



| | REGIÓN | PERSPECTIVAS | COMENTARIOS |
|---------------------------------|----------------|--------------|--|
| VARIABLE RENTA | EEUU | - N + | Mantenemos la posición neutral en el mercado norteamericano, dado que si bien la economía ha mostrado un buen ritmo de recuperación, varios de los problemas que añadieron incertidumbre todavía se mantendrán en el comienzo del 2021. Por otro lado, vemos que los sectores de tecnología y salud ofrecen exposición a las tendencias de crecimiento estructural, y las pequeñas compañías estarían orientadas a un repunte cíclico esperado en 2021. |
| | EUROPA | | Las dificultades de la economía europea nos mantiene neutral sobre la región, que enfrenta desafíos de crecimiento estructural, a pesar de que las valuaciones muestran un buen potencial de crecimiento y recuperación en un resurgimiento liderado por vacunas. |
| | CHINA | | La economía se ha estado recuperando de manera constante de una fuerte caída del 6,8% en el primer trimestre, cuando fue sacudida por la pandemia. El impulso del crecimiento debería alcanzar su punto máximo en la primera mitad de 2021. Estaremos monitoreando de cerca las tensiones con el nuevo gobierno de Biden. |
| | ASIA | | Muchos países asiáticos han contenido efectivamente el virus y están más adelantados en el reinicio económico. Consideramos además, que la orientación tecnológica de la región le permite beneficiarse de las tendencias de crecimiento estructural. |
| | EMERGENTES | | A pesar de la mayor volatilidad, los mercados emergentes serían los principales beneficiarios de un repunte económico mundial impulsado por las vacunas en 2021. Nuestra expectativa de un dólar estadounidense plano o más débil y una política comercial más estable bajo la administración de Biden serían positivos. |
| RENTA FIJA | 10 Yr TREASURY | | Consideramos que los rendimientos nominales de los treasuries se mantendrán dentro del rango, pero los rendimientos reales disminuirán en medio de las crecientes expectativas de inflación. Esto nos lleva a preferir los bonos gubernamentales vinculados a la inflación sobre los nominales. |
| | INV. GRADE | | Nos mantenemos sin cambios en la deuda de buena calidad, dado que encontramos poco espacio para una mayor compresión de los diferenciales de rendimiento y favorecemos exposiciones más cíclicas, de mayor beta. |
| | HIGH YIELD | | Estaremos recortando la recomendación a neutral, los spreads se han reducido significativamente, y cuesta encontrar potencial fácilmente. Pero creemos que el Asset class sigue siendo una fuente atractiva de ingresos en un mundo con escasez de rendimiento, siempre que seamos selectivos. |
| | EMERGENTES | | Esperamos que la deuda emergente obtenga el apoyo del reinicio mundial impulsado por las vacunas y de políticas comerciales más predecibles. La política monetaria global expansiva y un dólar estable a más débil también deberían apuntalar a los mercados emergentes. Favorecemos las estrategias blend que aprovechan lo mejor de cada segmento del Asset class. |
| OTROS | COMMODITIES | | Con un debilitamiento del dólar como escenario base, mantenemos la recomendación optimista en las materias primas. Los agrícolas tienen buena tracción en la recuperación económica global. Por otro lado, los amplios estímulos monetarios y expectativas de inflación son terreno fértil para los metales preciosos. Mientras, la expectativa por el plan de infraestructura en EEUU da soporte a los metales industriales. En la vereda opuesta, asignamos grandes dudas a la recuperación del precio del crudo, que se encuentra muy golpeado y no logra reactivación ante una economía mundial que todavía no vuelve a la normalidad. |
| | CASH | | En este cambio de ciclo económico, con el mundo encaminado hacia la recuperación económica, y los mercados financieros aprovechando el momentum no encontramos necesidad de mantener reservas de efectivo. Nuestra recomendación radica en estar 100% invertido en el perfil de riesgo adecuado. |

Actual
 Anterior (si hubo cambios)

La información disponible en esta presentación es únicamente con fines informativos. La información, recomendaciones, análisis, conclusiones e ideas de LATAM ConsultUs son meramente opiniones de la misma, y en consecuencia, de forma alguna deben interpretarse como asesoramiento de inversión, sugerencias de venta, compra, inversiones u operaciones de naturaleza alguna. El uso de la información, recomendaciones, análisis e ideas proporcionadas por LATAM ConsultUs son de exclusiva responsabilidad de quienes decidan utilizarlas, y por lo tanto LATAM ConsultUs no será responsable de forma alguna por los resultados ni rendimiento económico y/o financiero y/o en especie y/o monto alguno sobre inversiones u operaciones se efectúen utilizando la información, recomendaciones, análisis, conclusiones e ideas suministradas por la LATAM ConsultUs. Las valuaciones de los productos pueden tanto subir o bajar como consecuencia de las evoluciones de los mercados. No garantizamos que la información contenida en esta presentación sea precisa, completa u oportuna ya que las mismas solo son precisas a la fecha de su publicación; así como los precios de los productos son meramente indicativos, y no se debe depender de los mismos al asesorar a sus clientes. contactus@latamconsultus.com