INVESTMENT MANAGEMENT

PERSPECTIVAS COVID-19 LATINOAMÉRICA EN CONTEXTO GLOBAL

Abril 2020



DIRECTOR EJECUTIVO INVERSIONES
ACTIVOS TRADICIONALES

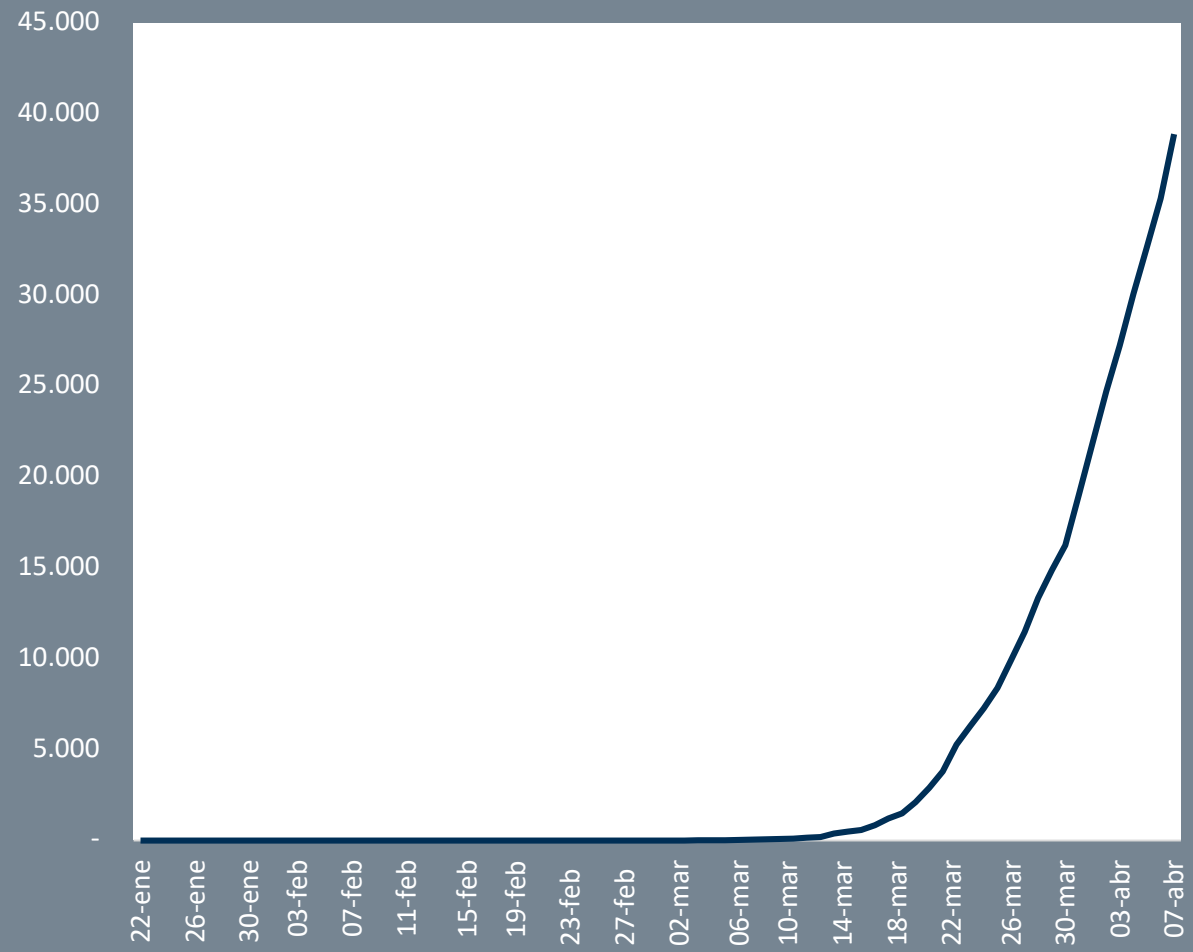


ANDRÉS ACEVEDO, CFA

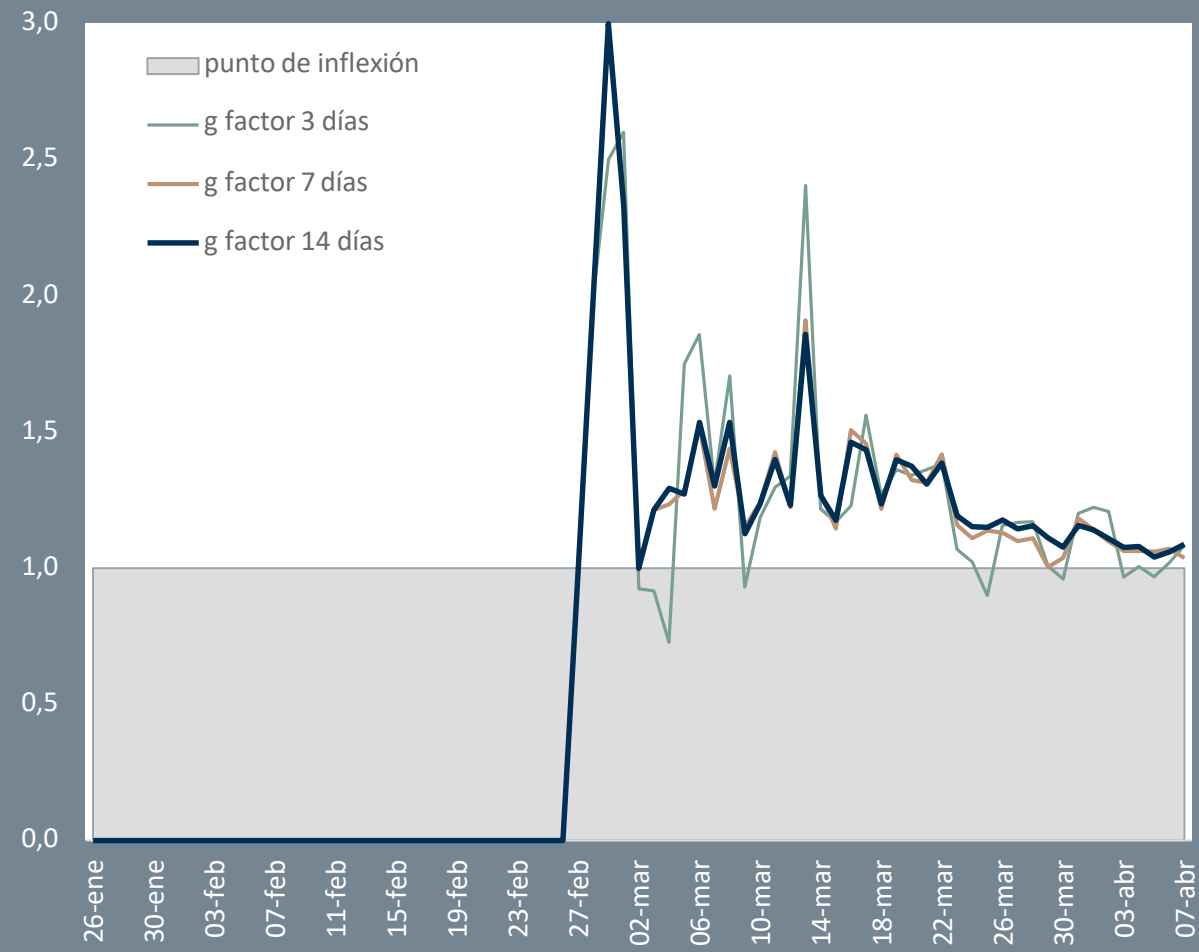
Cuenta con quince años de experiencia en el mercado financiero y durante los últimos cuatro fue el líder del equipo de inversiones en Chile. Actualmente, en su rol de Director Ejecutivo, lidera el equipo de inversiones tradicionales a nivel regional, compuesto por más de 60 especialistas, donde es responsable de más de 400 fondos y mandatos bajo administración, distribuidos en Chile, Perú, México, Colombia, Uruguay y Argentina.

