

El mes de diciembre llevó a los principales índices a conocer nuevos récords y continuar la tendencia de noviembre. Los mercados encontraron varios impulsores, entre ellos la distribución de las vacunas contra Covid-19 y el acuerdo respecto al estímulo fiscal en EEUU por USD 2.3 billones firmado por el presidente Donald Trump, el que debería impulsar la recuperación económica del país el próximo año. Por otra parte, ayudó también el tan esperado acuerdo por el Brexit, el cual comenzará a regir el 1 de enero del 2021 y afectará a alrededor de USD 870 mil millones del comercio entre el Reino Unido y la Unión Europea.

La FED informó que mantendrá compras de bonos hasta ver un "avance sustancial" en la recuperación económica, elevando sus perspectivas de crecimiento para el próximo año al 4,2% desde el 4%. En este contexto, los distintos segmentos de la renta fija mostraron avances para cerrar un muy buen año.

En el último mes del año, y con el mercado en modo risk-on, el dólar continuó debilitándose frente a sus principales contrapartes desarrolladas. Mientras en la región, observamos algo de volatilidad en la recuperación del real, al tiempo que el peso argentino continúa en el camino de la fuerte depreciación.

El destaque en materias primas se dio para la soja que alcanzó el nivel más elevado en más de cuatro años, impulsada por factores clave como el clima seco en diversas regiones productivas, la firme demanda de granos por parte de China y la expectativa de una relativamente pronta recuperación económica por el avance de las vacunas contra la Covid-19. El resto de los commodities acompañaron el optimismo del mercado.

Índices de deuda (NAV)	30 Diciembre '20	1 mes	31 Dic '19
Global (IAGG)	56.21	0.66	4.51
USA (AGG)	118.19	0.51	7.42
Emergente (EMB)	115.91	0.98	5.47
Alto Rdmt. (HYG)	87.30	0.52	4.12

Fuente: iShares

Commodities	30 Diciembre '20	1 mes	31 Dic '19
Petróleo (WTI, USD/b)	48.52	7.01	-20.54
Oro (LBM, USD/Oz)	1898.00	6.83	25.12
Cobre (LME, USD/MT)	7766.00	2.45	25.79

Fuente: Bloomberg

Índices	Cierre al 30 Diciembre '20	Cambio versus 1 mes	31 Dic '19
EEUU			
S&P 500	3,756.07	3.71%	16.26%
DOW JONES	30,606.48	3.27%	7.25%
NASDAQ	12,888.28	5.65%	43.64%
Europa			
STOXX 50	3,552.64	1.72%	-5.14%
FTSE 100	6,460.52	3.10%	-14.34%
DAX	13,718.78	3.22%	3.55%
Asia			
NIKKEI 225	27,444.17	3.82%	16.01%
CSI 300	5,211.29	5.06%	27.21%
Latinoamérica			
Bovespa (Brs)	119,017.20	9.30%	2.92%
Merval (Arg)	51,226.49	-6.13%	22.93%
IPSA (Chile)	4,177.22	3.58%	-10.55%
Otros			
MSCI WORLD	2,690.04	4.14%	14.06%
MSCI ACWI	646.27	4.53%	14.34%
VIX (bps)	22.75	10.60%	65.09%

Fuente: Bloomberg

Tipo de cambio	30 Diciembre '20	1 mes	31 Dic '19
China (CNY/USD)	6.45	1.02	0.79
Japón (JPY/USD)	102.97	1.17	0.27
UE (USD/EUR)	1.23	1.47	0.68
Inglaterra (USD/GBP)	1.36	1.41	-0.29
Suiza (CHF/USD)	0.88	1.49	0.69
Argentina (ARS/USD)	84.70	-3.60	-0.66
Brasil (BRL/USD)	5.15	-0.39	0.95
Chile (CLP/USD)	702.24	6.10	1.36
Colombia (COP/USD)	3402.50	1.90	0.80
México (MXN/USD)	19.78	-0.05	0.69
Perú (PEN/USD)	3.62	-0.30	9.21

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.-