

El mes de octubre trajo un fuerte repunte en los mercados accionarios como consecuencia de un impulso resiliente de la actividad, la disminución continua de los casos de coronavirus en gran parte del mundo, y principalmente a los sólidos resultados corporativos del tercer trimestre, un dólar debilitado y una estacionalidad favorable. Si bien persisten las preocupaciones con respecto a los cuellos de botella en la cadena de suministros global, con efectos adversos en la actividad y la dinámica de márgenes corporativos, la postura del mercado comienza a ser discriminatoria entre los grupos, industrias o empresas afectadas.

El mercado de bonos se encuentra a la espera del próximo movimiento de los grandes bancos centrales, en particular de la Reserva Federal, luego de que el BCE dejara las tasas y compras de activos de forma incambiada. Sin embargo, quedó en el aire la reflexión de su presidente, Christine Lagarde, quien reforzó el mensaje de que la inflación venidera será más larga y alta de lo habitual.

El dólar tuvo un desempeño volátil durante octubre, que lo llevó a terminar el mes con movimientos mixtos. En general, puede decirse que el mercado de monedas se fue acomodando en base a las expectativas y sospechas previas a la reunión del FOMC y los datos de empleo de EEUU. De esta manera, el dólar que ya viene de un largo período de relativa fortaleza, ganó terreno frente a algunos peers desarrollados, perdió contra otros, y en el ámbito emergente fue más clara la fortaleza de la moneda fuerte, y en particular en el caso de los principales exponentes de la región.

El petróleo siguió subiendo a niveles no vistos desde 2014, y se mantiene a la delantera junto al gas natural en la performance acumulada del 2021. En términos generales, observamos por un lado la suba de los metales preciosos, mientras las materias agrícolas se mostraron presionadas a la baja.

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	31 Octubre'21	1 mes	31 Dic'20
Petróleo (WTI, USD/b)	83,80	10,44	72,71
Oro (LBM, USD/Oz)	1786,10	1,43	-5,91
Cobre (LME, USD/MT)	9496,00	3,72	22,28

Fuente: Bloomberg

Índices	Cierre al	Cambio versus	
	31 Octubre'21	1 mes	31 Dic'20
EEUU			
S&P 500	4.605,38	6,91%	22,61%
DOW JONES	35.819,56	5,84%	17,03%
NASDAQ	15.498,39	7,27%	20,25%
Europa			
STOXX 50	4.250,56	5,00%	19,65%
FTSE 100	7.237,57	2,13%	12,03%
DAX	15.688,77	2,81%	14,36%
Asia			
NIKKEI 225	28.892,69	-1,90%	5,28%
CSI 300	4.908,77	0,87%	-5,81%
Latinoamérica			
Bovespa (Brs)	103.500,70	-6,74%	-13,04%
Merval (Arg)	83.560,96	8,01%	63,12%
IPSA (Chile)	4.092,20	-6,20%	-2,04%
Otros			
MSCI WORLD	3.174,73	5,59%	18,02%
MSCI ACWI	745,23	5,03%	15,31%
VIX (bps)	16,26	-29,73%	-28,53%

Fuente: Bloomberg

Tipo de cambio	31 Octubre'21	1 mes	31 Dic'20
China (CNY/USD)	6,40	0,64	1,67
Japón (JPY/USD)	114,26	-2,81	-9,64
UE (USD/EUR)	1,16	-0,20	-5,26
Inglaterra (USD/GBP)	1,37	0,94	0,02
Suiza (CHF/USD)	0,91	1,98	-3,04
Argentina (ARS/USD)	99,72	-1,01	-15,62
Brasil (BRL/USD)	5,63	-4,77	-7,72
Chile (CLP/USD)	814,50	-0,56	-12,61
Colombia (COP/USD)	3767,37	1,93	-8,96
México (MXN/USD)	20,66	-1,04	-3,62
Perú (PEN/USD)	3,99	3,43	-9,36

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.-