

Carry to Vol.

Ccy			1Y Carry	Carry/Vol3m	Carry/Vol30d	Spot	1y Min	3m Min	Range	3m Max	1y Max	30d Vol	3m vol
G10	EURUSD	EUR Cumcy	0,70	0,13	0,14	1,09	0,87	0,88		0,92	0,947	4,9%	5,3%
	GBPUSD	GBP Cumcy	0,24	0,03	0,02	1,22	0,65	0,74		0,82	0,8249	9,6%	9,1%
	USDJPY	JPY Cumcy	0,64	0,07	0,09	104,24	99,89	99,89		105,81	123,63	6,8%	9,4%
Latam	USDBRL	BRL Cumcy	11,27	0,91	1,08	3,12	3,12	3,12		3,34	4,1548	10,5%	12,4%
	USDMXN	MXN Cumcy	5,18	0,48	0,48	18,56	16,40	18,06		19,88	19,8804	10,8%	10,9%
	USDCOP	COP Cumcy	6,73	0,48	0,63	2,938,47	2,798,08	2,842,10		3102,29	3440	10,8%	13,9%
	USDCPL	CLP Cumcy	3,77	0,44	0,72	659,17	731,40	642,93		680,57	731,4	5,2%	8,5%
Others	USDZAR	ZAR Cumcy	8,39	0,51	0,45	13,91	13,29	13,29		14,73	16,8717	18,6%	16,4%
	USDAUD	AUD Cumcy	1,83	0,24	0,27	0,76	1,28	1,30		1,34	1,4573	6,8%	7,6%
	USDNZD	NZD Cumcy	2,21	0,26	0,32	0,71	1,34	1,34		1,43	1,5596	6,9%	8,4%
	USDCAD	CAD Cumcy	0,68	0,10	0,10	1,34	1,25	1,28		1,34	1,4579	6,9%	7,0%

Carry Trade

3m Carry Annualized		EUR	GBP	JPY	BRL	MXN	COP	CLP	PEN	ZAR	AUD	NZD
Funding	EUR	0,00	0,86	0,20	13,34	5,50	6,15	4,30	5,73	8,93	2,53	2,96
	GBP	-0,86	0,00	-0,66	12,48	4,64	5,29	3,44	4,87	8,07	1,68	2,10
	JPY	-0,20	0,66	0,00	13,14	5,30	5,96	4,11	5,53	8,73	2,34	2,77
	BRL	-13,34	-12,48	-13,14	0,00	-7,84	-7,19	-9,04	-7,61	-4,41	-10,81	-10,38
	MXN	-5,50	-4,64	-5,30	7,84	0,00	0,65	-1,20	0,23	3,43	-2,97	-2,54
	COP	-6,15	-5,29	-5,96	7,19	-0,65	0,00	-1,85	-0,43	2,78	-3,62	-3,19
	CLP	-4,30	-3,44	-4,11	9,04	1,20	1,85	0,00	1,42	4,63	-1,77	-1,34
	PEN	-5,73	-4,87	-5,53	7,61	-0,23	0,43	-1,42	0,00	3,20	-3,19	-2,76
	ZAR	-8,93	-8,07	-8,73	4,41	-3,43	-2,78	-4,63	-3,20	0,00	-6,40	-5,97
	AUD	-2,53	-1,68	-2,34	10,81	2,97	3,62	1,77	3,19	6,40	0,00	0,43
	NZD	-2,96	-2,10	-2,77	10,38	2,54	3,19	1,34	2,76	5,97	-0,43	0,00
	CAD	-1,35	-0,49	-1,16	11,99	4,15	4,80	2,95	4,37	7,58	1,18	1,61

