

TENDENCIAS MERCADO AMERICANO PRIMERA SEMANA DE NOVIEMBRE 2020

La primera quincena de noviembre se vio signada por una doble volatilidad en los mercados de USA : una la generada por el Covid y la otra por las elecciones norteamericanas. La Pandemia se presentó cuando USA estaba en casi pleno empleo (tasa de desempleo del 3,5% en febrero 2020) , generando una caída de los mercados abrupta para luego recuperarse en V, liderando estos incrementos los sectores relacionados con la tecnología y el e-commerce, los que se vieron beneficiados por las limitaciones a la circulación. La tasa de desempleo hizo un pico del 14,70 % para luego disminuir en septiembre de 2020 al 7,9% . El Tesoro Americano emitió moneda, lanzó grandes paquetes de ayuda, compró bonos de la deuda soberana de empresas , inyectando liquidez al mercado, la Fed disminuyó la tasa de los Bonos Americanos. Así las cosas el dólar como moneda se debilitó a nivel mundial frente al euro por ejemplo. El rendimiento del Bono a diez años es del 0,59% mientras que la inflación anual ronda 1,30% , arrojando una tasa real negativa. Los grandes fondos de inversión, ante el rendimiento negativo en términos reales del Bono del Tesoro Americano, direccionaron una mayor proporción de sus carteras a renta variable, hacia sectores como el tecnológico inyectando más fondos a estos mercados.

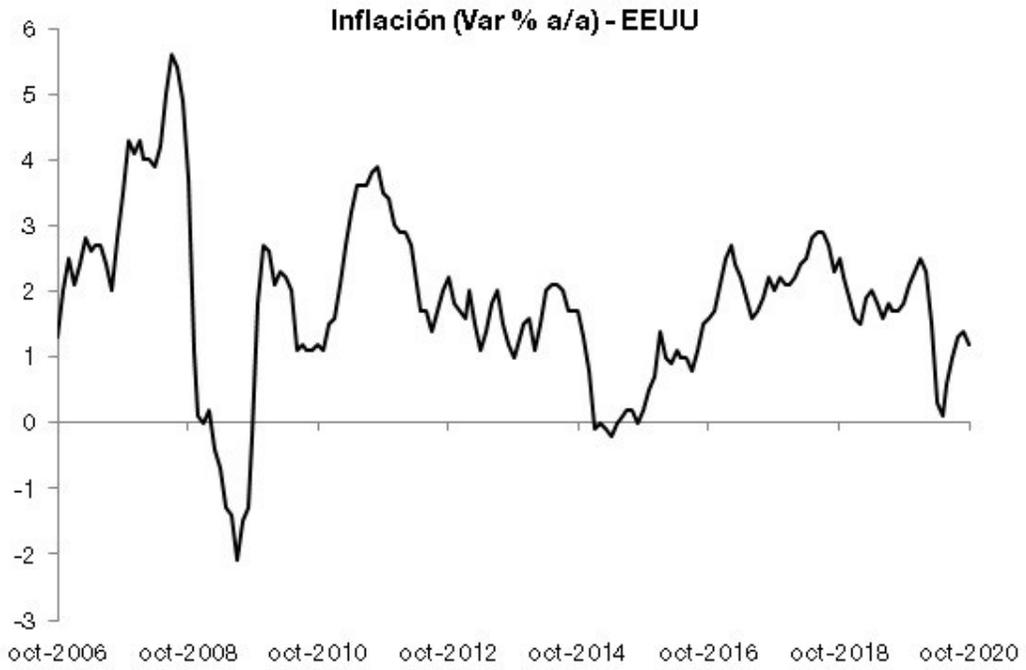
Así las cosas a principios de noviembre el Índice Nasdaq 100 pasó de los 6994 puntos en marzo a superar los niveles pre pandemia por sobre los 11.000 puntos en noviembre . El Índice Dow Jones cayó a 19.173 puntos con la pandemia recuperando en la actualidad los 29.000 puntos pre -Covid 19. En los días previos a las elecciones americanas el mercado reaccionó a la baja y con incertidumbre sobre todo por la demora en tener resultados fiables y la negativa de Trump a reconocer su derrota y la victoria de su adversario Biden. Mientras en el mundo la Segunda Ola de Covid arrasa, generando nuevos cierres de actividades en Europa y consolidada la noticia de quién resultara ganador en USA , se conoce el lunes 9-11 la noticia sobre la vacuna de PFIZER – BIONTECH, lo que origina la tan esperada ola de optimismo sobre las bio farmacéuticas y otros sectores rezagados como turismo, compañías aéreas, servicios financieros y petróleo, recortando la suba de las empresas del rubro tecnológico. Observamos un patrón en las empresas que desarrollan vacunas contra el Covid-19 como PFIZER, BIONTECH, CANSINO , ASTRA ZENECA , MODERNA , con picos al alza cuando se conocen noticias positivas respecto a la aprobación de fases de prueba o superación de una fase exitosamente, con sus CEOs liquidando Stocks Options, para luego estabilizarse, a la espera de la próxima noticia en la carrera por la vacuna. Variación última semana : MODERNA (MRNA):23.38%,BIONTECH (BNTX): 15,21,PFIZER (PFE): 7.69%

Invertir en un ETF , permite seguir un grupo de activos, diversificar como un fondo común de inversión, pero cotiza como una acción, por ejemplo en el sector que desarrolla la vacuna del Covid-19 proporciona el beneficio de acceder a las alzas de los valores que las conforman , frente a la inversión en cada acción, sin la necesidad de ir supervisando los veloces avances de cada una de ellas.

ETF ETFMG Treatments, Testing and Advancements “ETFMG” ticket “GERM” pasó su cotización de 17,25 el lunes 9 de noviembre a 29,38 en el cierre del viernes 13 de nov. ETF creado en junio de 2020 , tiene en su composición acciones de empresas de biotecnología que se dedican a testear y desarrollar vacunas y tratamientos contra enfermedades infecciosas. Comprende acciones de compañías listadas en NYSE : Moderna, Biontech, Quest Diagnosis, Lab Corp of American Holdings, BioRad, Quidel, Novovax, etc

Por su parte el índice de inflación de USA cerro en el 1,2% por debajo de las estimaciones de los analistas que lo situaban en 1,3% y el de septiembre de 1,4% , la inflación núcleo que utiliza la Reserva Federal fue del 1,6%. Los pedidos de subsidios de desempleo fueron de 709.000 la semana pasada lo que resultó inferior a los 735.000 estimados.

Finalmente el mercado está expectante y cauteloso ante el nuevo freno a los paquetes de estímulos fiscales y al impacto de la segunda ola de covid-19 generando preocupaciones los contagios diarios de 135.000 y los del Estado de California con más de un millón de contagiados.



DOW JONES



Precio del Petróleo (dólares por barril de WTI)