LATINOAMÉRICA

Total de Casos

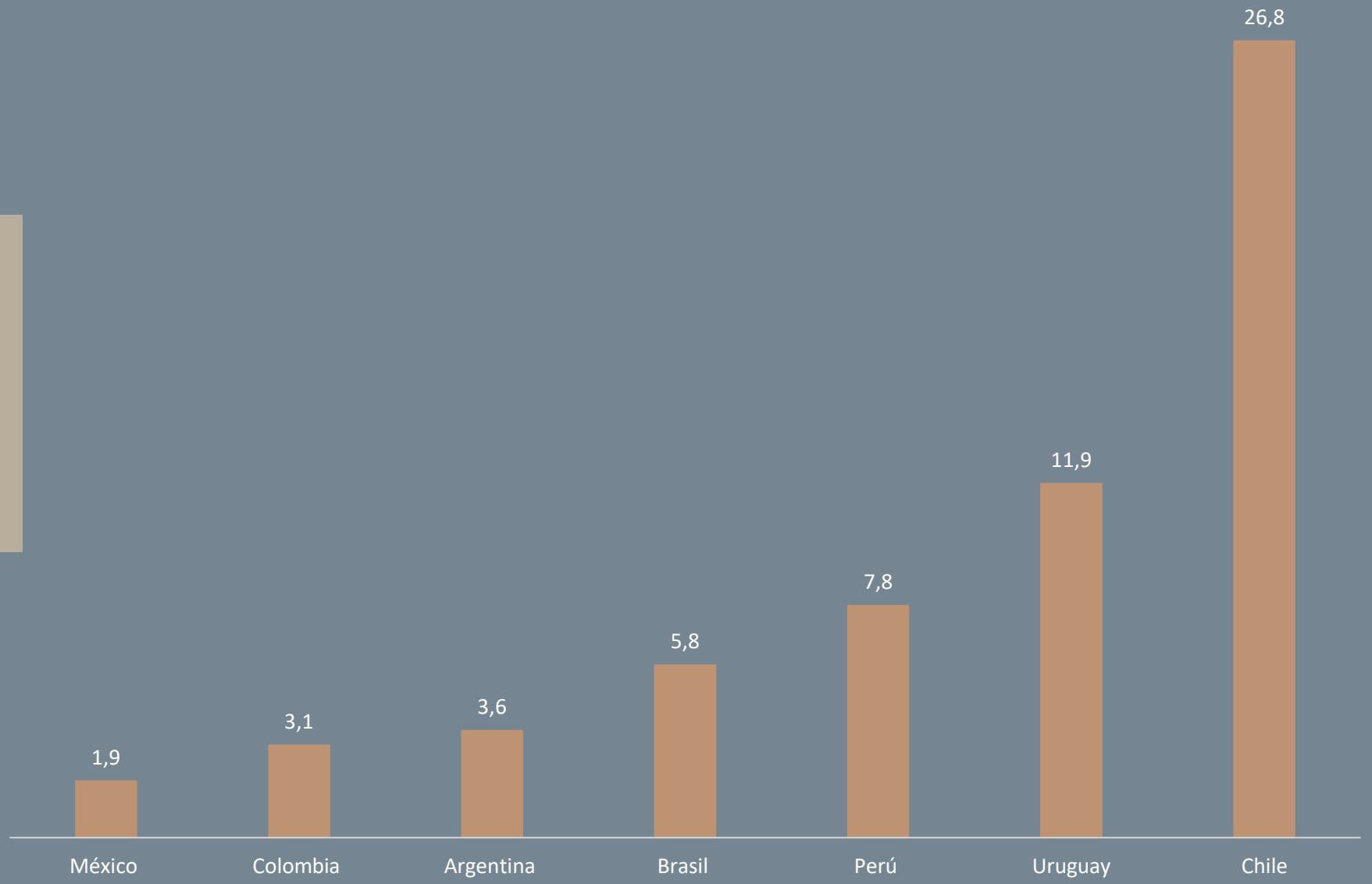


Factor de Crecimiento con Medias Móviles



