

Con los inversores enfocados en el seguimiento de la evolución económica, principalmente en el dato de inflación, los mercados registraron pérdidas que se desencadenaron en la última semana del mes, luego de haber sido afectados por la eventual aceleración en el retiro de estímulos monetarios en Estados Unidos, y las dudas acerca de los riesgos que implica la nueva variante de Covid-19 Ómicron a nivel global. De esta manera, y con bajos volúmenes de transacción por Thanksgiving, los movimientos se vieron exagerados y cortaron con la tendencia alcista que traíamos en los meses anteriores.

El presidente de la FED, Jerome Powell, luego de ser nominado por Joe Biden para un segundo mandato, acaparó los titulares tras mencionar que es momento de quitar la palabra "transitoria" respecto al pick up en inflación para ser más claros sobre el tema. De esta manera, los spreads se ampliaron, principalmente a nivel de la deuda de alto rendimiento, y agregaron dificultades a la renta fija.

En el contexto de renovada incertidumbre que planteó el mes de noviembre, el dólar relució su rol de refugio y marcó una interesante apreciación frente a sus pares desarrollados, principalmente Euro y Libra, donde el seguimiento de las palabras y potencial cambio en la política monetaria de la Reserva Federal tienen un impacto grande. A nivel local, continuamos observando debilidad en las monedas de la región.

El petróleo WTI cerró el mes en 66 dólares por barril, arrastrado por el temor que causa en el mercado la aparición de una nueva variante de covid-19 detectada en Sudáfrica. De esta manera, y después de una recuperación espectacular durante 2021, el crudo sufrió su peor caída del año, movimiento que no tuvo un efecto arrastre significativo hacia el resto de los commodities.

Índices de deuda (NAV)	31 Octubre '21	1 mes	31 Dic '20
Global (IAGG)	54,87	-0,56	-2,38
USA (AGG)	114,64	-0,31	-3,00
Emergente (EMB)	109,89	0,18	-5,19
Alto Rdmt. (HYG)	86,93	-0,55	-0,42

Fuente: iShares

Commodities	30 Noviembre '21	1 mes	31 Dic '20
Petróleo (WTI, USD/b)	69,08	-17,81	42,37
Oro (LBM, USD/Oz)	1787,26	-0,34	-5,85
Cobre (LME, USD/MT)	9442,50	-0,56	21,59

Fuente: Bloomberg

Índices	Cierre al 30 Noviembre '21	Cambio versus 1 mes	31 Dic '20
EEUU			
S&P 500	4.567,00	-0,83%	21,59%
DOW JONES	34.483,72	-3,73%	12,67%
NASDAQ	15.537,69	0,25%	20,56%
Europa			
STOXX 50	4.063,06	-4,41%	14,37%
FTSE 100	7.059,45	-2,46%	9,27%
DAX	15.100,13	-3,75%	10,07%
Asia			
NIKKEI 225	27.821,76	-3,71%	1,38%
CSI 300	4.832,03	-1,56%	-7,28%
Latinoamérica			
Bovespa (Brs)	101.915,50	-1,53%	-14,37%
Merval (Arg)	79.315,79	-5,08%	54,83%
IPSA (Chile)	4.432,71	8,32%	6,12%
Otros			
MSCI WORLD	3.101,80	-2,30%	15,31%
MSCI ACWI	726,53	-2,51%	12,42%
VIX (bps)	27,19	67,22%	19,52%

Fuente: Bloomberg

Tipo de cambio	30 Noviembre '21	1 mes	31 Dic '20
China (CNY/USD)	6,37	0,38	2,09
Japón (JPY/USD)	113,35	0,57	-8,91
UE (USD/EUR)	1,13	-2,45	-7,32
Inglaterra (USD/GBP)	1,33	-2,50	-2,53
Suiza (CHF/USD)	0,92	-1,31	-3,91
Argentina (ARS/USD)	100,94	-1,11	-16,64
Brasil (BRL/USD)	5,61	1,40	-7,30
Chile (CLP/USD)	824,75	-1,24	-13,70
Colombia (COP/USD)	3962,76	-4,93	-13,45
México (MXN/USD)	21,28	-2,06	-6,42
Perú (PEN/USD)	4,07	-1,82	-11,01

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.-