

Value Advice Daily - Miércoles 17 de Febrero de 2021

- **Acción de mercado:** el S&P500 perdió un 0,1% ayer con una aparente rotación en acciones cíclicas. El mercado fue liderado por Energía y Finanzas, y la parte negativa estuvo dada por Servicios Públicos y el Sector Inmobiliario. Los rendimientos de los bonos del Tesoro a 10 años aumentaron 9 puntos básicos hasta el 1,3%, el nivel más alto desde febrero pasado. Las acciones asiáticas estuvieron mixtas durante la noche y las acciones europeas están ligeramente más bajas esta mañana. Los futuros de Estados Unidos están sin cambios.
- **Chile:** el IPSA sumó un 0,71% ayer. El tipo de cambio se mantuvo sin cambios en 718 a pesar de que el cobre avanzó a US\$ 3,84 / lb. El rendimiento del índice de referencia a cinco años BCU-5 bajó 6 puntos básicos hasta el -1,78%.

Gráfico del día

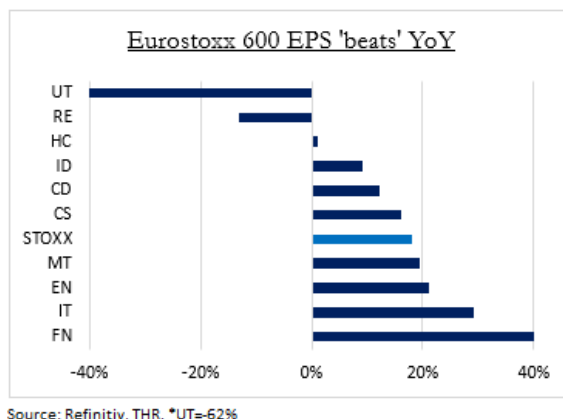


Gráfico del día: *resultados del cuarto trimestre de la UE - algunas preocupaciones surgieron en Europa esta semana después de los resultados decepcionantes de algunas empresas. Sin embargo, con la mitad de los informes del STOXX600, el 66% ha informado utilidades un 18% por encima de las expectativas en promedio. Esta cifra es inferior a los máximos iniciales, pero sigue siendo más alta de lo normal. El crecimiento de los ingresos brutos, sin embargo, ha decepcionado, con una caída del 10% interanual y un 2,2% por debajo de las expectativas en promedio. El gráfico anterior desglosa esto por sector, mostrando finanzas, tecnología de la información y energía a la cabeza, mientras que servicios públicos y bienes raíces son los sectores más decepcionantes. El*

consenso es que las utilidades se contraigan un 20% interanual (-15% sin energía). Desde una perspectiva de país, Alemania está a la cabeza y el Reino Unido a la zaga.

Noticias

- **Berkshire Hathaway:** los últimos informes oficiales entregados muestran US\$ 9 mil millones en acciones de valor (*value*), incluidas nuevas participaciones en Verizon, el operador inalámbrico más grande, así como en la petrolera Chevron. Se recortaron posiciones en salud, finanzas y la posición más grande de la cartera, Apple. Las acciones de Berkshire Hathaway se han rezagado con respecto al S&P500 en 8 puntos porcentuales durante los últimos doce meses, pero tienen 150.000 millones de dólares estadounidenses en caja y han estado acelerando la recompra de acciones. Se cotiza a 1,25x P/BV.

- **Inflación del sector alimentos:** en la conferencia anual virtual del Consumer Analyst Group de Nueva York, Kraft Heinz y Conagra dijeron que es posible que tengan que subir los precios a medida que aumentan los costos de los insumos de alimentos. Los precios de los alimentos en EEUU han superado la inflación, aumentando un 3,5% interanual, mientras que el índice de inflación de alimentos de la ONU se encuentra en un máximo de 7 años, debido al aumento de la demanda y las interrupciones de la oferta. Durante los últimos doce meses, los precios de las acciones de los productores agrícolas globales (Deere, ADM, etc.) han superado a los de las acciones del sector consumo (Nestlé, Mondelez, etc.), en un 35%.

- **Nestlé:** anunció la venta de sus marcas de agua estadounidenses a dos firmas de capital privado por US\$ 4,3 mil millones, mientras la industria de capital privado (*private equity*) continúa apalancando sus US\$ 1,4 billones de “municiones”, respaldando así las valoraciones en las transacciones de fusiones y adquisiciones (M&A).

- **Ventas de automóviles nuevos en la UE:** cayeron un 24% interanual en enero, lideradas por España y Alemania, ya que las renovadas medidas de bloqueo llevaron a una doble recesión (*double dip*).