

Los mercados globales dieron un giro demostrando una alta volatilidad que ha estado presente en el último tiempo, pero marcando retornos negativos luego de varios meses de recuperación continuada. Además de una recuperación económica que luce lenta, los rebotes de covid-19 en Europa recrudescen y hacen vislumbrar una segunda ola que podría ser disruptiva. Por otro lado, se acercan las elecciones presidenciales en EEUU y con ello aumenta el ruido político. A su vez, el mercado se encuentra expectante por el estímulo fiscal prometido, que aún se encuentra rezagado por falta de acuerdo, pero añade optimismo en un nuevo impulso por reactivar la economía.

En su reunión trimestral, el presidente de la FED, Jerome Powell pronunció un nuevo mensaje de soporte monetario a la recuperación de la recesión producto del Gran Confinamiento, añadiendo además que las tasas de interés se mantendrían en torno a 0% hasta fines de 2023, manteniendo específicamente en esta oportunidad la tasa de referencia en 0 %- 0.25%.

El complejo de materias primas se mostró con grandes divergencias, en un mes en que las materias primas agrícolas dieron un gran avance en el camino de la recuperación. Los metales preciosos no sólo frenaron el rally, sino que cayeron en un escenario que duda sobre un horizonte inflacionario. Mientras, el petróleo se vio arrastrado ante las dudas por la recuperación de las grandes economías y la incertidumbre generalizada.

En general, se puede decir que durante el mes de septiembre a causa de la inestabilidad de los activos de riesgo, las monedas de las grandes economías cedieron algo de terreno en su escalada frente al dólar.

Índices de deuda (NAV)	<u>30 Septiembre '20</u>	<u>1 mes</u>	<u>31 Dic '19</u>
Global (IAGG)	55,66	0,40%	1,59%
USA (AGG)	118,06	-0,26%	5,06%
Emergente (EMB)	110,89	-2,37%	-3,20%
Alto Rdmto. (HYG)	83,9	-1,33%	-4,59%

Fuente: iShares

Commodities	<u>30 Septiembre '20</u>	<u>1 mes</u>	<u>31 Dic '19</u>
Petróleo (WTI, USD/b)	40,22	-5,61%	-34,13%
Oro (LBM, USD/Oz)	1.885,82	-4,17%	24,29%
Cobre (LME, USD/MT)	6.672,00	0,07%	8,07%

Fuente: Bloomberg

Índices	<u>Cierre al</u> <u>30 Septiembre '20</u>	<u>Cambio versus</u> <u>1 mes</u>	<u>31 Dic '19</u>
EEUU			
S&P 500	3.363,00	-3,92%	4,09%
DOW JONES	27.781,70	-2,28%	-2,65%
NASDAQ	11.167,51	-5,16%	24,46%
Europa			
STOXX 50	3.193,61	-2,41%	-14,73%
FTSE 100	5.866,10	-1,63%	-22,23%
DAX	12.760,73	-1,43%	-3,69%
Asia			
NIKKEI 225	23.185,12	0,20%	-1,99%
CSI 300	4.587,40	-4,75%	11,98%
Latinoamérica			
Bovespa (Brs)	94.603,40	-4,80%	-18,20%
Merval (Arg)	41.260,86	-11,90%	-0,99%
IPSA (Chile)	3.637,30	-3,45%	-22,11%
Otros			
MSCI WORLD	2.367,27	-3,59%	0,37%
MSCI ACWI	565,15	-3,37%	-0,02%
VIX (bps)	26,37	-0,15%	91,36%

Fuente: Bloomberg

Tipo de cambio	<u>30 Septiembre '20</u>	<u>1 mes</u>	<u>31 Dic '19</u>
China (CNY/USD)	6,79	-0,84	-2,48
Japón (JPY/USD)	105,72	0,23	2,73
UE (USD/EUR)	1,17	-1,49	4,66
Inglaterra (USD/GBP)	1,29	-3,80	-2,88
Suiza (CHF/USD)	0,921	1,90	-4,73
Argentina (ARS/USD)	76,25	-2,62	-21,47
Brasil (BRL/USD)	5,65	-4,48	-28,66
Chile (CLP/USD)	783,63	-1,58	-4,07
Colombia (COP/USD)	3.829,18	2,35	16,85
México (MXN/USD)	22,11	1,04	16,84
Perú (PEN/USD)	3,60	1,69	8,74

Fuente: Bloomberg

Este material ha sido preparado en base a información pública, de fuentes consideradas confiables, pero Cinética Advisors no puede asegurar que sea exacta o completa. Las opiniones expresadas no constituyen una oferta para comprar o vender ningún activo. Invertir en títulos valores supone riesgos, incluyendo el riesgo de perder parcial o totalmente el capital invertido. Los rendimientos pasados no son indicativos de rendimientos futuros. Este material no puede ser distribuido en los EEUU ni en ninguna jurisdicción en donde sea contrario a la regulación local. Prohibida su reproducción.-