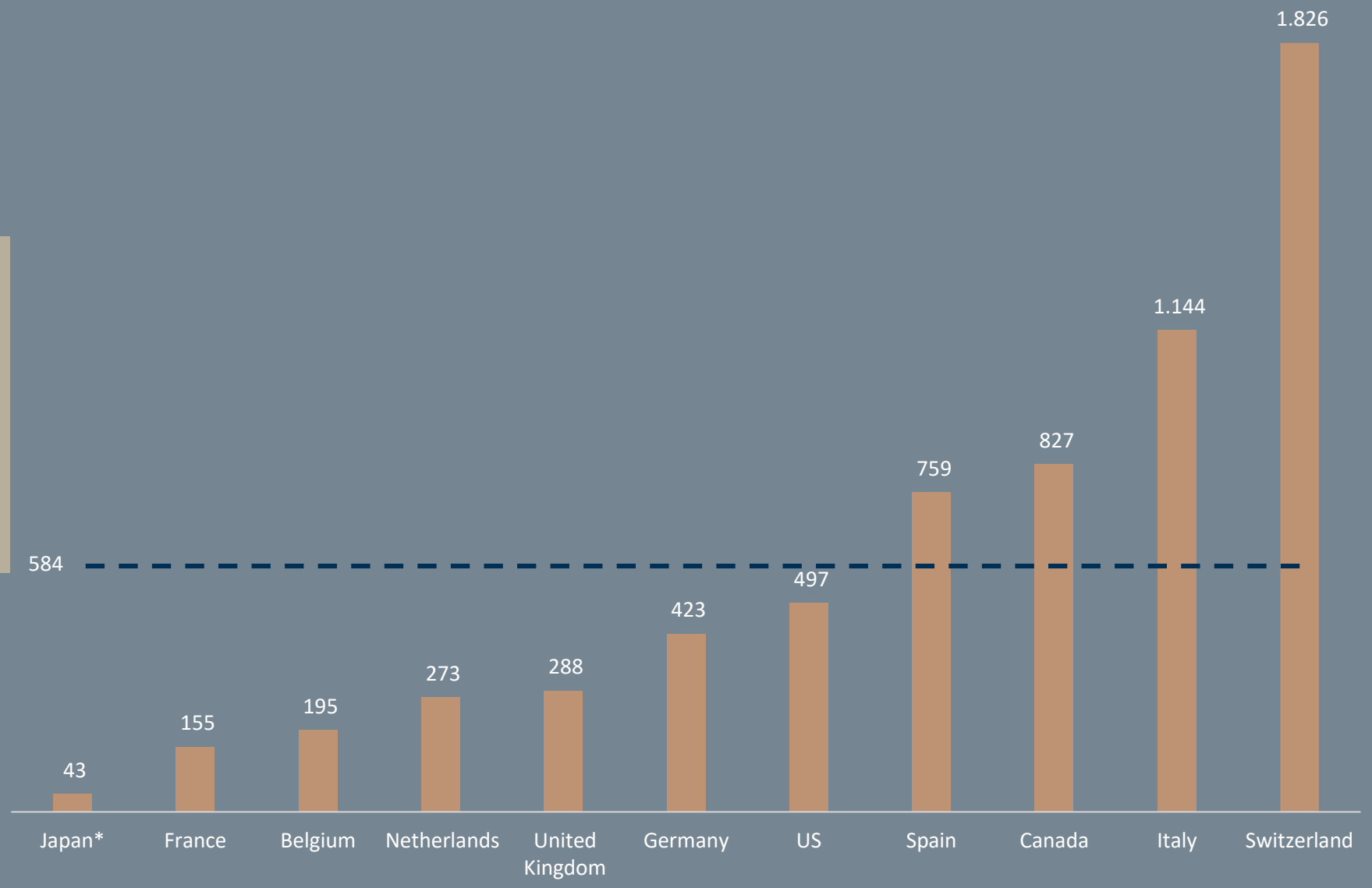
Fuente: Johns Hopkins Coronavirus Resource Center, Coronavirus COVID-19 Global Cases by Johns Hopkins CSSE

