

En el mercado de renta variable el sentimiento predominante es el optimismo que provoca la recuperación económica y el retroceso de la pandemia en los países desarrollados. Lo anterior, supera incluso la preocupación por las presiones inflacionarias, con algunos indicadores mostrando el mayor ritmo de alzas de precios desde el 2008, lo que mantiene de todas formas el debate respecto a si este fenómeno es transitorio como espera la FED, o estructural. De esta manera, con pocas excepciones, tales como el índice de las grandes tecnológicas, a quienes una suba de tasas golpea directamente, las acciones continuaron escalando en busca de nuevos máximos históricos.

El temor a un brote inflacionario en EEUU sigue siendo la mayor preocupación entre los inversores, y si bien la tasa de los bonos del tesoro a 10 años subió levemente durante el mes, dado que no hay información adicional sobre la mesa, mayo permitió que los distintos segmentos de la renta fija tuvieran un respiro.

En un panorama que podría catalogarse como mixto, el dólar cedió terreno frente a sus pares desarrollados. Y se mantiene a la expectativa de la evolución de los indicadores económicos clave, crecimiento & inflación. Mientras en la región, la devaluación del peso argentino continúa sin freno, y el real intenta sostener sus niveles moviéndose en un rango acotado entre 5 – 5.5 reales por dólar.

Mientras la recuperación económica avanza y la preocupación por la inflación continúa, los commodities en su mayoría operaron al alza, en donde destaca el caso del petróleo, cuyas ganancias se enmarcan en el pronóstico de la OPEP+ de que los inventarios caerían de manera considerable si el grupo mantiene su plan.

Índices de deuda (NAV)	31 Mayo'21	1 mes	31 Dic'20
Global (IAGG)	54.79	-0.09	-2.53
USA (AGG)	114.55	0.05	-3.08
Emergente (EMB)	111.86	0.65	-3.49
Alto Rdmt. (HYG)	87.18	-0.30	-0.14

Fuente: iShares

Commodities	31 Mayo'21	1 mes	31 Dic'20
Petróleo (WTI, USD/b)	68.27	7.38	40.70
Oro (LBM, USD/Oz)	1898.00	6.58	0.65
Cobre (LME, USD/MT)	10258.00	3.87	32.09

Fuente: Bloomberg

Índices	Cierre al 31 Mayo'21	Cambio versus 1 mes	31 Dic'20
EEUU			
S&P 500	4,204.11	0.55%	11.93%
DOW JONES	34,529.45	1.93%	12.82%
NASDAQ	13,748.74	-1.53%	6.68%
Europa			
STOXX 50	4,039.46	1.63%	13.70%
FTSE 100	7,022.61	0.76%	8.70%
DAX	15,421.13	1.88%	12.41%
Asia			
NIKKEI 225	28,860.08	0.16%	5.16%
CSI 300	5,331.57	4.06%	2.31%
Latinoamérica			
Bovespa (Brs)	126,215.70	6.16%	6.05%
Merval (Arg)	59,268.94	20.82%	15.70%
IPSA (Chile)	4,356.43	-2.60%	4.29%
Otros			
MSCI WORLD	2,975.70	1.26%	10.62%
MSCI ACWI	711.45	1.37%	10.09%
VIX (bps)	16.76	-9.94%	-26.33%

Fuente: Bloomberg

Tipo de cambio	31 Mayo'21	1 mes	31 Dic'20
China (CNY/USD)	6.38	1.46	1.96
Japón (JPY/USD)	109.57	-0.46	-5.77
UE (USD/EUR)	1.22	1.43	0.16
Inglaterra (USD/GBP)	1.42	1.97	3.77
Suiza (CHF/USD)	0.90	1.36	-1.50
Argentina (ARS/USD)	94.68	-1.19	-11.13
Brasil (BRL/USD)	5.22	4.19	-0.39
Chile (CLP/USD)	722.18	-1.64	-1.44
Colombia (COP/USD)	3711.95	0.48	-7.60
México (MXN/USD)	19.88	1.41	0.17
Perú (PEN/USD)	3.84	-1.35	-5.72

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.-