

Los activos de riesgo terminan un nuevo mes al alza. La respuesta de las autoridades monetarias y fiscales a la crisis del coronavirus sigue siendo extraordinaria. Y en el mes de abril en particular, la consolidación de una excelente temporada a nivel corporativo, con ganancias promedio de más de 20% para el S&P 500, sirvió de impulso. Si bien los rendimientos fueron en general positivos, los principales ganadores fueron small y mid cap, los sectores energético, financiero e industrial y value en general. Estos resultados fueron una extensión de la rotación del trimestre anterior de la tecnología de gran capitalización y otras acciones de crecimiento hacia otros segmentos más cíclicos.

De forma unánime, los once miembros que dictan el rumbo de la política monetaria de la FED dejaron el precio del dinero entre el 0 y el 0,25% mientras conservaron las compras de deuda en los 120.000 millones de dólares mensuales. La recuperación sigue siendo desigual y está lejos de ser completa, según la palabra de su presidente, Jerome Powell.

El dólar continúa marcando una correlación estrecha con el rendimiento de los bonos del tesoro. Y a pesar de los buenos indicadores de crecimiento conocidos para el primer trimestre, se vio afectado por los comentarios del presidente de la FED, que sofocaron las especulaciones sobre una reducción temprana de la compra de activos, diciendo que el empleo aún estaba muy por debajo del objetivo.

Una vez más, el crudo fue el gran ganador y empujó al alza al resto de las materias primas, en base al optimismo sobre el crecimiento de la demanda para este año proyectado por el cartel de productores OPEP+ y al alza en las cifras de inventarios de petróleo y mejoras económicas.

Índices de deuda (NAV)	<u>30 Abril'21</u>	<u>1 mes</u>	<u>31 Dic'20</u>
Global (IAGG)	54.84	-0.27	-2.44
USA (AGG)	114.49	0.39	-3.13
Emergente (EMB)	111.14	1.60	-4.12
Alto Rdmt. (HYG)	87.44	0.42	0.16

Fuente: iShares

Commodities	<u>30 Abril'21</u>	<u>1 mes</u>	<u>31 Dic'20</u>
Petróleo (WTI, USD/b)	63.46	3.27	30.79
Oro (LBM, USD/Oz)	1898.00	3.34	-5.92
Cobre (LME, USD/MT)	9825.00	11.83	26.51

Fuente: Bloomberg

Índices	<u>Cierre al 30 Abril'21</u>	<u>Cambio versus 1 mes</u>	<u>31 Dic'20</u>
EEUU			
S&P 500	4,181.17	5.24%	11.32%
DOW JONES	33,874.85	2.71%	10.68%
NASDAQ	13,962.68	5.40%	8.34%
Europa			
STOXX 50	3,974.74	1.42%	11.88%
FTSE 100	6,969.81	3.82%	7.88%
DAX	15,135.91	0.85%	10.33%
Asia			
NIKKEI 225	28,812.63	-1.25%	4.99%
CSI 300	5,123.49	1.49%	-1.68%
Latinoamérica			
Bovespa (Brs)	118,893.80	1.94%	-0.10%
Merval (Arg)	49,056.10	2.24%	-4.24%
IPSA (Chile)	4,472.84	-8.68%	7.08%
Otros			
MSCI WORLD	2,938.76	4.52%	9.25%
MSCI ACWI	701.83	4.24%	8.60%
VIX (bps)	18.61	-4.07%	-18.20%

Fuente: Bloomberg

Tipo de cambio	<u>30 Abril'21</u>	<u>1 mes</u>	<u>31 Dic'20</u>
China (CNY/USD)	6.48	1.22	0.39
Japón (JPY/USD)	109.28	0.82	-5.52
UE (USD/EUR)	1.20	1.99	-1.38
Inglaterra (USD/GBP)	1.39	-0.11	1.57
Suiza (CHF/USD)	0.91	2.53	-3.11
Argentina (ARS/USD)	93.28	-1.19	-9.79
Brasil (BRL/USD)	5.43	4.28	-4.31
Chile (CLP/USD)	706.59	1.98	0.73
Colombia (COP/USD)	3729.88	-0.68	-8.05
México (MXN/USD)	20.25	0.41	-1.67
Perú (PEN/USD)	3.79	-1.11	-4.43

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.-