CASOS POR CIEN MIL HABITANTES



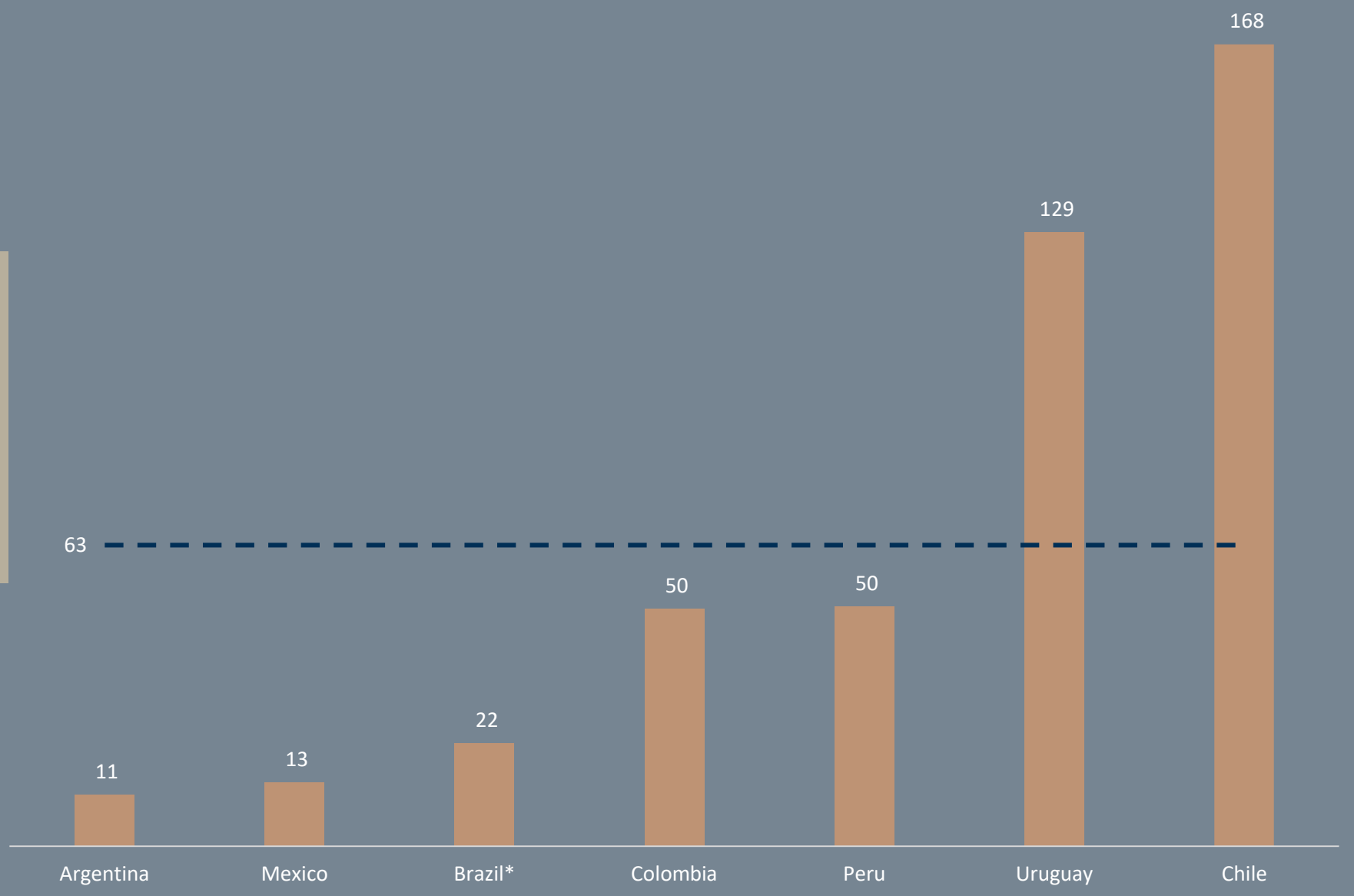
Fuente: https://www.worldometers.info/coronavirus

