

Value Advice Daily - Miércoles 27 de Enero de 2021

- **Acción de mercado:** el S&P500 cerró ayer con una caída del 0,2%, liderado por Energía y Materiales. Las acciones asiáticas estuvieron mixtas durante la noche y las acciones europeas están a la baja con el STOXX600 actualmente abajo un 1,1%. Los futuros del Dow caen 300 puntos.

- **Chile:** el índice IPSA recuperó un 0,2% ayer. El peso se mantuvo sin cambios en \$733 por dólar, con los precios del cobre ligeramente más débiles en US\$ 3,62. El rendimiento del bono de referencia BCU-5 se mantiene sin cambios en -1,42%.

Gráfico del día

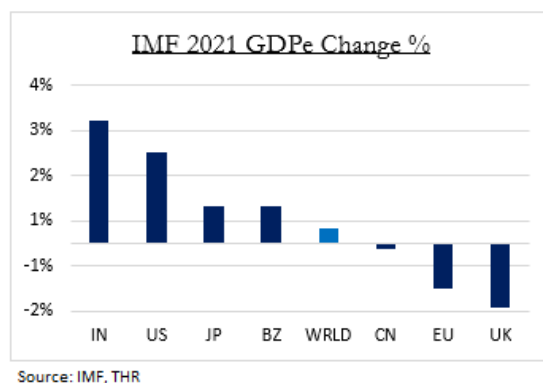


Gráfico del día: el FMI revisó al alza sus objetivos estimados de crecimiento del PIB para 2021 en un 0,3% hasta +5,5%. La revisión anterior fue en octubre. También revisaron al alza la estimación de 2020 en un 0,9% a -3,5%, debido a un mayor impulso del consumo en la segunda mitad del año. El gráfico anterior muestra las amplias divergencias regionales en las estimaciones, siendo India y EEUU las revisiones al alza más fuertes, mientras la UE y el Reino Unido son las revisiones a la baja más fuertes.

Noticias

- **SPACs:** el auge de las empresas de adquisición con fines especiales (SPAC) continúa creciendo. Ayer, se lanzó un tercer ETF que permite a los inversores minoristas acceder a SPACs. La SPAC de Morgan Creek (Ticker: SPXZ) asignará 2/3 de las inversiones a las SPACs posteriores a la adquisición y 1/3 a las SPAC previas a la adquisición. El año pasado hubo 248 ofertas de SPACs, que recaudaron un total de 83 mil millones de dólares para inversiones potenciales en adquisiciones no especificadas. En 2021 hasta la fecha, ha habido 74 ofertas, recaudando un total de US\$ 21 mil millones. La estimación es que las ofertas de SPACs más que se duplicarán en 2021. Un total de US\$ 90 mil millones en activos de SPACs están en búsqueda de adquisiciones. Esto constituye un soporte de valorización importante para los mercados.
- **Microsoft:** superó las expectativas de resultados, con un crecimiento de ingresos que se aceleró al 17%, liderado por un crecimiento de + 50% en Azure, el segmento de computación en la nube de Microsoft. La orientación de la compañía para el próximo trimestre también se elevó por encima del consenso actual.
- **Resultados de hoy en empresas de tecnología:** Apple debe informar hoy (UPA del cuarto trimestre de US\$ 1,41, +13% interanual). Además, Facebook (UPA del cuarto trimestre de US\$ 3,21, +25% interanual) y Tesla (US\$ 1,10, +146%). Los FAANGM representan el 25% de las utilidades del S&P500.
- **Vacuna J&J:** se esperan resultados de la etapa III esta semana y las expectativas son altas. La vacuna de J&J es una vacuna de dosis única que no requiere refrigeración.
- **Gamestop (GME):** el minorista de videojuegos volvió a subir, un 90%, a pesar de un interés corto del 140%. La contracción corta (*short squeeze*) obligó a muchos *hedge funds* a cerrar sus posiciones. GameStop fue la acción más negociada a nivel mundial ayer (20.000 millones de dólares). Esta es una señal más del poder de los flujos minoristas para dominar a los inversores profesionales. ¿Quién querría poner una posición corta hoy en día, en activos relacionados con trabajo remoto?