12m Carry Annualized		EUR	GBP	JPY	BRL	MXN	COP	CLP	PEN	ZAR	AUD	NZD
Funding	EUR	0,00	0,93	0,06	11,96	5,87	7,43	4,47	1,37	9,09	2,53	2,91
	GBP	-0,93	0,00	-0,87	11,03	4,51	6,50	3,54	0,44	8,15	1,60	1,98
	JPY	-0,06	0,87	0,00	11,90	5,81	7,37	4,41	1,32	9,03	2,47	2,85
	BRL	-11,96	-11,03	-11,90	0,00	-6,09	-4,53	-7,50	-10,59	-2,88	-9,44	-9,05
	MXN	-5,87	-4,94	-5,81	6,09	0,00	1,56	-1,41	-4,50	3,21	-3,34	-2,96
	COP	-7,43	-6,50	-7,37	4,53	-1,56	0,00	-2,96	-6,06	1,66	-4,90	-4,52
	CLP	-4,47	-3,54	-4,41	7,50	1,41	2,96	0,00	-3,09	4,62	-1,94	-1,56
	ZAR	-9,09	-8,15	-9,03	2,88	-3,21	-1,66	-4,62	-7,71	0,00	-6,56	-6,18
	AUD	-2,53	-1,60	-2,47	9,44	3,34	4,90	1,94	-1,15	6,56	0,00	0,38
	NZD	-2,91	-1,98	-2,85	9,05	2,96	4,52	1,56	-1,54	6,18	-0,38	0,00
	CAD	-1,37	-0,44	-1,32	10,59	4,50	6,06	3,09	0,00	7,71	1,15	1,54

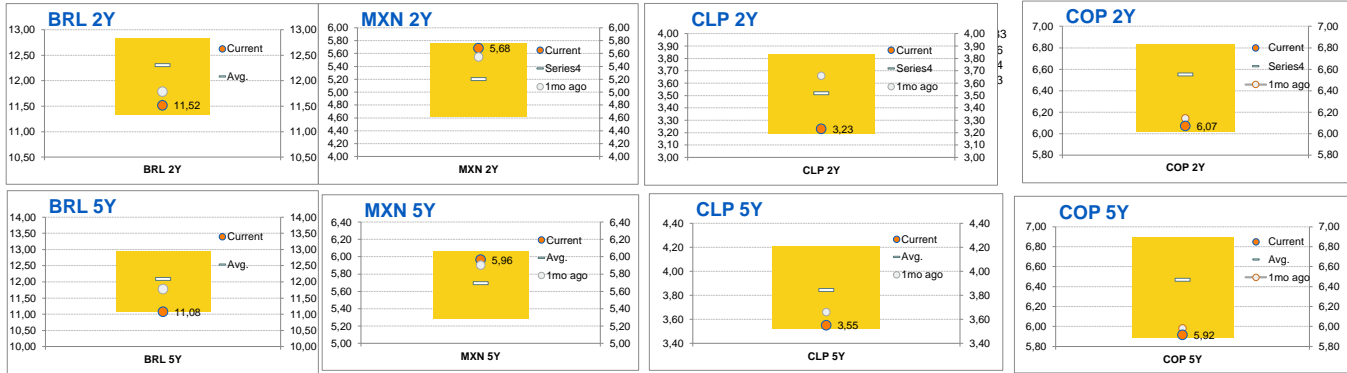
Correlations

3M Return Correlation	EUR	GBP	JPY	BRL	MXN	COP	CLP	ZAR	AUD	NZD	CAD	SPX	OIL	Cooper
EUR	1,00	0,54	0,62	0,08	0,09	0,06	0,18	0,34	0,46	0,61	0,33	0,02	-0,00	0,16
GBP	0,54	1,00	0,32	0,02	0,25	0,10	0,19	0,30	0,49	0,59	0,40	0,29	0,00	0,08
JPY	0,62	0,32	1,00	0,32	0,15	0,06	0,30	0,36	0,59	0,72	0,39	0,08	0,04	0,11
BRL	0,08	0,02	0,32	1,00	0,44	0,20	0,35	0,50	0,47	0,39	0,29	0,46	0,22	-0,02
MXN	0,09	0,25	0,15	0,44	1,00	0,39	0,50	0,51	0,52	0,38	0,52	0,50	0,30	0,09
COP	0,06	0,10	0,06	0,20	0,39	1,00	0,56	0,30	0,31	0,27	0,29	0,40	0,43	0,35
CLP	0,18	0,19	0,30	0,35	0,50	0,56	1,00	0,40	0,57	0,41	0,50	0,40	0,36	0,49
ZAR	0,34	0,30	0,36	0,50	0,51	0,30	0,40	1,00	0,66	0,52	0,46	0,54	0,15	0,16
AUD	0,46	0,49	0,59	0,47	0,52	0,31	0,57	0,66	1,00	0,80	0,70	0,53	0,28	0,25
NZD	0,61	0,59	0,72	0,39	0,38	0,27	0,41	0,52	0,80	1,00	0,57	0,36	0,12	0,14
CAD	0,33	0,40	0,39	0,29	0,52	0,29	0,50	0,46	0,70	0,57	1,00	0,48	0,50	0,20
SPX Index	0,02	0,29	0,08	0,46	0,50	0,40	0,40	0,54	0,53	0,36	0,48	1,00	0,41	0,16
OIL Equity	-0,00	0,00	0,04	0,22	0,30	0,43	0,36	0,15	0,28	0,12	0,50	0,41	1,00	0,14
Cooper	0,16	0,08	0,11	-0,02	0,09	0,35	0,49	0,16	0,25	0,14	0,20	0,16	0,14	1,00

