

Visión mensual de inversiones Abril 2020

Incorporamos Oro en nuestros portafolios frente a los agresivos estímulos monetarios y en línea con nuestra estrategia más cauta por la incierta evolución del COVID-19

Resumen estrategia

- Ante la incertidumbre generada por la propagación del COVID-19 por el mundo acotamos la exposición a Renta Variable, a pesar de que los modelos cuantitativos señalan una preferencia por mercados accionarios. El virus ya se encuentra prácticamente en todos los países del mundo y las medidas que han tomado los gobiernos para detener los contagios ya muestran un fuerte impacto en la economía mundial. Por el lado de la Renta Fija, mantenemos una posición neutral, e incluimos oro en los portafolios para aprovechar los agresivos estímulos monetarios que están aplicando los bancos centrales y protegernos de la eventual pérdida de poder adquisitivo de las monedas.
- En los mercados de Renta Variable preferimos emergentes por sobre desarrollados, en línea con nuestros modelos cuantitativos. A su vez dentro de emergentes privilegiamos Asia ya que en dicha región el virus ya está controlado, específicamente China ya vuelve lentamente a la normalidad. Por el lado de mercados desarrollados, nuestra principal posición es Estados Unidos que, si bien se convirtió en el epicentro del virus a nivel mundial, tiene más holgura para aplicar estímulos fiscales y monetarios para hacer frente a las implicancias que la pandemia tendrá sobre la economía.
- En línea con la mayor aversión al riesgo, dentro de Renta Fija, disminuimos Deuda Emergente en moneda local y subimos la posición en Investment Grade y bonos del tesoro americano, que entregan mayor protección a los inversionistas en escenarios de alta volatilidad e incertidumbre.

Recomendación

- Menor preferencia
 = Neutral
 + Mayor preferencia

TIPO DE ACTIVO	MARZO	ABRIL
TOTAL RENTA FIJA	=	=
Deuda Emergente USD	-	-
Deuda Emergente Local	+	+
High Yield	-	-
Investment Grade	+ +	+ +
Tesoro Americano	-	-
TOTAL RENTA VARIABLE	=	- -
Renta Variable Emergente	-	=
Asia Emergente	=	+ +
Latinoamérica	-	- -
Chile	- -	=
Perú	-	=
México	=	- -
Brasil	+	=
Colombia	+	=
Europa Emergente	=	=
Renta Variable Desarrollada	+	- -
Estados Unidos	+ +	+
Europa Desarrollada	=	- -
Reino Unido	=	-
Asia Desarrollada	-	=
COMMODITIES	=	+ +
Oro	=	+ +

*Estas posiciones corresponden a la visión del equipo Tactical Asset Allocation.



↑
-2.54%

Japón hace honor a su historia de activo refugio.

↓
-35.81%

Bolsa de Brasil se desploma ante pandemia mundial y guerra de precios del petróleo.