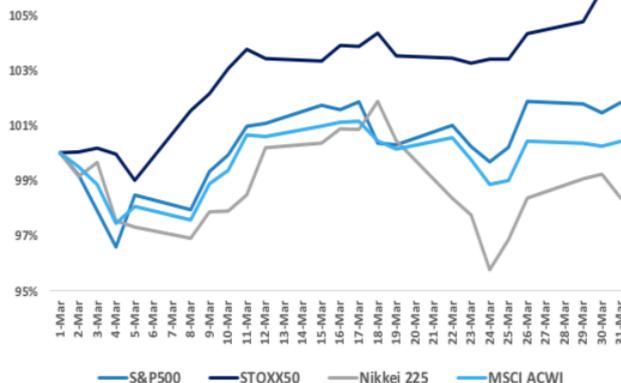


# RESUMEN MENSUAL DE MERCADOS

Marzo 2021

## RENTA VARIABLE

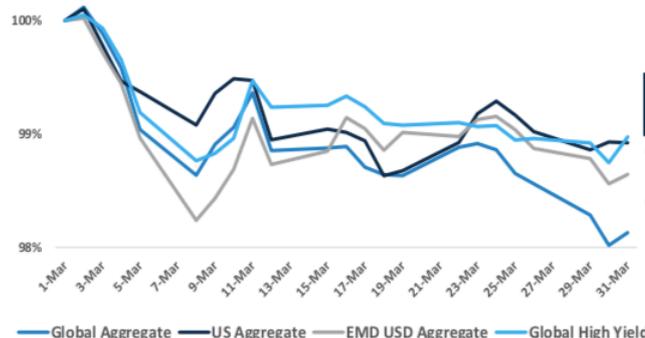
Con un marzo vibrante, los mercados cierran el primer trimestre sacudiendo el modo rally con el que terminaron el 2020. Esto no quiere decir que no hayamos visto subas y movimientos interesantes, sino que entre la reaparición del riesgo de inflación y la subas de tasas, que repercute en las tasas de descuento de los beneficios futuros y en la forma de valorar las acciones, así como el ritmo de vacunación y nuevos contagios por Covid-19, las fuentes de incertidumbre no han faltado. Sin embargo, las tecnológicas continúan resilientes, generando una pausa en la rotación hacia los activos rezagados luego del impacto del coronavirus.



| ACCIONES       |            |         |          |
|----------------|------------|---------|----------|
| Índices        | Último     | 1 Mes   | 2021 (%) |
| ESTADOS UNIDOS |            |         |          |
| S&P 500        | 3,972.89   | 4.24%   | 5.77%    |
| DOW JONES      | 32,981.55  | 6.62%   | 7.76%    |
| NASDAQ         | 13,246.87  | 0.41%   | 2.78%    |
| EUROPA         |            |         |          |
| STOXX 50       | 3,919.21   | 7.78%   | 10.32%   |
| FTSE 100       | 6,713.63   | 3.55%   | 3.92%    |
| DAX            | 15,008.34  | 8.86%   | 9.40%    |
| ASIA           |            |         |          |
| NIKKEI 225     | 29,178.80  | 0.73%   | 6.32%    |
| CSI 300        | 5,048.36   | -5.40%  | -3.13%   |
| LATAM          |            |         |          |
| BOVESPA        | 116,633.70 | 6.00%   | -2.00%   |
| MERVAL         | 47,982.39  | -0.93%  | -6.33%   |
| CHILE SLCT     | 4,898.09   | 7.10%   | 17.26%   |
| S&P/BMV IPC    | 2,311.43   | 8.54%   | 4.63%    |
| OTROS          |            |         |          |
| MSCI WORLD     | 2,811.70   | 3.11%   | 4.52%    |
| MSCI ACWI      | 673.29     | 2.46%   | 4.18%    |
| VIX            | 19.40      | -30.59% | -14.73%  |

## RENTA FIJA

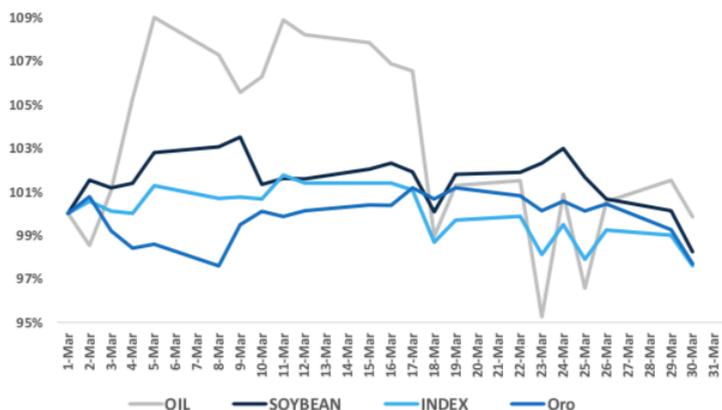
La atención se concentra en los rendimientos de los bonos del Tesoro que se acercan a máximos de 13 meses (1.7%). Lo anterior, impulsado por las mejores perspectivas de recuperación económica que avanzan en línea con la vacunación, lo que también preocupa por el alza en la inflación que algunos inversores y/o analistas proyectan.



