ventas del 1.04% en relación con las expectativas y una sorpresa positiva de ganancias del 8.26% en relación con las expectativas.

Las sólidas ganancias corporativas han superado las expectativas del mercado, contribuyendo a precios de acciones más altos. Este desempeño positivo de las ganancias refleja una gestión de costos eficiente y un fuerte crecimiento de ingresos en varios sectores.



Avances Tecnológicos

Los avances en Inteligencia Artificial han impulsado el crecimiento del sector de tecnología, siendo la industria de semiconductores el subsector con la mayor tasa de crecimiento.

La industria de semiconductores ha visto un crecimiento significativo debido a los pedidos incrementados impulsados por la creciente demanda de las empresas que desean adoptar la tecnología de IA en sus operaciones. El rápido avance y adopción de tecnologías de IA requieren componentes sofisticados de semiconductores.



Sentimiento del Inversionista

Impulsado por las expectativas de posibles recortes de tasas de interés por parte de los bancos centrales, apoyando la liquidez del mercado y la actividad económica.

Los inversores son optimistas acerca de la posibilidad de recortes de tasas de interés, lo que mejoraría la liquidez del mercado y estimularía la actividad económica. Este sentimiento positivo ha fomentado un aumento de las inversiones en acciones.

1.2 Riesgos en la Segunda Mitad del Año

A pesar de la perspectiva positiva, es esencial considerar varios riesgos para la segunda mitad del año:

Riesgos Geopolíticos: Las tensiones en curso en Europa del Este y los posibles conflictos en otras regiones podrían interrumpir las cadenas de suministro globales y los flujos comerciales. Las discusiones de Europa y China sobre el comercio de vehículos eléctricos y el posible aumento de aranceles bajo una administración Trump, pueden causar problemas a muchas empresas químicas, tecnológicas y farmacéuticas que dependen del comercio con China.

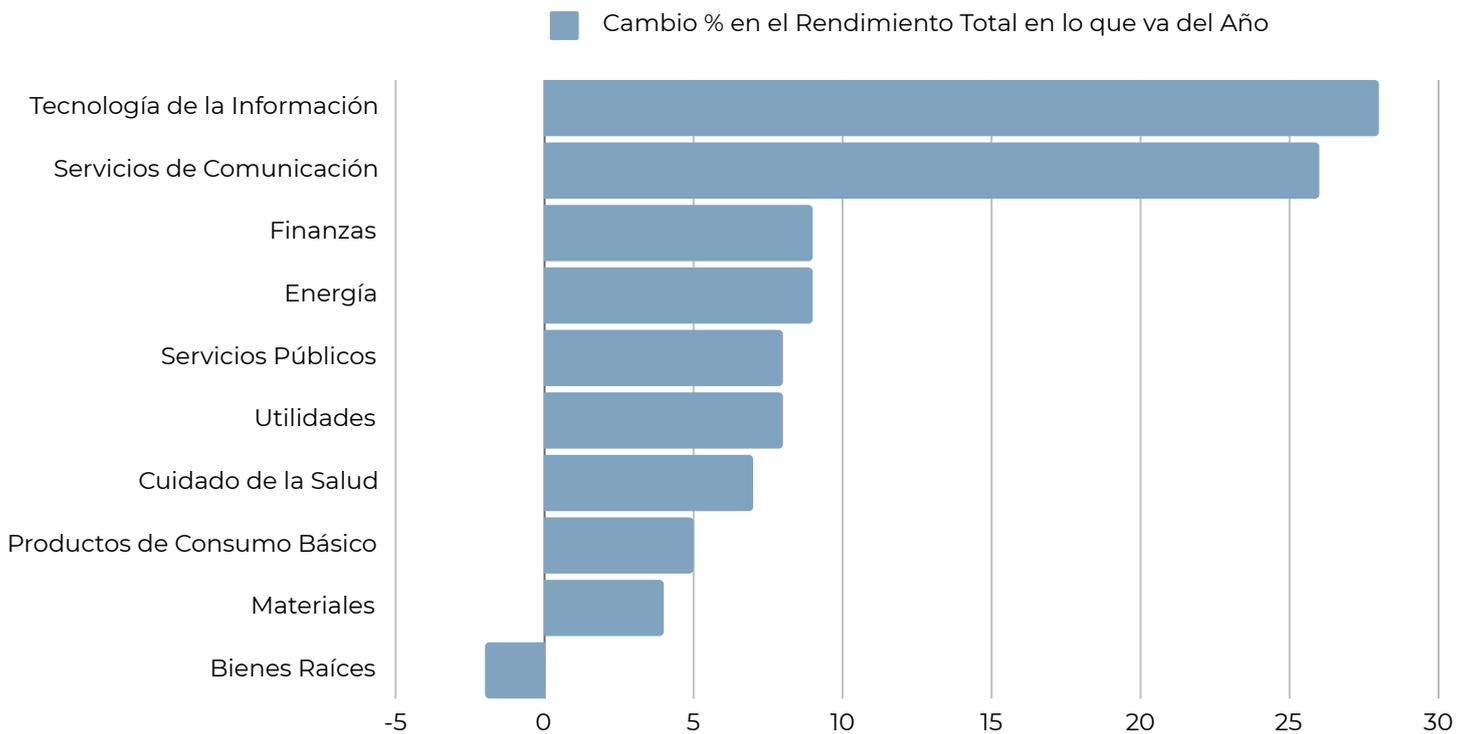
Presiones Inflacionarias: La reaparición de la inflación podría llevar a los bancos centrales a adoptar un endurecimiento monetario más agresivo.