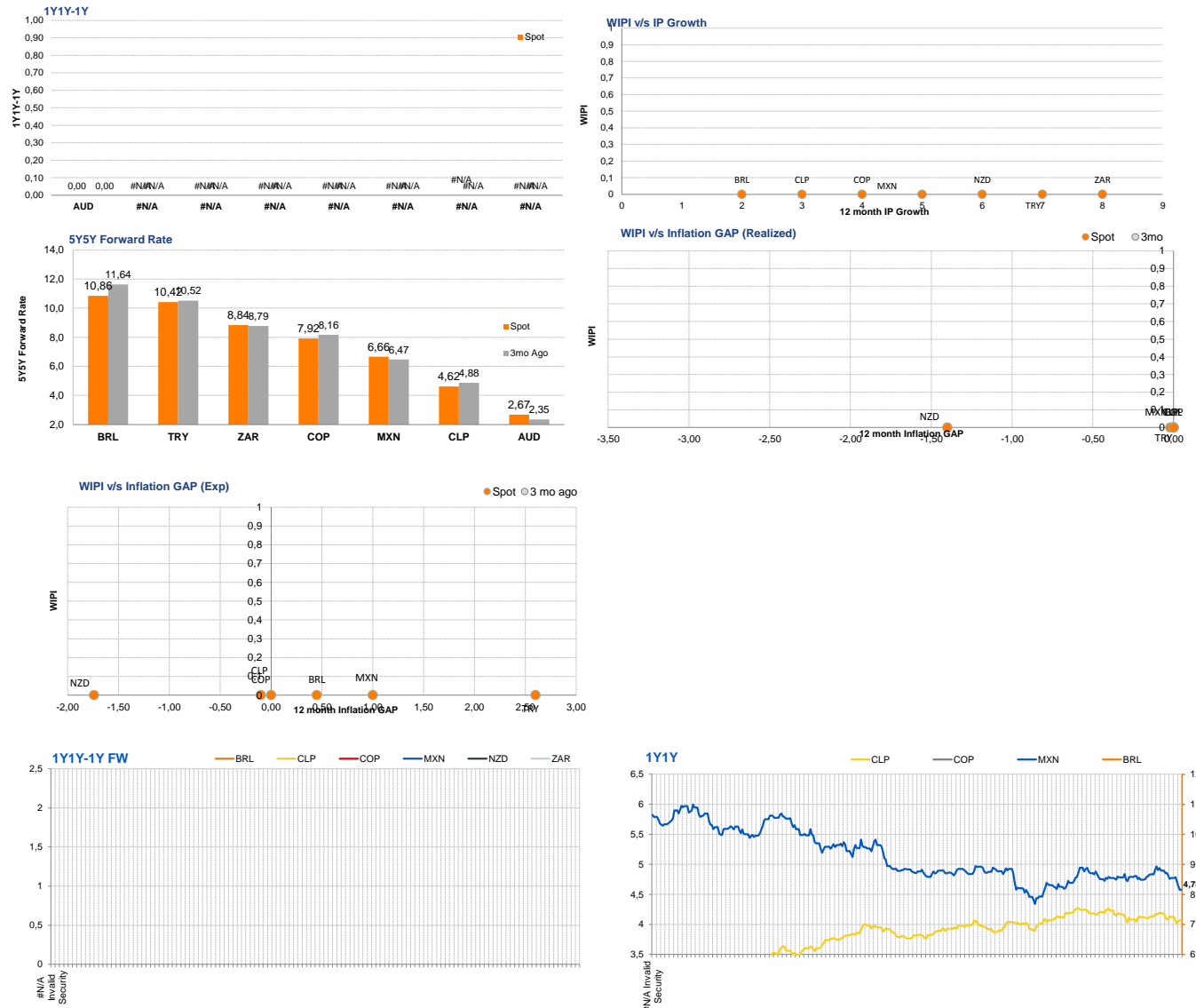
2Y and 5Y Swap Rate

Swap Rate Level	Current	1-week	2-weeks	1-month	3-month
Brazil	11,08	-18	-17	-70	-138
Mexico	5,96	10	-10	6	36
Colombia	5,92	3	-5	-7	-89
Chile	3,55	0	-1	-11	-47
Polonia	2,05	-4	-3	15	0
South Africa	7,80	-8	7	17	-37
Turkey	9,13	15	14	17	-89

	Mediana	Max	Min	Current	1mo ago	
Brazil (11,0755%)	12,09	12,93	11,08	11,08	11,7751	1,86
Mexico (5,9648%)	5,69	6,07	5,29	5,96	5,9026	0,78
Colombia (5,915%)	6,47	6,89	5,89	5,92	5,98	1,01
Chile (3,55%)	3,84	4,21	3,52	3,55	3,66	0,69
Polonia (2,048%)	1,91	2,12	1,74	2,05	1,895	0,38
South Africa (7,79)	7,99	8,59	7,61	7,80	7,63	0,98
Turkey (9,1269%)	9,64	10,53	8,95	9,13	8,9552	1,58

