

En términos globales, el mercado accionario continuó al alza impulsado por una nueva temporada de reportes corporativos en EEUU que se proyecta como una de las más importantes de la historia en base a la recuperación que estarían mostrando las empresas a un año del golpe fuerte de la pandemia en los balances. Por otro lado, el mundo emergente se vio sacudido por el sell-off en las acciones chinas ante la incertidumbre que generó la presión regulatoria del gobierno sobre las compañías tecnológicas, y sobre el segmento de tutorías educativas específicamente.

En su reunión del mes de julio, la FED no hizo ajustes a su programa de compra de activos, y resaltó que notó un progreso en las metas de inflación y empleo, contexto que fue aprovechado por el mercado para que los bonos globales tuvieran un gran avance en el mes.

El tono calmo de la Reserva Federal sirvió de marco para que el universo de las monedas se mantuviera estable, sin mostrar grandes avances durante el mes de julio, y en línea con las subas del mercado accionario global. Mientras en la región, la depreciación del real enciende luces de alerta, dado que la estrategia oficial de utilizar la devaluación gradual para poner freno a la inflación empieza a reflejarse en un deterioro de la competitividad cambiaria de sus principales socios comerciales.

En un mes en el que el petróleo ganó los titulares, no por su performance sino por la falta de consenso por parte de los países productores miembros de la OPEP+, el oro avanzó 1.3% hasta los 1.810 dólares por onza, el crudo no registró grandes cambios y los agrícolas continúan perdiendo terreno luego de los máximos.

Índices de deuda (NAV)	31 Julio'21	1 mes	31 Dic'20
Global (IAGG)	55.83	1.16	-0.68
USA (AGG)	116.46	0.95	-1.46
Emergente (EMB)	112.73	0.54	-2.74
Alto Rdmt. (HYG)	87.84	-0.25	0.62

Fuente: iShares

Commodities	31 Julio'21	1 mes	31 Dic'20
Petróleo (WTI, USD/b)	72.93	-2.97	50.31
Oro (LBM, USD/Oz)	1810.70	1.31	-4.62
Cobre (LME, USD/MT)	9728.00	3.77	25.26

Fuente: Bloomberg

Índices	Cierre al	Cambio versus	
	31 Julio'21	1 mes	31 Dic'20
EEUU			
S&P 500	4,395.26	2.27%	17.02%
DOW JONES	34,935.47	1.25%	14.14%
NASDAQ	14,672.68	1.16%	13.85%
Europa			
STOXX 50	4,089.30	0.62%	15.11%
FTSE 100	7,032.30	-0.07%	8.85%
DAX	15,544.39	0.09%	13.31%
Asia			
NIKKEI 225	27,283.59	-5.24%	-0.59%
CSI 300	4,811.17	-7.90%	-7.68%
Latinoamérica			
Bovespa (Brs)	121,800.80	-3.94%	2.34%
Merval (Arg)	66,005.29	5.83%	28.85%
IPSA (Chile)	4,252.04	-1.83%	1.79%
Otros			
MSCI WORLD	3,069.25	1.72%	14.10%
MSCI ACWI	724.21	0.59%	12.06%
VIX (bps)	18.24	15.22%	-19.82%

Fuente: Bloomberg

Tipo de cambio	31 Julio'21	1 mes	31 Dic'20
China (CNY/USD)	6.46	0.13	0.61
Japón (JPY/USD)	109.51	1.41	-5.72
UE (USD/EUR)	1.19	0.20	-2.68
Inglaterra (USD/GBP)	1.39	0.55	1.68
Suiza (CHF/USD)	0.91	1.73	-2.21
Argentina (ARS/USD)	96.69	-1.01	-12.98
Brasil (BRL/USD)	5.19	-2.54	0.13
Chile (CLP/USD)	759.00	-3.24	-6.22
Colombia (COP/USD)	3830.75	-2.05	-10.47
México (MXN/USD)	19.84	-0.34	0.38
Perú (PEN/USD)	4.07	-4.98	-11.07

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.-