Sobrevaloración Tecnológica: Los avances en IA y tecnología, aunque impulsan el crecimiento, también traen el riesgo de sobrevaloración del mercado y posibles desafíos regulatorios.

Cambios de Políticas: Los cambios en las políticas fiscales y las regulaciones gubernamentales en las principales economías, incluidos las reformas fiscales y los recortes de gastos, también podrían representar riesgos.

1.3 Titanes Tecnológicos y Motores del Mercado: El Estelar 2024 del S&P 500

Desempeño por Sector - Moneda US Dólar



Fuente: FactSet. Resultados al 30 de Junio, 2024.

Contribuciones por Sector

Crecimiento de Empresas de Capitalización Alta: Las empresas de crecimiento de grandes capitalizaciones han mostrado la mayor apreciación, con una ganancia acumulada de lo que va del año del 17.04%. Estas empresas, particularmente en el sector tecnológico, han sido líderes del mercado. Las "Siete Magníficas" aún representan una porción significativa en lo que va del año. Esto representa un alto porcentaje del mercado en general en comparación con años anteriores. En la primera mitad del año, solo el 21% de las empresas del S&P 500 superaron el índice. Sin embargo, creemos que en la segunda mitad del año, las empresas con bajo rendimiento se pondrán al día, aumentando este porcentaje.

Empresas de Capitalización Pequeña: El único grupo de empresas que experimenta una disminución en lo que va del año, son las empresas pequeñas, disminuyendo en un 2.43%. Las empresas pequeñas a menudo son más sensibles a las fluctuaciones económicas y las incertidumbres. Las preocupaciones sobre la inflación, las tasas de interés y la posible desaceleración económica han pesado en estas acciones.

2019	2020	2021	2022	2023	2024
31% Value	33% Growth	41% REITS	24% Commodities	30% Large-Cap	23% Growth
31% Large-Cap	22% Large-Cap	39% Commodities	-5% Value	29% Growth	17% Large-Cap
31% Mid-Cap	19% Small Cap	31% Growth	-12% TIPS	22% Value	10% Commodities
31% Growth	18% Mid-Cap	28% Large-Cap	-13% Agg Bonds	18% Small Cap	7% Emerging
29% REITS	15% Emerging	25% Value	-15% Developed	18% Developed	6% Value
27% Small Cap	11% TIPS	25% Mid-Cap	-18% Small Cap	16% Mid-Cap	5% Mid-Cap
23% Developed	10% Developed	18% Small Cap	-18% Emerging	12% REITS	5% Developed
21% Emerging	7% Agg Bonds	12% Developed	-19% Mid-Cap	9% Emerging	3% Small Cap
16% Commodities	2% Value	6% TIPS	-20% Large-Cap	6% Agg Bonds	1% TIPS
8% Agg Bonds	-5% REITS	1% Emerging	-26% REITS	4% TIPS	-1% Agg Bonds
8% TIPS	-24% Commodities	-2% Agg Bonds	-29% Growth	-6% Commodities	-3% REITS

Fuente: FactSet. Resultados al 30 de Junio, 2024.



Fuente: FactSet. Resultados al 30 de Junio, 2024.