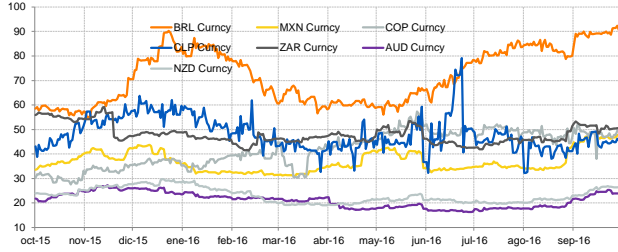


Curve Moments, Shapes and Forwards

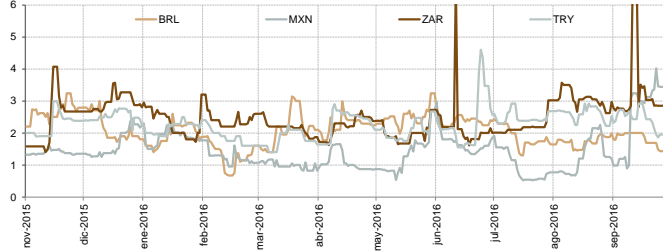


Currency

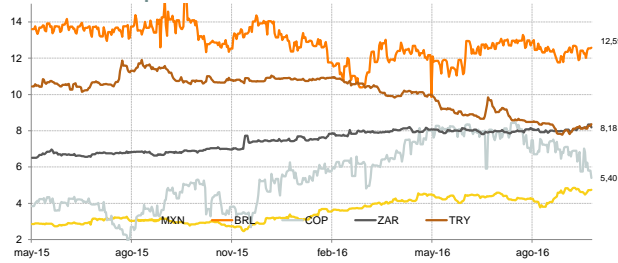
Carry to Vol



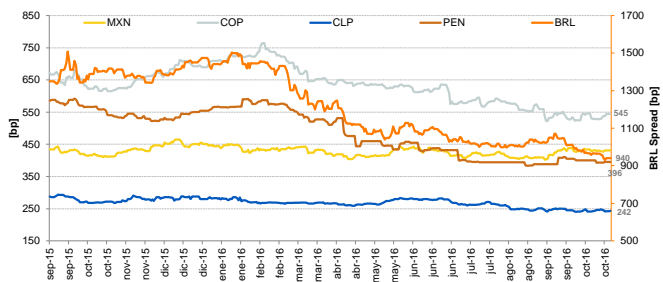
1 Month Risk Reversals 25D



3mo NDF Impl. Yield

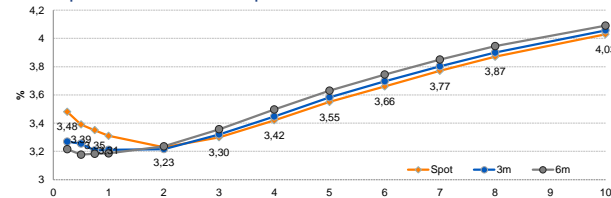


10y Spread vs. UST

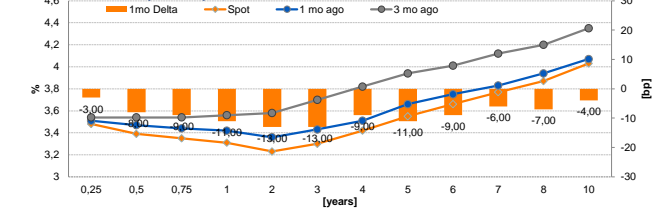


Chile Rates

