

Agosto nos deja un nuevo mes de ganancias a nivel de los mercados desarrollados, donde el impulso de los reportes corporativos llevó a lograr subas que van desde 1% a casi 3%. Mientras a nivel de los mercados emergentes, el sell-off de la bolsa china ha jugado un papel importante, donde además los datos económicos confirman las expectativas de desaceleración del gigante asiático en lo que queda del año. En este punto, el sentimiento ahora se debate entre los niveles de valuaciones, para algunos preocupantes, y el avance de la variante Delta del Covid-19.

En medio de la discusión acerca del retiro "paulatino" de los estímulos monetarios, la renta fija tuvo movimientos dispares, donde el rendimiento de los bonos del tesoro tuvo una leve suba, la deuda global mostró caídas, al tiempo que los segmentos de alto rendimiento y deuda emergente lograron ganancias.

Si bien en la primer mitad de agosto el dólar comenzó ganando algo de terreno frente a sus pares desarrollados principalmente ante la expectativa de lo que diría la Reserva Federal en Jackson Hole, en la segunda mitad del mes se revirtió el comportamiento y el mercado de monedas cerró sin grandes cambios. Mientras en la región, el real cerró prácticamente en el mismo nivel que en julio, al tiempo que el peso argentino no logra frenar la devaluación en momentos que el mercado espera el desarrollo de las PASO para encontrar rumbo.

La reciente ola de infecciones por coronavirus en todo el mundo amenaza la actividad económica, justo cuando los principales productores de petróleo se preparan para aumentar la oferta, razón por la cual el crudo tuvo un mes de alta volatilidad; al tiempo que, el oro mantuvo al índice de commodities estable.

Índices de deuda (NAV)	<u>31 Agosto'21</u>	<u>1 mes</u>	<u>31 Dic'20</u>
Global (IAGG)	55.75	-0.14	-0.82
USA (AGG)	116.06	-0.34	-1.80
Emergente (EMB)	113.39	0.59	-2.17
Alto Rdmt. (HYG)	88.09	0.28	0.90

Fuente: iShares

Commodities	<u>31 Agosto'21</u>	<u>1 mes</u>	<u>31 Dic'20</u>
Petróleo (WTI, USD/b)	68.65	-7.17	41.49
Oro (LBM, USD/Oz)	1818.77	0.29	-4.19
Cobre (LME, USD/MT)	9520.00	-2.14	22.59

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.-

Índices	<u>Cierre al 31 Agosto'21</u>	<u>Cambio versus 1 mes</u>	<u>31 Dic'20</u>
EEUU			
S&P 500	4,522.68	2.90%	20.41%
DOW JONES	35,360.73	1.22%	15.53%
NASDAQ	15,259.24	4.00%	18.40%
Europa			
STOXX 50	4,196.41	2.62%	18.12%
FTSE 100	7,119.70	1.24%	10.20%
DAX	15,835.09	1.87%	15.43%
Asia			
NIKKEI 225	28,089.54	2.95%	2.35%
CSI 300	4,805.61	-0.12%	-7.78%
Latinoamérica			
Bovespa (Brs)	118,781.00	-2.48%	-0.20%
Merval (Arg)	76,451.68	15.83%	49.24%
IPSA (Chile)	4,491.57	5.63%	7.53%
Otros			
MSCI WORLD	3,141.35	2.35%	16.78%
MSCI ACWI	741.27	2.36%	14.70%
VIX (bps)	16.48	-9.65%	-27.56%

Fuente: Bloomberg

Tipo de cambio	<u>31 Agosto'21</u>	<u>1 mes</u>	<u>31 Dic'20</u>
China (CNY/USD)	6.46	0.11	0.70
Japón (JPY/USD)	110.09	-0.71	-6.21
UE (USD/EUR)	1.18	-0.27	-3.09
Inglaterra (USD/GBP)	1.38	-0.68	0.87
Suiza (CHF/USD)	0.92	-1.14	-3.35
Argentina (ARS/USD)	97.74	-0.98	-13.91
Brasil (BRL/USD)	5.15	0.43	0.90
Chile (CLP/USD)	764.40	0.48	-6.88
Colombia (COP/USD)	3771.96	3.03	-9.07
México (MXN/USD)	19.99	-0.40	-0.36
Perú (PEN/USD)	4.09	-0.60	-11.51

Fuente: Bloomberg