Sobrevaloración y Márgenes de Rentabilidad

El mercado de EE.UU. está sobrevalorado en comparación con su valor histórico, pero las empresas del S&P 500 han aumentado sus márgenes de rentabilidad durante la primera mitad de 2024 y se espera que continúen esta tendencia en la segunda mitad. Las razones de esto incluyen:

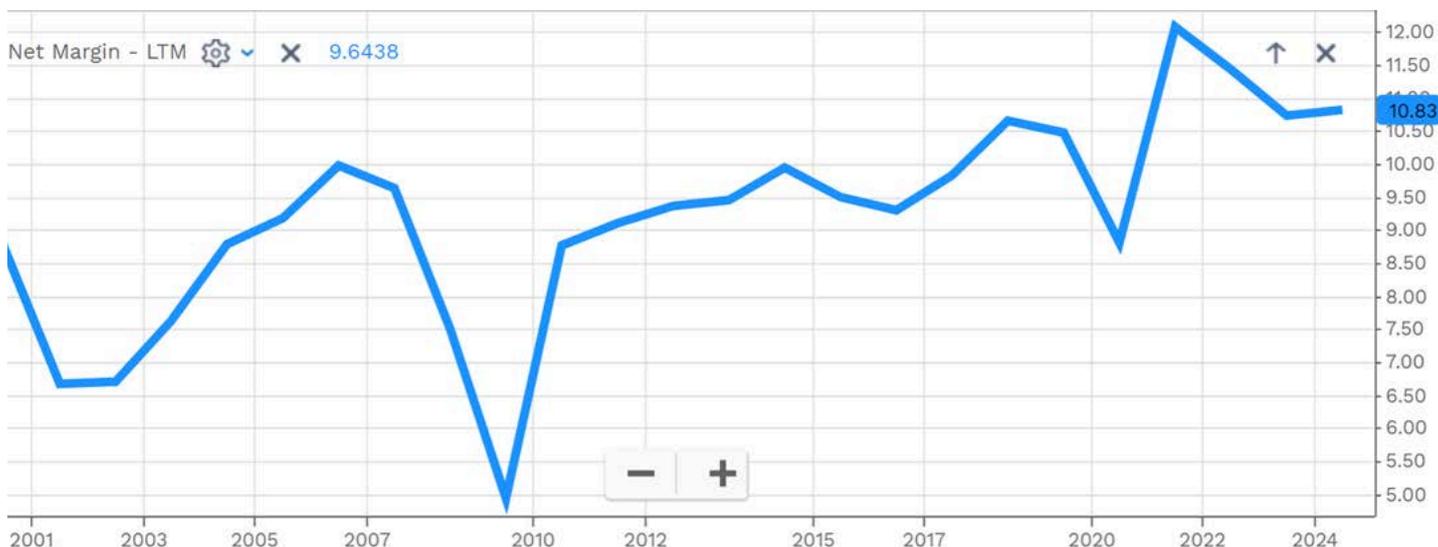
Resiliencia Económica: Crecimiento robusto en la economía de EE.UU., evitando la recesión y manteniendo un crecimiento del PIB real por encima de la tendencia.

Desinflación y Tasas de Interés: Anticipación de posibles recortes de tasas por parte de la Reserva Federal, estimulando el mercado.

Crecimiento en Utilidades: Expansión del crecimiento de ganancias de las empresas tecnológicas a otros sectores.

Inversiones en IA: Inversiones continuas en IA impulsando un crecimiento significativo de rentabilidad, particularmente en los sectores tecnológicos y las industrias que se benefician del aumento del uso de energía y la demanda de centros de datos.

Margen Neto del S&P500



Fuente: FactSet. Resultados al 30 de Junio, 2024.

Tendencias Emergentes que Transforman el Futuro



1. Inteligencia Artificial e Innovaciones Tecnológicas

Creemos que la IA está aquí para quedarse, transformando varias industrias críticas de manera profunda. Cinco sectores clave están preparados para beneficiarse significativamente y sostener el crecimiento en los próximos años:

Sector de Manufactura Avanzada: Experimenta una revolución con la integración de robots industriales y automatización logística. Estas tecnologías están mejorando la productividad y eficiencia en las fábricas, impulsando ahorros de costos sustanciales y mejoras operativas.

Sector de Diseño Digital: Los avances en herramientas de diseño asistido por computadora (CAD) y simulación están remodelando los procesos de desarrollo de productos. Estas tecnologías permiten prototipos más rápidos, simulaciones más precisas e iteraciones de diseño más eficientes, empoderando a las empresas para innovar más rápida y efectivamente.

Sector de Automatización en Salud: Está aprovechando la IA para revolucionar la atención al paciente y las operaciones de laboratorio. Desde robots quirúrgicos que realizan procedimientos precisos hasta equipos de laboratorio automatizados que aceleran los procesos diagnósticos, las soluciones impulsadas por IA están mejorando la atención médica y los resultados para los pacientes.

