VALUE ADVICE
Wealth Management

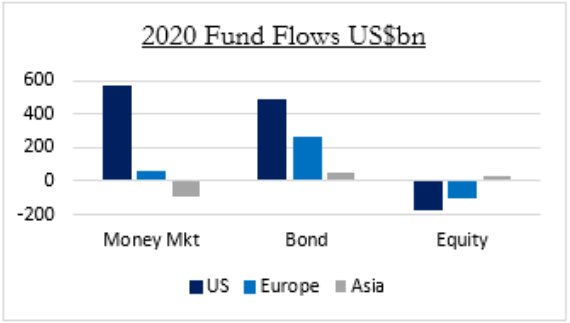
Value Advice Daily - Lunes 4 de Enero de 2021

¡Muy Feliz Año Nuevo a todos! Esperamos que hayan tenido unas felices fiestas.

· **Acción de mercado:** los mercados de valores de EEUU terminaron 2020 en máximos históricos y parecen haber comenzado 2021 con un ánimo igualmente optimista. La última semana del año vio una combinación positiva de un paquete de estímulo fiscal de US$ 900 mil millones, un acuerdo Brexit de último minuto, la aprobación de la vacuna AstraZeneca / Oxford, un aumento en los precios de bitcoin, y un desempeño superior en los mercados emergentes a pesar de la represión china contra el sector tecnológico, en particular Alibaba. En 2020, el NASDAQ se disparó un 44%, el mejor año desde 2009 y el S&P500 un 16%. En los últimos dos años, el S&P500 ha subido en torno a 50%. Los mercados europeos quedaron rezagados en 2020, pero esta mañana el STOXX600 ha subido un 1,4% hasta ahora y los futuros del Dow señalan una ganancia de apertura de 186 puntos.

· **Chile:** el índice IPSA cerró el año el 30 de diciembre, en 4.177,22, con un descenso de 0,5% en el día, llevando el año completo a un descenso del 12,6%. El peso terminó el año en 711 por dólar, una caída (fortalecimiento) de 39 pesos en el transcurso de un año en el que el tipo de cambio subió a 856 en abril. La fortaleza de los precios del cobre logró superar el temor al colapso social y político. El precio del cobre subió de US$ 2,80 por libra a US$ 3,54 a fin de año y continúa subiendo esta mañana por sobre los US$ 3,60 por libra. El rendimiento del bono de referencia BCU-5 se mantuvo sin cambios en -1,04%.

Gráfico del día



Source: Lipper, THR. * Fund flows by domicile. ETF+Mutual Fund

Gráfico del día: *expectativas - los flujos positivos a ETF y fondos mutuos de EEUU fueron modestos la semana pasada con solo mil millones de dólares, mientras que las entradas en el mercado monetario y fondos de bonos fueron de 16 mil millones y 15 mil millones de dólares, respectivamente. La proporción de quienes se describen a sí mismos como optimistas en la encuesta de inversionistas de AAII aumentó al 46%, muy por encima del nivel promedio del 38%. El índice de volatilidad VIX se mantiene en 22,7, por encima del promedio. Estos indicadores muestran que las expectativas se estabilizan, después de las dramáticas alzas de noviembre. Recuerde que el aumento de la confianza se percibe generalmente como una señal bajista contraria para los mercados.*

Noticias

· **Política de Estados Unidos:** el estado de Georgia llevará a cabo una segunda vuelta de las elecciones para ambos escaños del Senado mañana. El miércoles, el colegio electoral debe emitir sus votos y se espera que más de un millón de personas se reúnan en Washington para protestar contra el fraude electoral.

· **Bitcoin:** la criptomoneda más grande del mundo subió a un nuevo máximo de más de 33.000 dólares estadounidenses, menos de 3 semanas después de que cruzó el umbral de 20.000 dólares por primera vez. Sin embargo, los precios del oro tuvieron problemas y BTC ha subido un 800% desde marzo.

· **Tesla:** las entregas de Tesla en 2020 superaron las estimaciones del mercado, llegando a 499k, cercano a las indicaciones proporcionadas por Elon Musk. La acción subió más del 700% el año pasado.

· **Fusiones y adquisiciones transfronterizas:** MGM busca comprar al propietario británico de Ladbrookes, Entain, por US$ 10 mil millones para expandir las operaciones en línea. Esto sigue al acuerdo de 4.000 millones de dólares de Caesar para la adquisición de William Hill del Reino Unido.

· **NYSE:** eliminará a China Mobile, China Telecom y China Unicom después de la decisión del gobierno de Estados Unidos de bloquear la inversión en empresas controladas por el ejército chino en noviembre.

· **PMI de diciembre de China:** el PMI de Caixin del sector privado se situó en 53,0 en diciembre, el más bajo en tres meses, frente al 54,6 anterior. La trayectoria es similar al PMI oficial de NBS que se informó la semana pasada.