

La ola de buenas noticias sobre el desarrollo y avances de varias vacunas gatilló el apetito por riesgo del mes de noviembre, que motivó un cambio de sentimiento, que llevó a los principales índices norteamericanos a conocer nuevos récords históricos y encendió el rally en la recta final de este año tan particular como inesperado. A su vez, también comenzamos a observar una consolidación en la rotación hacia activos y/o regiones que habían sido los más golpeados, dado que la promesa del regreso a la normalidad da sustento a la reactivación, y genera atractivo como punto de entrada.

En un mes de avance para los principales índices de renta fija, aunque sin cambios en la evolución de los tipos de interés, y con proyecciones mejoradas en la actividad económica para los próximos meses, la mirada se posará en cómo guiarán sus discursos los representantes de los grandes bancos centrales. Los instrumentos de mayor perfil de riesgo se vieron más beneficiados.

Con los mercados y el sentimiento de los inversores en fuerte rally, el dólar no encontró sustento y cedió terreno frente a sus pares desarrollados. Mientras en la región, observamos un sentimiento dispar entre la recuperación del real, y la depreciación continua del peso argentino.

Por el lado de los commodities, el crudo fue el más beneficiado en este contexto de buenas noticias respecto al coronavirus y avances en el camino de vuelta a la normalidad. En general, las materias primas acompañaron el rally de los activos de riesgo, con excepción del oro que ante un fuerte repunte en el sentimiento de los inversores no encontró sustento al alza y cedió unos puntos durante el mes de noviembre.

Índices de deuda (NAV)	30 Noviembre '20	1 mes	31 Dic '19
Global (IAGG)	55,95	0,11	2,12
USA (AGG)	118,42	1,04	5,38
Emergente (EMB)	114,25	3,84	-0,27
Alto Rdmt. (HYG)	86,32	2,91	-1,84

Fuente: iShares

Commodities	30 Noviembre '20	1 mes	31 Dic '19
Petróleo (WTI, USD/b)	45,19	26,26	-26,11
Oro (LBM, USD/Oz)	1809,94	-4,51	19,26
Cobre (LME, USD/MT)	7580,00	12,82	22,77

Fuente: Bloomberg

Índices	Cierre al 30 Noviembre '20	Cambio versus 1 mes	31 Dic '19
EEUU			
S&P 500	3.621,63	10,75%	12,10%
DOW JONES	29.638,64	11,84%	3,86%
NASDAQ	12.198,74	11,80%	35,96%
Europa			
STOXX 50	3.492,54	18,06%	-6,74%
FTSE 100	6.266,19	12,35%	-16,92%
DAX	13.291,16	15,01%	0,32%
Asia			
NIKKEI 225	26.433,62	15,04%	11,74%
CSI 300	4.960,25	5,64%	21,08%
Latinoamérica			
Bovespa (Brs)	108.893,30	15,90%	-5,84%
Merval (Arg)	54.572,54	20,50%	30,96%
IPSA (Chile)	4.032,87	13,93%	-13,64%
Otros			
MSCI WORLD	2.583,14	12,66%	9,53%
MSCI ACWI	618,27	12,21%	9,38%
VIX (bps)	20,57	-45,90%	49,27%

Fuente: Bloomberg

Tipo de cambio	30 Noviembre '20	1 mes	31 Dic '19
China (CNY/USD)	6,56	1,92	6,07
Japón (JPY/USD)	104,37	0,34	4,07
UE (USD/EUR)	1,20	2,80	6,72
Inglaterra (USD/GBP)	1,33	3,24	0,60
Suiza (CHF/USD)	0,91	1,51	6,77
Argentina (ARS/USD)	81,37	-3,31	-26,43
Brasil (BRL/USD)	5,31	8,29	-24,02
Chile (CLP/USD)	761,21	0,90	-1,25
Colombia (COP/USD)	3600,75	7,50	-8,99
México (MXN/USD)	20,10	6,34	-5,85
Perú (PEN/USD)	3,61	0,24	-8,16

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.-