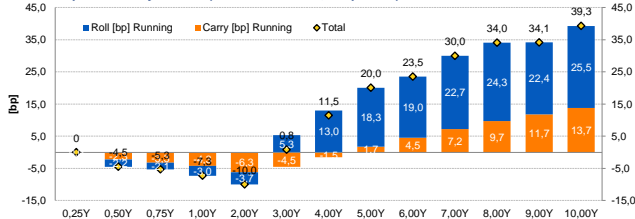
Spot and forward CLP/Cam swap curve



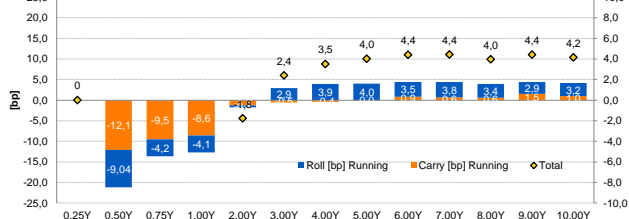
Current and past swap curve



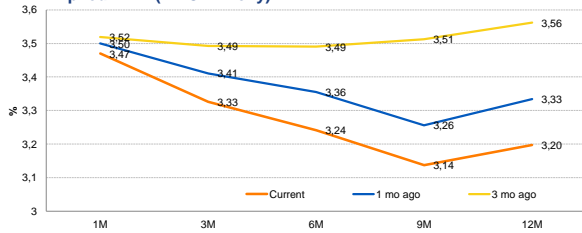
UpFront carry and roll (CLP/Cam receiver, in bps/3mo)



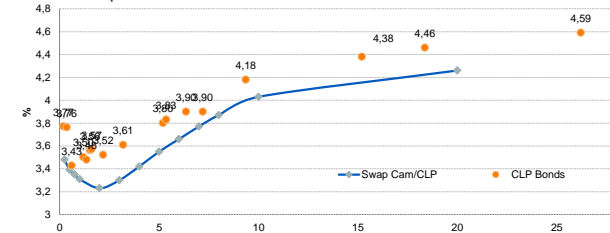
Running carry and roll (CLP/Cam receiver, in bps/3mo)



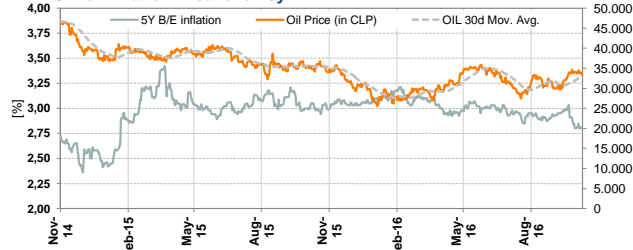
Implied MPR (FWCM Proxy)