TEST ADMINISTRADOS POR CIEN MIL HABITANTES



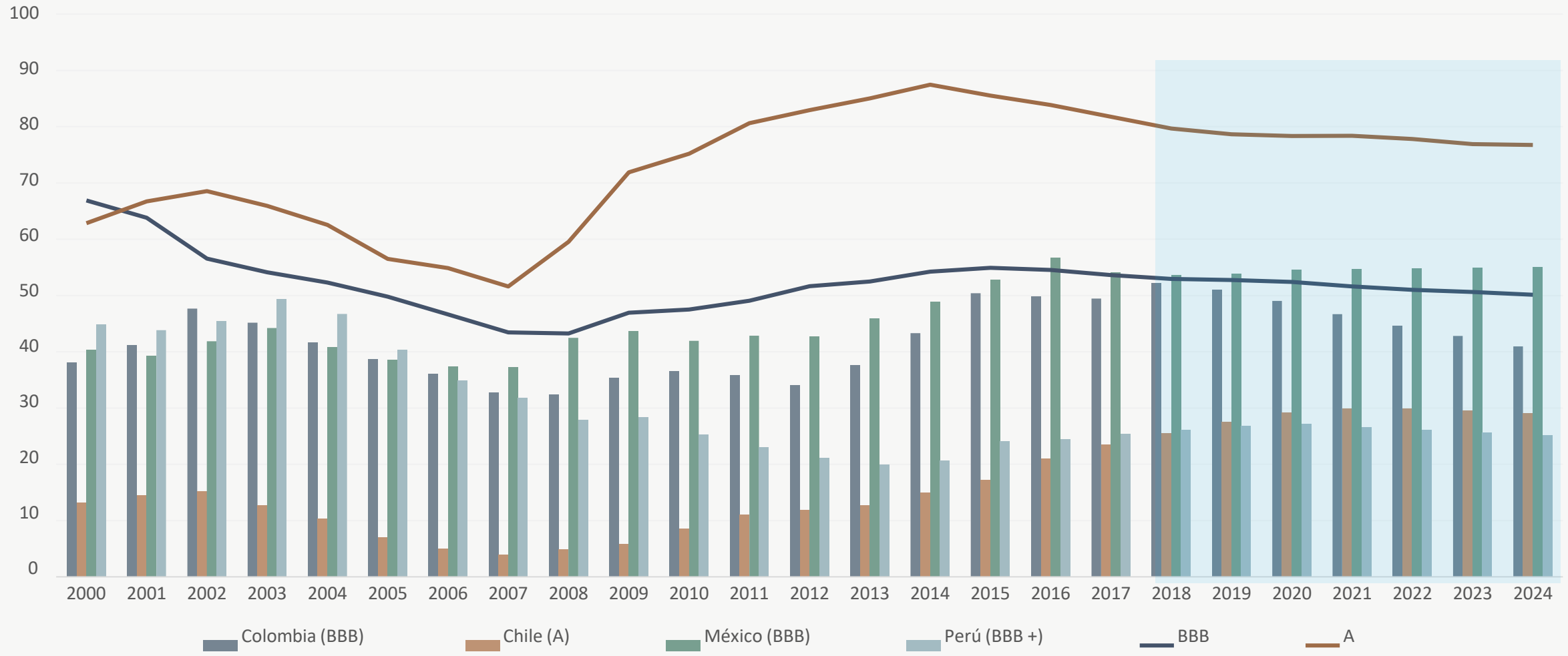
Fuente: London School of Hygiene & Tropical Medicine. Actualización reportada al 05/abr/2020. (*) Última actualización de Japón al 29/mar/2020.