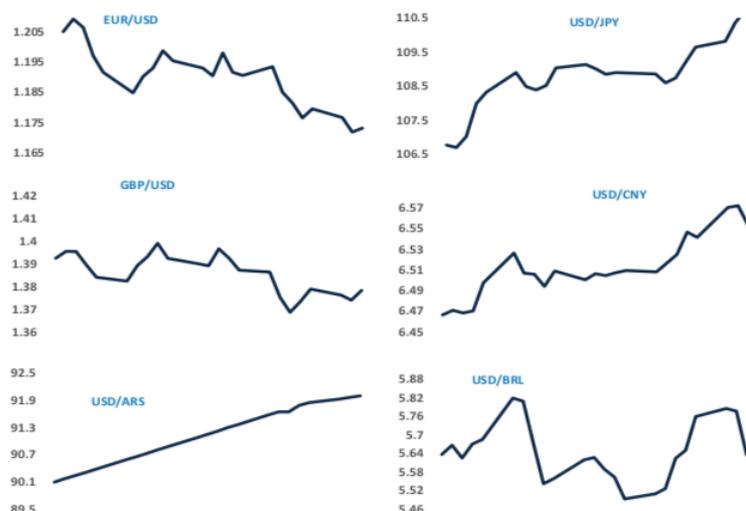
| Índices           | Spread Actual | Spread 01/01/2020 | MTD (%) | YTD (%) |
|-------------------|---------------|-------------------|---------|---------|
| Global Aggregate  | 33            | 37                | -0.83%  | -4.37%  |
| U.S. Aggregate    | 32            | 42                | -0.36%  | -3.28%  |
| Global High Yield | 372           | 409               | 0.02%   | -0.72%  |
| EM USD Aggregate  | 276           | 281               | -0.17%  | -3.33%  |

## COMMODITIES

El crudo parece mostrar una pausa en su recuperación luego del acuerdo anunciado en marzo, es que el mercado esperaba que la OPEP+ redujera sus recortes de manera más profunda para presionar hacia el equilibrio oferta/demanda. El resto de los commodities se mantuvieron en stand by.



## MONEDAS (Evolución del mes)



Fuente de información: Bloomberg.

**LATAM**  
ConsultUs

## MACRO DATA - PMI COMPUESTO

|                      | 2018 |      |      |      | 2019 |      |      |      | 2020 |      |      |      | Reciente |        |
|----------------------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|----------|--------|
|                      | Q1   | Q2   | Q3   | Q4   | Q1   | Q2   | Q3   | Q4   | Q1   | Q2   | Q3   | Q4   | Feb'21   | Mar'21 |
| <b>Global</b>        | 53.3 | 54.2 | 52.7 | 52.6 | 52.8 | 51.3 | 51   | 51.5 | 39.2 | 47.9 | 52.5 | 52.7 |          |        |
| <b>Desarrollados</b> | 53.6 | 55   | 53.3 | 52.7 | 52.8 | 51.3 | 50.7 | 51.2 | 36.4 | 46.9 | 51.9 | 52   |          |        |
| <b>Emergentes</b>    | 52.3 | 52.5 | 51.6 | 52.5 | 52.9 | 51.1 | 51.7 | 52.1 | 44.9 | 49.8 | 53.7 | 54.1 |          |        |
| <b>EEUU</b>          | 0    | 56.2 | 53.9 | 54.4 | 54.6 | 51.5 | 51   | 52.7 | 40.9 | 47.9 | 54.3 | 55.3 | 59.5     | 59.7   |
| <b>Japón</b>         | 0    | 52.1 | 50.7 | 52   | 50.4 | 50.8 | 51.5 | 48.6 | 36.2 | 40.8 | 46.6 | 48.5 | 48.2     | 49.9   |
| <b>Zona Euro</b>     | 54.6 | 54.9 | 54.1 | 51.1 | 51.2 | 51.6 | 49.9 | 50.5 | 29.7 | 48.4 | 50.4 | 49   | 48.8     | 52.5   |
| <b>Reino Unido</b>   | 52.4 | 55.1 | 54.1 | 51.4 | 50   | 49.7 | 49.3 | 49.3 | 36   | 47.7 | 56.5 | 50.4 | 49.6     | 56.6   |
| <b>China</b>         | 51.8 | 53   | 52.1 | 52.2 | 52.9 | 50.6 | 51.9 | 52.6 | 46.7 | 55.7 | 54.5 | 55.8 | 52.2     | 51.7   |
| <b>India</b>         | 50.8 | 53.3 | 51.6 | 53.6 | 52.7 | 50.8 | 49.8 | 53.7 | 50.6 | 37.8 | 54.6 | 54.9 | 55.8     | 57.3   |
| <b>Brasil</b>        | 51.5 | 47   | 47.3 | 52.4 | 53.1 | 49   | 52.5 | 50.9 | 37.6 | 40.5 | 53.6 | 53.5 | 48.9     | 49.6   |

PMI: Es un indicador que mide la actividad económica. Un resultado por encima de 50 indica expansión mientras que por debajo de 50 indica contracción.

Fuente de información: Bloomberg.