

¿Qué pasó esta semana?

2 al 6 de mayo de 2022



BALLESTAS GROUP
PRIVATE WEALTH MANAGEMENT

Eventos & Repercusiones en el Mercado

Las acciones terminaron una semana salvaje con caídas modestas por cuarta semana consecutiva, cayendo entre un 2% y 4%, extendiendo una liquidación que ha arrastrado al S&P 500 a su racha de pérdidas semanales más larga en más de una década.

Los principales índices bursátiles cayeron en las últimas sesiones, ya que los inversores han tratado de medir el impacto del plan de la Reserva Federal para aumentar las tasas de interés en la economía. Muchos inversionistas se encuentran atrapados entre esperanzas contrapuestas: que los aumentos de tasas sean lo suficientemente significativos como para controlar la inflación en rápido aumento, pero no tan grandes como para descarrilar el crecimiento económico.

El NASDAQ entró en un mercado bajista, habiendo perdido un 23% desde su máximo histórico el 19 de noviembre de 2021.

El dólar de EE. UU. frente a una canasta de otras monedas importantes subió el jueves al nivel más alto desde marzo de 2020, cuando la pandemia de coronavirus hizo que las acciones cayeran en picado y los inversores se acumularan en el dólar. El dólar ha subido este año en medio de una perspectiva disminuida para la economía mundial y el endurecimiento de las políticas por parte de la Reserva Federal de EE. UU.

El VIX, índice de volatilidad, subió a un nivel del 33,4 el viernes, frente al 22,7 del 15 de abril y acabo la relativa calma del mercado de valores en la primera quincena de abril, ya que las últimas dos semanas produjeron un salto del 47%.

El índice de precios de gastos de consumo personal, el indicador preferido de la Reserva Federal de EE. UU. para la inflación, registró la mayor ganancia en 12 meses en cuatro décadas, ya que saltó al 6,6 % en abril. Sin embargo, el informe del viernes también indicó que la inflación podría estar desacelerándose un poco, excluyendo los precios típicamente volátiles de alimentos y energía; sobre esa base, los precios subieron un 5,2%.

El rol de la palabra

La atención estuvo centrada en la reunión de política monetaria del Fed en EE.UU., cuya decisión estaba en gran parte internalizada en los precios de los activos. No obstante, el discurso de Jerome Powell si bien suavizó las expectativas de una política monetaria agresiva descartando alzas de 75 pbs., también generó incertidumbre sobre el actuar de la entidad para controlar la elevada inflación. De esta forma, la reacción inicial fue positiva, pero ayer jueves los mercados financieros se desplomaron y la tasa del bono del tesoro americano a 10 años llegó a 3,1%. Por su parte, la curva de rendimientos se empina, con el spread entre la tasa de 2 y 10 años subiendo a 32 pbs. desde los 20 pbs. de la semana pasada.

¿Qué pasó esta semana?

2 al 6 de mayo de 2022



BALLESTAS GROUP
PRIVATE WEALTH MANAGEMENT

Eventos & Repercusiones en el Mercado

Más lento, pero continúan creciendo

La tasa de crecimiento de ganancias para el primer trimestre de 2021 es aprox. del 7%, que está por debajo de la tasa de crecimiento de ganancias promedio de cinco años del 15% y por debajo de la tasa de crecimiento de ganancias promedio de 10 años del 8,8%. Si el 7% es la tasa de crecimiento real para el trimestre, marcará la tasa de crecimiento de ganancias más baja (año tras año) reportada por el índice desde el cuarto trimestre de 2020 (3,8%).

Empleo

Estados Unidos vio otro fuerte mes de contratación en abril, con la economía agregando 428.000 empleos mejor de lo esperado y la tasa de desempleo permaneciendo en un bajo 3,6 por ciento, dijo el gobierno este viernes. Las principales industrias, incluidas el ocio y la hospitalidad, la fabricación y el transporte, agregaron puestos el mes pasado, informó el Departamento de Trabajo. Pero la tasa de participación en la fuerza laboral que indica la proporción de la población empleada o que busca trabajo disminuyó levemente desde marzo, una señal de que se contrataron más buscadores de empleo.

Monitor materias primas

En la semana se registraron desempeños mixtos, con el índice CRB subiendo 1,9%. Esto, debido principalmente al avance de las materias primas ligadas a la energía, con el gas natural y el petróleo (WTI) ganando 11,2% y 2,8% respectivamente, luego del recrudescimiento de las tensiones entre Rusia y Europa respecto al suministro de gas. Por el lado contrario, los metales operaron con pérdidas, destacando el caso del cobre (-3,2%) y la plata (-3,0%).

Covid-0

Los contagios por Covid en Shangai, que está en su quinta semana de confinamiento, empiezan a caer, sugiriendo que las medidas extremas de China para contener al virus están, en cierta medida, funcionando.

