

Si bien no tenemos certeza de una resolución clara y justa a nivel geopolítico, los mercados se concentraron en la parte positiva, las “buenas intenciones”, y ensayaron un rebote que los llevó a cerrar marzo con números positivos, acortando la caída acumulada en este 2022. Los destacados del año, continúan siendo las bolsas latinoamericanas, que tras un nuevo mes acumulan retornos que no veíamos desde hace muchos años. A nivel desarrollados, las principales referencias norteamericanas, a excepción del Nasdaq, llevan la delantera; es que las tecnológicas se debaten entre correr toda la recuperación y esperar el próximo paso de la FED.

Por el contrario, los mercados de deuda continúan presionados por el punto de inflexión a nivel política monetaria, donde los principales bancos centrales se debaten entre combatir la inflación sin provocar una mayor desaceleración económica. De momento, los mercados no han logrado un alivio, ya que la inversión de la curva americana provoca incertidumbre.

A pesar de que los activos de riesgo se movieron al alza, el dólar encontró una nueva oportunidad de apreciarse frente a sus pares desarrollados, consolidando un nivel de fortaleza que no observamos en el último años y medio. A nivel regional, el real brasileño nuevamente recuperó terreno frente al dólar y cierra el mes por debajo de 4.8 reales por dólar.

Las materias primas continúan a un ritmo vertiginoso, pero añadiendo algo más de volatilidad y fluctuaciones a lo largo del mes. El petróleo se mantiene fuertemente ligado a las noticias de liberación de barriles por parte de los grandes productores. Mientras, los commodities industriales mantiene una tendencia interesante.

Índices de deuda (NAV)	31 Marzo '22	1 mes	31 Dic'21
Global (IAGG)	52,08	-2,78	-4,49
USA (AGG)	106,86	-3,58	-6,33
Emergente (EMB)	97,66	0,35	-10,45
Alto Rdmt. (HYG)	81,82	-1,58	-5,97

Fuente: iShares

Commodities	31 Marzo '22	1 mes	31 Dic'21
Petróleo (WTI, USD/b)	99,09	-4,18	31,75
Oro (LBM, USD/Oz)	1922,02	-1,20	5,07
Cobre (LME, USD/MT)	10375,00	4,97	6,73

Fuente: Bloomberg

Índices	Cierre al 31 Marzo '22	Cambio versus 1 mes	31 Dic'21
EEUU			
S&P 500	4.546,81	3,71%	-4,60%
DOW JONES	34.847,53	2,49%	-4,10%
NASDAQ	14.246,30	3,48%	-8,94%
Europa			
STOXX 50	3.917,30	-0,42%	-8,87%
FTSE 100	7.598,31	1,42%	2,89%
DAX	14.414,75	-0,32%	-9,25%
Asia			
NIKKEI 225	28.048,27	5,68%	-2,58%
CSI 300	4.222,69	-7,83%	-14,53%
Latinoamérica			
Bovespa (Brs)	119.999,23	6,06%	14,48%
Merval (Arg)	90.959,59	3,40%	8,93%
IPSA (Chile)	4.936,97	8,88%	14,59%
Otros			
MSCI WORLD	3.068,48	2,80%	-5,05%
MSCI ACWI	715,03	2,21%	-5,27%
VIX (bps)	20,56	-31,81%	19,40%

Fuente: Bloomberg

Tipo de cambio	31 Marzo '22	1 mes	31 Dic'21
China (CNY/USD)	6,37	-0,83	-0,23
Japón (JPY/USD)	122,57	-6,24	-6,11
UE (USD/EUR)	1,10	-0,76	-2,90
Inglaterra (USD/GBP)	1,31	-1,66	-3,16
Suiza (CHF/USD)	0,93	-0,80	-1,40
Argentina (ARS/USD)	111,13	-3,31	22,09
Brasil (BRL/USD)	4,70	9,56	7,26
Chile (CLP/USD)	782,23	3,23	19,70
Colombia (COP/USD)	3774,25	2,91	18,97
México (MXN/USD)	19,85	4,05	3,09
Perú (PEN/USD)	3,65	3,90	10,60

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.-