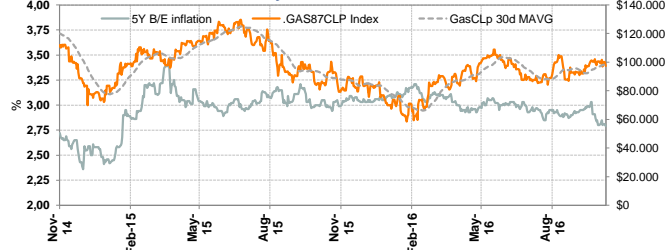
Cam Swap curve and CLP Yield Curve



Chile: Inflation Breakeven 5y

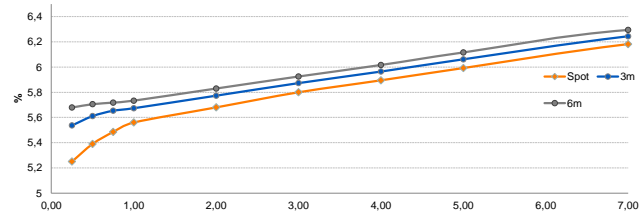


Chile: Inflation Breakeven 5y

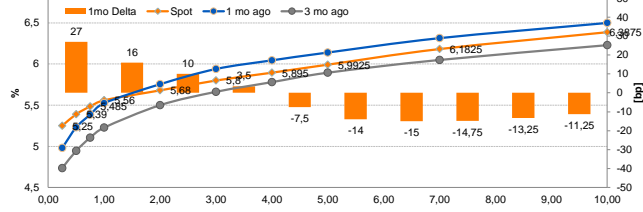


Mexico Rates

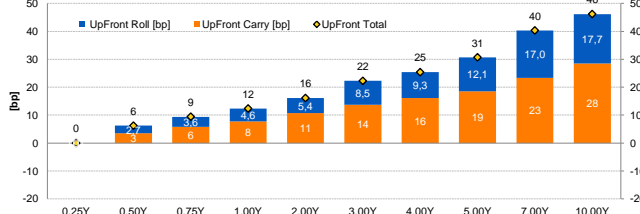
Spot and forward TIEE swap curve



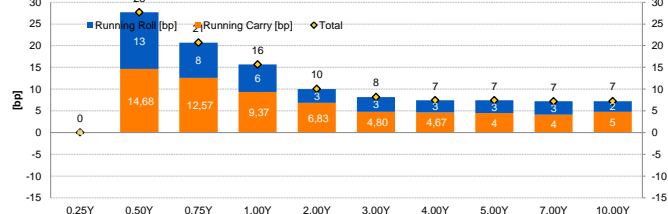
Current and past swap curve



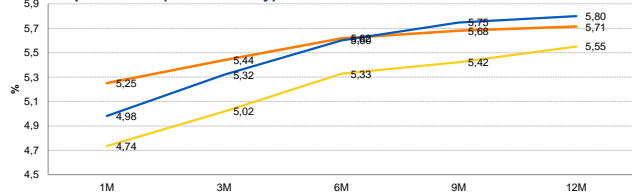
UpFront carry and roll (TIEE swap receiver, in bps/3mo)



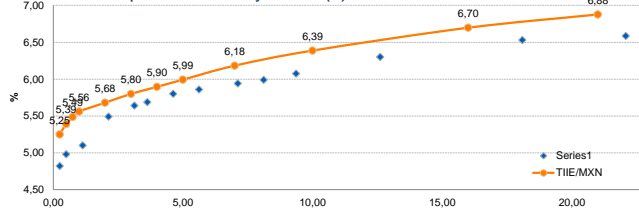
Running carry and roll (TIEE swap receiver, in bps/3mo)



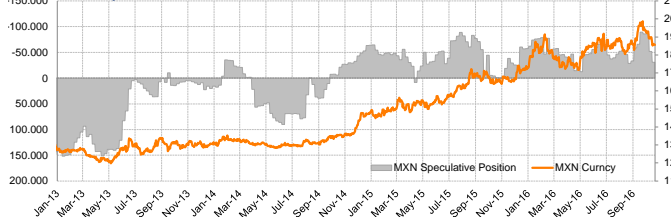
Implied MPR (FWCM Proxy)



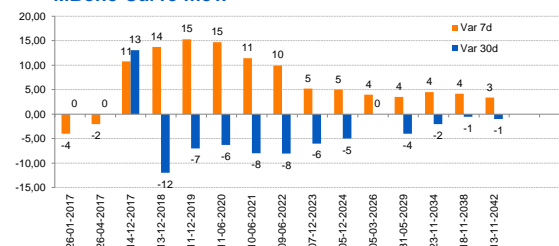
TIEE swap curve and MBono yield curve (%)