Selic en máximos

El Comité de Política Monetaria del Banco Central de Brasil elevó este miércoles la tasa básica de interés Selic en un punto porcentual, de 11,75 a 12,75% anual. De esta manera la tasa de interés se sitúa en el nivel más alto desde enero de 2017, cuando estaba en 13% anual. Se trata de la décima reunión consecutiva del Copom con alza de los intereses, en un ciclo que comenzó en marzo del año pasado. El proceso de ajuste monetario del Banco Central se inició después de que la tasa Selic alcanzó un mínimo histórico del 2% bajo el gobierno del presidente Bolsonaro.

¿Qué pasó esta semana?

2 al 6 de mayo de 2022



BALLESTAS GROUP
PRIVATE WEALTH MANAGEMENT

| Moneda | Índice | Nivel | Semana | YTD | YTD (usd) | 1 año |
|----------------------|-------------------------------|---------------|--------------|---------------|---------------|---------------|
| Equity Market | | | | | | |
| AMERICAS | | | -1,83 | -12,99 | -12,99 | -0,55 |
| USD | DOW JONES INDUS. AVG | 33.373,63 | -1,29 | -7,63 | -7,63 | 2,17 |
| USD | S&P 500 INDEX | 4.196,56 | -1,74 | -11,56 | -11,56 | 3,93 |
| USD | NASDAQ COMPOSITE | 12.525,47 | -2,44 | -19,77 | -19,77 | -7,76 |
| BRL | BRAZIL IBOVESPA INDEX | 110.701,06 | -0,34 | 5,61 | 18,83 | -9,20 |
| ARS | S&P Merval TR ARS | 90.212,18 | -1,64 | 8,04 | -3,75 | 80,55 |
| CLP | S&P/CLX IPSA (CLP) TR | 4.806,62 | -1,26 | 11,56 | 12,16 | 4,50 |
| MXN | S&P/BMV IPC | 51.973,41 | -2,25 | -1,99 | -1,56 | 11,46 |
| EUROPA | | | -0,19 | -7,24 | -13,79 | 1,66 |
| EUR | Euro Stoxx 50 Pr | 3.802,86 | -0,65 | -10,67 | -17,24 | -3,35 |
| GBP | FTSE 100 INDEX | 7.544,55 | 0,40 | 3,60 | -3,72 | 11,90 |
| EUR | DAX INDEX | 14.097,88 | -0,31 | -11,25 | -17,26 | -8,58 |
| EUR | CAC 40 INDEX | 6.533,77 | -0,29 | -7,87 | -14,64 | 6,00 |
| EUR | FTSE MIB INDEX | 24.252,16 | -0,11 | -10,01 | -16,10 | 2,36 |
| ASIA | | | 4,15 | -11,37 | -16,37 | -16,67 |
| JPY | NIKKEI 225 | 26.847,90 | 0,97 | -5,92 | -17,26 | -5,09 |
| CNY | CSI 300 INDEX | 4.016,24 | 5,32 | -18,64 | -21,75 | -20,24 |
| HKD | HANG SENG INDEX | 21.089,39 | 6,15 | -9,54 | -10,11 | -24,70 |
| GLOBALES | | | | | | |
| USD | ISHARES MSCI ACWI ETF | 93,11 | -1,35 | -11,98 | -11,98 | -4,01 |
| USD | MSCI WORLD | 2.861,55 | -0,67 | -10,85 | -10,85 | -1,22 |
| USD | MSCI EM | 1.053,82 | -1,99 | -13,96 | -13,96 | -20,83 |
| USD | MSCI AC ASIA PACIFIC | 165,63 | -2,23 | -13,59 | -13,59 | -18,60 |
| USD | MSCI EM LATIN AMERICA | 2.330,58 | -5,32 | 11,60 | 11,60 | 2,49 |
| Fixed Income | | | | | | |
| GLOBALES | | 882,23 | -0,88 | -11,56 | -11,56 | -11,53 |
| USD | Global Aggregate | 472,30 | -0,96 | -11,29 | -11,29 | -12,82 |
| USD | J.P. Morgan EMBI Global Total | 793,69 | -0,52 | -13,69 | -13,69 | -12,16 |
| USD | Global High Yield | 1.380,70 | -1,16 | -9,69 | -9,69 | -9,61 |
| Commodities | | | | | | |
| USD | BBG Commodity | 129,83 | 0,62 | 30,92 | 30,92 | 43,22 |
| USD | Oro | 1.910,35 | -1,10 | 4,44 | 4,44 | 7,80 |
| USD | WTI | 106,00 | 3,85 | 44,47 | 44,47 | 63,05 |
| USD | Soja | 1.712,25 | -0,22 | 26,93 | 26,93 | 11,00 |

Fuente: Bloomberg, datos actualizados al 6 de mayo 15:30h aprox.