TEST ADMINISTRADOS POR CIEN MIL HABITANTES

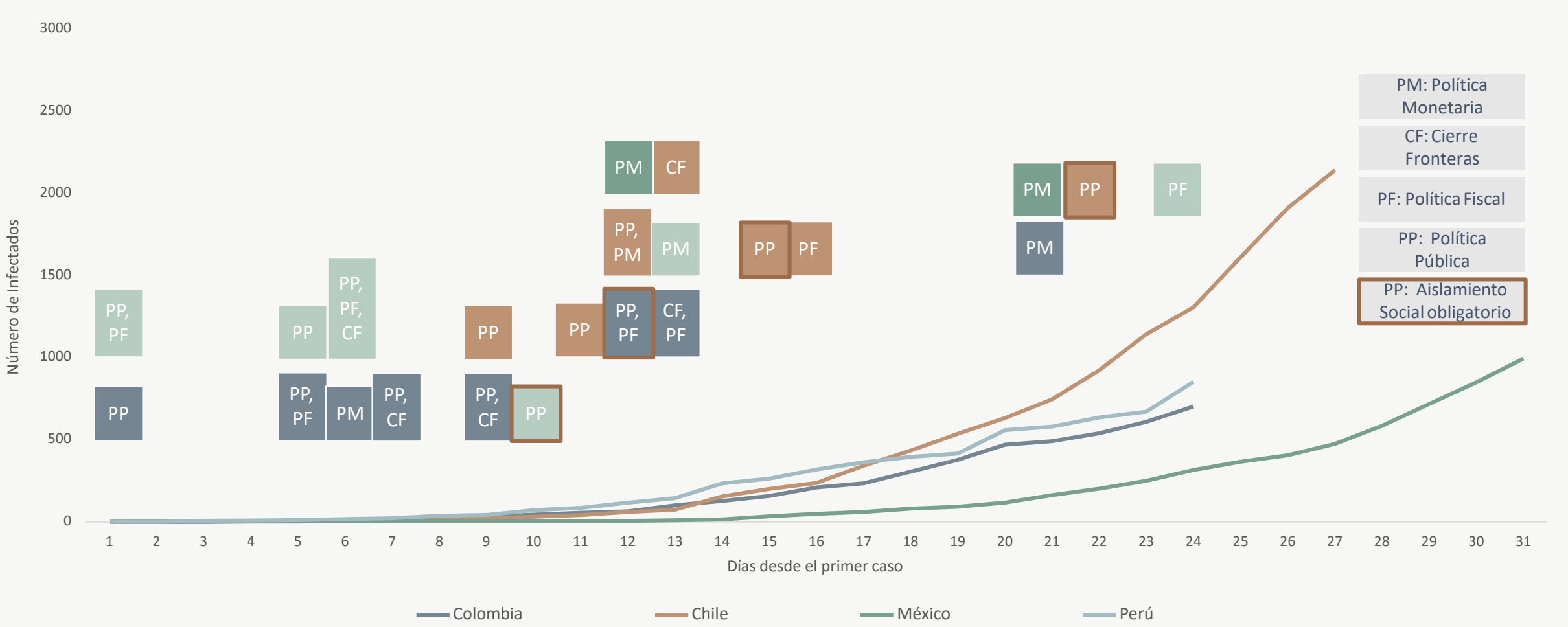


Fuente: London School of Hygiene & Tropical Medicine. Actualización reportada al 05/abr/2020. (*) Última actualización de Brasil al 18/mar/2020.