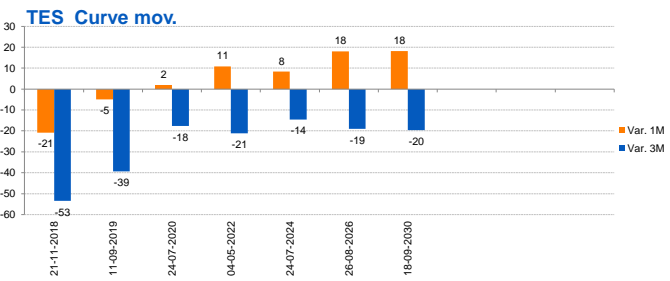
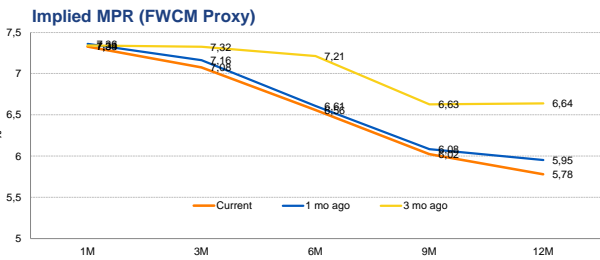
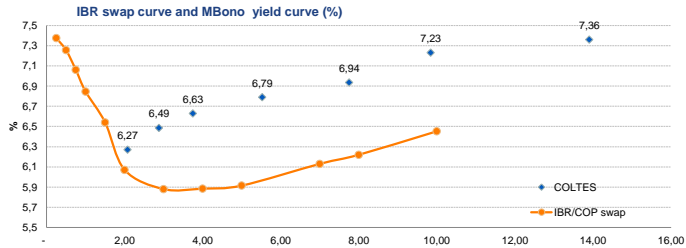
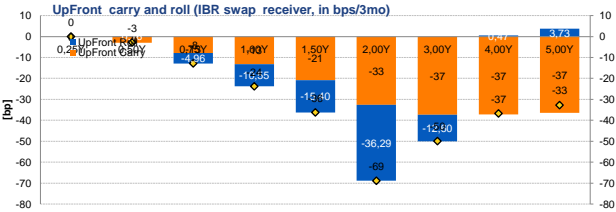
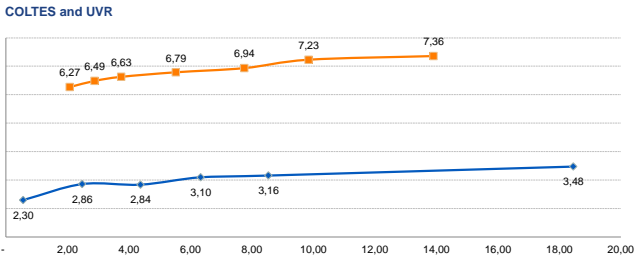
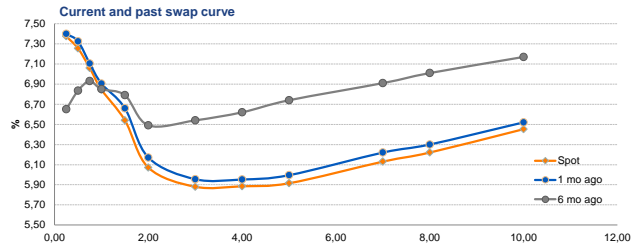
MXN Speculative Positions



MBono Curve mov.



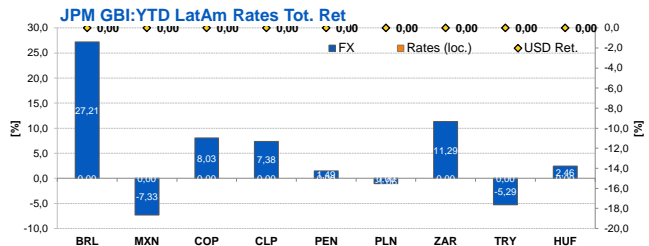
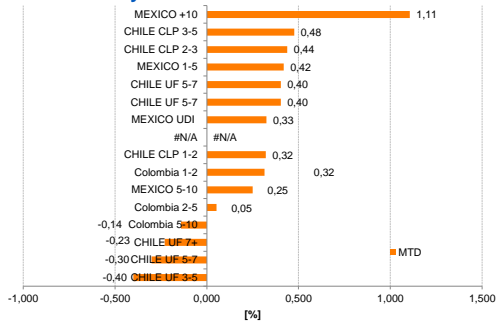
Colombia Rates



