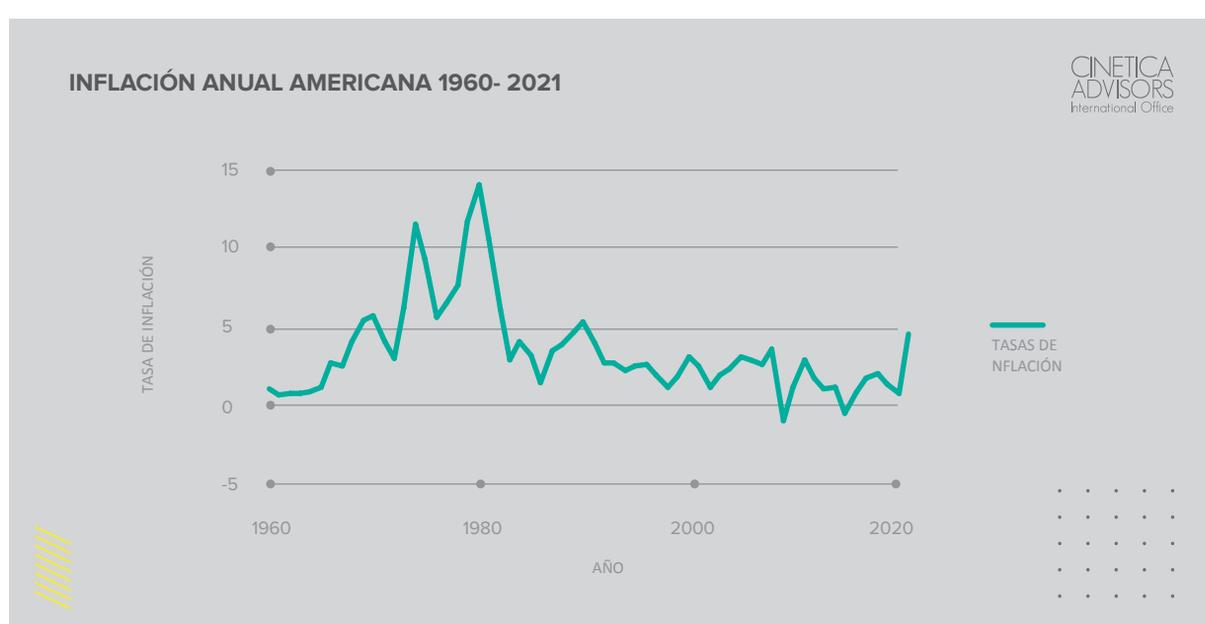




CINETICA
ADVISORS
International Office

INFLACIÓN: UN PROCESO QUE DESEQUILIBRA AL MUNDO. ¿CÓMO PROTEGERNOS?

En julio de 2022, la inflación de los Estados Unidos, medida según el índice de precios al consumidor (CPI por sus siglas en inglés) —cuyo gráfico se adjunta—, fue la más alta de los últimos 40 años, dando por finalizado un largo período de baja inflación.



* Fuente Bloomberg

La historia nos indica que lleva tiempo lograr que la inflación se modere. Han sido necesarios 18 meses para que la inflación de los Estados Unidos baje desde el 8% en noviembre de 1981 a menos del 3% en junio de 1983, lo que de repetirse indicaría que tendremos niveles altos de inflación durante un tiempo más.

A partir del mes de abril de 2021, mientras a nivel mundial se comenzaba a salir de la pandemia de COVID-19, la inflación comenzó a acelerarse. En ese momento, el Comité Federal de Mercado Abierto (FOMC por sus siglas en inglés) de la Reserva Federal Americana tomó esto como algo transitorio; no obstante, para fines de dicho año, y luego de un nuevo rally alcista, decidió quitar la palabra “transitorio”. En el mes de marzo del corriente año comenzó a subir la tasa de interés como política activa para combatir la inflación y, en lo que va del año, la tasa ha subido del 0,5% al 3,25%, y ya se comienzan a ver las consecuencias que esto provoca.

En el mes de septiembre pasado asistimos al Miami & Beyond 2022, evento organizado por Latam ConsultUs para asesores financieros basados en Miami. Sin duda, el ámbito ideal para intercambiar opiniones entre profesionales de la industria y encontrar opciones para el particular momento que estamos viviendo. Durante dos jornadas disertaron representantes de distintas instituciones de primer nivel dándonos su visión del mercado y alternativas de inversión. En general, hubo coincidencias en las causas que hicieron que la inflación se dispare (política monetaria de los principales bancos centrales / riesgos geopolíticos / aumento de los combustibles debido a la guerra / ruptura entre la oferta y la demanda / etc.), mencionando además un cambio de ciclo de la globalización a otro de política más proteccionista con mayor producción onshore y mayores gastos en defensa.

Si bien las recetas para defenderse de la inflación dependerán del perfil, la posición de liquidez y las necesidades de cada uno, podemos compartir algunos de los tips generales que detectamos: una inclinación para modificar la composición de un portafolio tradicional mediante la incorporación de productos alternativos y de private equity; tener en cuenta el real estate y los commodities; la mejoría en el rendimiento de los bonos de calidad y el menor precio de entrada de las acciones.

Comunícate con nuestro equipo para analizar las alternativas recomendadas.

**Este material ha sido preparado sobre la base de 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. Prohibida su reproducción.*

CINETICA
ADVISORS
International Office