Aplicaciones de IA para Consumidores: Están transformando las rutinas diarias mediante asistencia personalizada y automatización. Desde asistentes virtuales que gestionan horarios hasta dispositivos inteligentes para el hogar que optimizan el consumo de energía, estas tecnologías se están volviendo indispensables en la vida moderna, mejorando la conveniencia y eficiencia.

Sector de la Cadena de Suministro: Los primeros beneficiarios fueron los fabricantes de chips, experimentando un aumento en la demanda a medida que las tecnologías de IA

proliferaban. Ahora, estos componentes son cruciales para varias industrias que desarrollan soluciones impulsadas por IA, desde vehículos autónomos hasta infraestructura inteligente, impulsando la demanda en todo el ecosistema de la cadena de suministro.

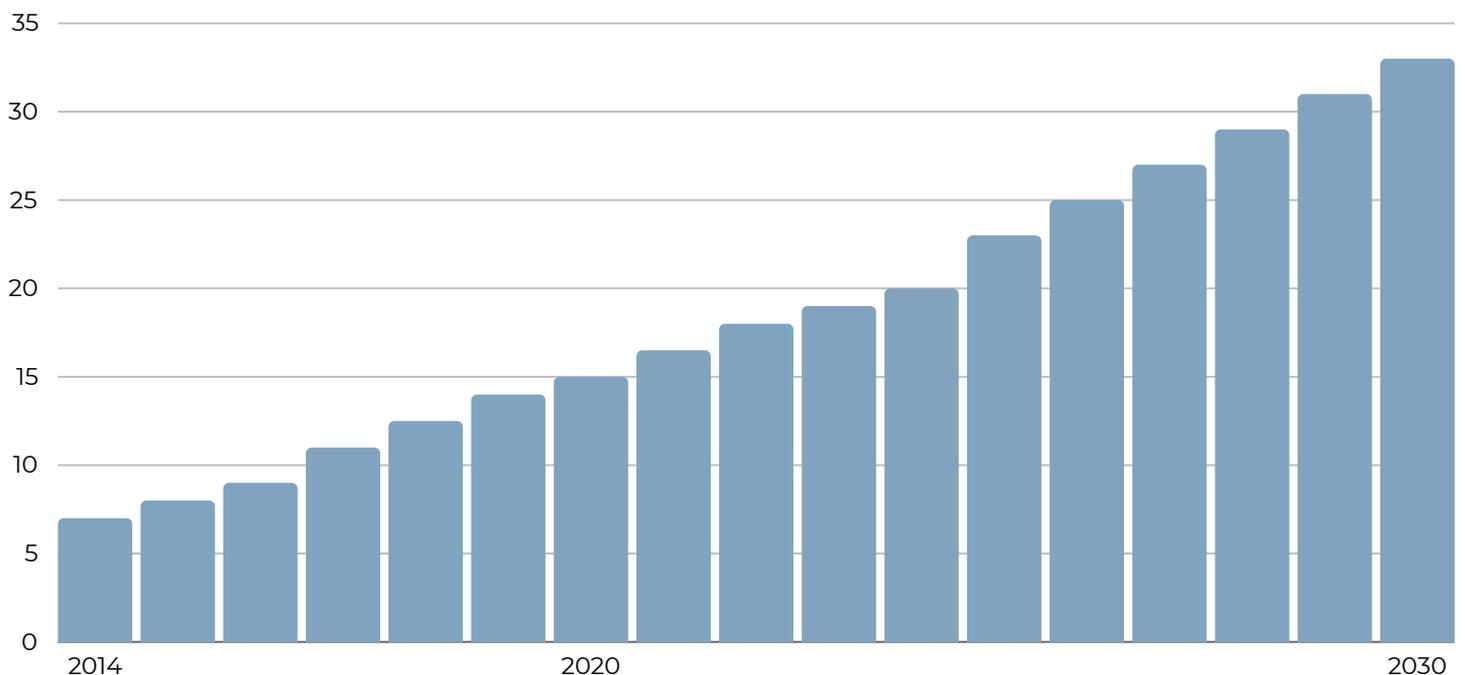
Estas industrias ilustran cómo la IA no es solo una moda pasajera, sino una fuerza transformadora que remodela negocios y sociedades, con un crecimiento e innovación continuos esperados en los próximos años.

2. Servicios Públicos y Energía Alternativa

Las empresas de servicios públicos están beneficiándose de los avances en IA, particularmente en regiones con operaciones significativas de centros de datos. El alto consumo de energía de las aplicaciones de IA generativa está impulsando una mayor demanda de electricidad. Por ejemplo, una sola búsqueda en ChatGPT usa diez veces más electricidad que una búsqueda en Google.