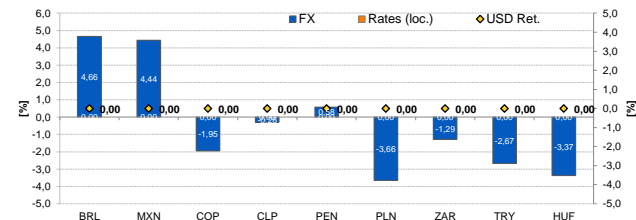
Local Indexes Latam

Tot.Return	Name	YTD	MTD	1M	6M	1Y
COLOMBIA	Colombia 1-2	7,45	0,32	0,70	4,96	6,69
	Colombia 2-5	9,74	0,05	0,85	6,70	8,42
	Colombia 5-10	16,92	-0,14	1,57	10,40	12,89
CHILE	CHILE CLP 1-2	4,18	0,32	0,50	2,25	4,41
	CHILE CLP 2-3	5,23	0,44	0,74	2,98	5,18
	CHILE CLP 3-5	5,99	0,48	0,85	3,29	5,91
	CHILE UF 5-7	8,80	0,40	1,21	4,09	8,68
	CHILE UF 2-3	3,67	-0,54	-0,38	2,08	4,12
	CHILE UF 3-5	5,01	-0,40	0,10	2,80	4,98
	CHILE UF 5-7	6,16	-0,30	0,28	3,17	6,14
	CHILE UF 7+	10,05	-0,23	0,59	3,89	9,09
MEXICO	MEXICO UDI	5,09	0,33	0,50	0,88	#N/A N/A
	MEXICO 0-1	5,09	0,33	0,50	0,88	#N/A N/A
	MEXICO 1-5	3,58	0,42	0,71	0,90	3,46
	MEXICO 5-10	5,68	0,25	0,79	1,77	#N/A N/A
	MEXICO +10	6,52	1,11	0,92	1,67	#N/A N/A
FX	COP	8,03	-1,95	-0,58	0,98	-0,36
	MXN	-7,33	4,44	7,10	-5,38	-10,94
	CLP	7,38	-0,28	0,39	1,62	4,08
	BRL	27,21	4,66	3,98	14,18	25,38
	PEN	1,49	0,58	0,13	-2,21	-2,68

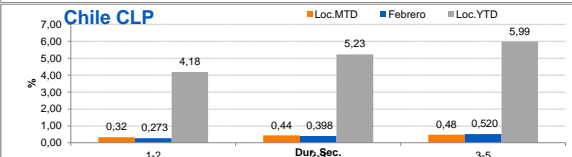
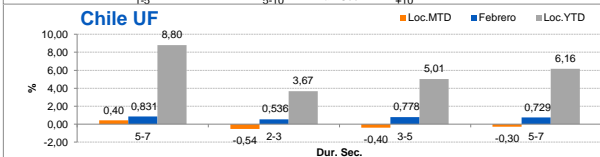
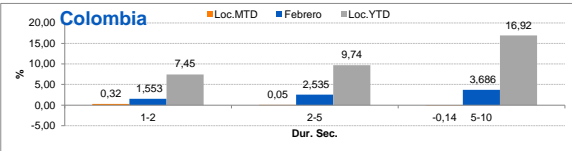
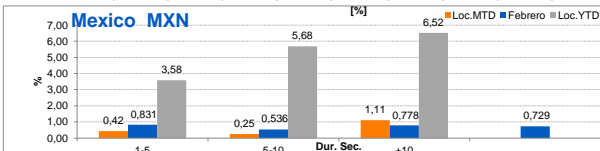
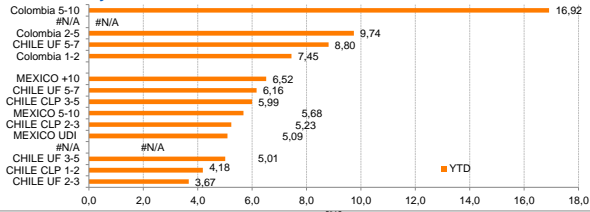
Loc. Currency MTD Return



JPM GBI: MTD LatAm Rates Tot. Ret



Loc. Currency YTD Return



LatAm Swap Curves

Swap Curves Latam

