

El arranque del 2022 nos mostró uno de los sell-offs más pronunciados en la historia de los mercados financieros. La reciente incertidumbre ha sido impulsada por la orientación agresiva de la FED y las tensiones geopolíticas entre Rusia y Ucrania, así como por las preocupaciones por el crecimiento vinculadas a la aceleración continua de la inflación de la energía impulsada por el lado de la oferta (por ejemplo, crudo y gas natural), y; un resurgimiento de las interrupciones de la cadena de suministro regional de Asia. Esta dinámica -macro y política- ha resultado especialmente dañina para los mercados.

Más allá de los factores inesperados, la renta fija se movió al ritmo de los hacedores de política monetaria, en un mes en el que las expectativas de retiro de estímulo monetario más agresivo por parte de la FED en marzo suenan cada vez más cercanas.

En relación a las monedas, el sentimiento risk-off del mercado llevó a que el dólar se apreciara respecto a sus pares desarrollados, aunque sin movimientos exagerados. Las monedas latinoamericanas, en general, si bien se depreciaron en su mayoría durante el mes, mostraron un desempeño más defensivo. En este sentido, el real brasileño recuperó algo de terreno frente al dólar y cierra el mes por debajo de 5.3 reales por dólar.

En este arranque inesperado en el que los generadores de incertidumbre han contrarrestado los reportes corporativos y la macro, las materias primas continúan en modo avance acompañando la continuación del crecimiento económico las consecuencias a nivel del incremento de costos, en el que los precios de la energía han mostrado subas espectaculares.

Índices de deuda (NAV)	31 Enero '22	1 mes	31 Dic'21
Global (IAGG)	53,80	-1,34	-1,34
USA (AGG)	111,80	-2,00	-2,00
Emergente (EMB)	105,38	-3,37	-3,37
Alto Rdmt. (HYG)	84,70	-2,65	-2,65

Fuente: iShares

Commodities	31 Enero '22	1 mes	31 Dic'21
Petróleo (WTI, USD/b)	87,56	16,42	16,42
Oro (LBM, USD/Oz)	1805,98	0,25	-1,27
Cobre (LME, USD/MT)	9506,00	-2,21	-2,21

Fuente: Bloomberg

Índices	Cierre al 31 Enero '22	Cambio versus 1 mes	31 Dic'21
EEUU			
S&P 500	4.515,55	-5,26%	-5,26%
DOW JONES	35.131,86	-3,32%	-3,32%
NASDAQ	14.239,88	-8,98%	-8,98%
Europa			
STOXX 50	4.174,60	-2,88%	-2,88%
FTSE 100	7.464,37	1,08%	1,08%
DAX	15.471,20	-2,60%	-2,60%
Asia			
NIKKEI 225	27.001,98	-6,22%	-6,22%
CSI 300	4.563,77	-7,62%	-7,62%
Latinoamérica			
Bovespa (Brs)	112.143,50	6,98%	6,98%
Merval (Arg)	90.907,52	8,87%	8,87%
IPSA (Chile)	4.548,45	5,57%	5,57%
Otros			
MSCI WORLD	3.059,05	-5,34%	-5,34%
MSCI ACWI	717,38	-4,96%	-4,96%
VIX (bps)	24,83	44,19%	44,19%

Fuente: Bloomberg

Tipo de cambio	31 Enero '22	1 mes	31 Dic'21
China (CNY/USD)	6,37	0,08	-0,19
Japón (JPY/USD)	114,68	0,56	0,35
UE (USD/EUR)	1,13	-0,32	-0,96
Inglaterra (USD/GBP)	1,35	0,04	-0,35
Suiza (CHF/USD)	0,92	-0,23	-0,91
Argentina (ARS/USD)	105,13	-2,02	22,09
Brasil (BRL/USD)	5,29	7,20	7,26
Chile (CLP/USD)	800,59	6,38	19,70
Colombia (COP/USD)	3935,85	3,20	18,97
México (MXN/USD)	20,55	-0,16	3,09
Perú (PEN/USD)	3,85	4,07	10,60

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.-