Además, las empresas están explorando fuentes de energía alternativas, como la energía nuclear, para mitigar los impactos ambientales y reducir costos. Los avances en tecnología nuclear están haciendo que sea una opción más atractiva tanto económica como ambientalmente.

Consumo de energía de centros de datos, por proveedores / empresas, en gigavatios



CAGR +13.0% 2014-2019 / **+11.9%** 2019-2022 / **+9.6%** 2022-2026 / **+8.7%** 2026-2030

Fuente: McKinsey. Resultados al 30 de Junio, 2024.

3. Crecimiento del Sector Salud

El sector salud está preparado para el crecimiento, impulsado por avances en medicamentos contra la obesidad, genómica y robótica:

Medicamentos Contra la Obesidad: Los medicamentos contra la obesidad han surgido como un disruptor significativo en el sector farmacéutico, rivalizando con pocas otras innovaciones en impacto. Su introducción, junto con un cambio en la percepción y tratamiento de la obesidad y las condiciones relacionadas, ha impulsado esta nueva clase de medicamentos hacia el estatus de "blockbuster", sin mostrar signos de desaceleración. Prueba de ello es que Morgan Stanley Research ha revisado su evaluación del mercado global de medicamentos contra la obesidad, proyectando que alcanzará los \$105 mil millones en 2030, un aumento de su pronóstico anterior de \$77 mil millones, y potencialmente tan alto como \$144 mil millones.

Genómica: La genómica, el estudio del conjunto completo de instrucciones de ADN para los organismos vivos, tiene un inmenso potencial para revolucionar la atención médica al avanzar en la comprensión y tratamiento de enfermedades. Durante las últimas dos décadas, los costos decrecientes de la secuenciación de genes han impulsado la rápida emergencia de la genómica como una industria crítica. Este auge ha atraído una inversión e investigación sustancial, enfocándose en el tratamiento de trastornos genéticos, enfermedades complejas y mejorando la medicina personalizada a través de capacidades diagnósticas mejoradas. Los avances en la genómica ofrecen oportunidades sin precedentes para curar enfermedades previamente intratables y prolongar vidas más saludables.

Tecnología Robótica: Transformando las prácticas quirúrgicas y la prestación de atención al paciente, ofreciendo precisión y eficiencia en procedimientos complejos. Varias empresas están desarrollando activamente robótica en salud en diversas aplicaciones. Intuitive Surgical lidera con su Sistema Quirúrgico da Vinci, conocido por procedimientos mínimamente invasivos. Medtronic se enfoca en plataformas asistidas por robot para cirugías de columna y otras intervenciones médicas. Ekso Bionics se especializa en exoesqueletos para rehabilitación, mientras que ReWalk Robotics ofrece dispositivos similares para personas con lesiones de la médula espinal. Hocoma desarrolla sistemas robóticos para terapia de rehabilitación neurológica. SoftBank Robotics despliega robots humanoides como Pepper en la atención médica para la interacción y asistencia de pacientes. El Instituto de Investigación de Toyota invierte en soluciones de movilidad para el cuidado de ancianos. Cyberdyne crea trajes robóticos y exoesqueletos, mientras que Rethink Robotics proporciona robots colaborativos (cobots) para tareas en salud. Los robots móviles autónomos de Aethon apoyan la logística en entornos hospitalarios. Estas empresas ilustran colectivamente las diversas aplicaciones de la robótica en la mejora de procedimientos médicos, rehabilitación y cuidado de ancianos.

2024 PERSPECTIVAS 1º SEMESTRE



Preparándonos para lo que viene

Julio 2024

Información Relevante

Esta es una comunicación general proporcionada únicamente con fines informativos. Es de naturaleza educativa y no está destinada como una recomendación para ningún producto de inversión específico, estrategia, característica del plan u otro propósito. Cualquier ejemplo utilizado es genérico, hipotético y solo para fines ilustrativos. Antes de tomar cualquier decisión de inversión o financiera, el inversor debe buscar asesoramiento personalizado de asesores financieros, legales, fiscales y otros profesionales que consideren todos los hechos y circunstancias particulares de su propia situación.

Las opiniones y declaraciones sobre las tendencias del mercado financiero basadas en las condiciones actuales del mercado constituyen nuestro juicio y están sujetas a cambios sin previo aviso. Creemos que la información proporcionada aquí es confiable, pero no debe asumirse que sea precisa o completa. Las opiniones y estrategias descritas pueden no ser adecuadas para todos los inversores.

© 2024 Seaview Investment Managers.