SITUACIÓN FISCAL LATINOAMÉRICA



POLÍTICAS DE CONTENCIÓN REGIÓN ALIANZA PACÍFICO



IMPACTOS INICIALES A NIVEL MACRO



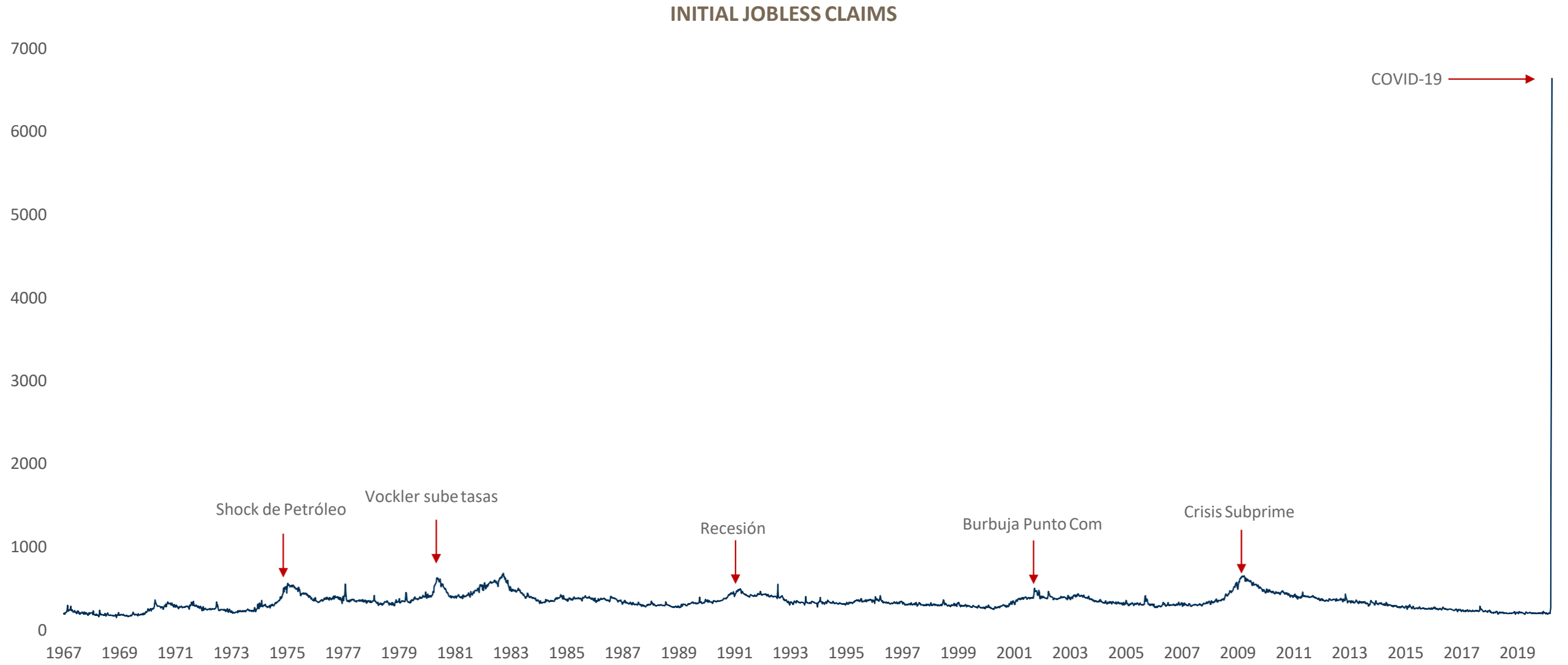
ACTIVIDAD GLOBAL SECTOR MANUFACTURA

REGION / PAIS			abr-2019	may-2019	jun-2019	jul-2019	ago-2019	sept-2019	oct-2019	nov-2019	dic-2019	ene-2020	feb-2020	mar-2020
DM		EE.UU	53,4	52,3	51,6	51,3	48,8	48,2	48,5	48,1	47,8	50,9	50,1	49,1
		Canadá	49,7	49,1	49,2	50,2	49,1	51	51,2	51,4	50,4	50,6	51,8	46,1
		Japón	50,2	49,8	49,3	49,4	49,3	48,9	48,4	48,9	48,4	48,8	47,8	44,8
	EUROPA	UK	53,1	49,4	48	48	47,4	48,3	49,6	48,9	47,5	50	51,7	47,8
		FRANCIA	50	50,6	51,9	49,7	51,1	50,1	50,7	51,7	50,4	51,1	49,8	43,2
		ALEMANIA	44,4	44,3	45	43,2	43,5	41,7	42,1	44,1	43,7	45,3	48	45,4
		ITALIA	49,1	49,7	48,4	48,5	48,7	47,8	47,7	47,6	46,2	48,9	48,7	40,3
		HOLANDA	52	52,2	50,7	50,7	51,6	51,6	50,3	49,6	48,3	49,9	52,9	50,5
		ESPAÑA	51,8	50,1	47,9	48,2	48,8	47,7	46,8	47,5	47,4	48,5	50,4	45,7
EM	EMEA	RUSIA	51,8	49,8	48,6	49,3	49,1	46,3	47,2	45,6	47,5	47,9	48,2	47,5
		TURQUÍA	46,8	45,3	47,9	46,7	48	50	49	49,5	49,5	51,3	52,4	48,1
		POLONIA	49	48,8	48,4	47,4	48,8	47,8	45,6	46,7	48	47,4	48,2	42,4
	LATAM	BRASIL	51,5	50,2	51	49,9	52,5	53,4	52,2	52,9	50,2	51	52,3	48,4
		MÉXICO	50,1	50	49,2	49,8	49	49,1	50,4	48	47,1	49	50	47,9
	ASIA	INDIA	51,8	52,7	52,1	52,5	51,4	51,4	50,6	51,2	52,7	55,3	54,5	51,8
		COREA	50,2	48,4	47,5	47,3	49	48	48,4	49,4	50,1	49,8	48,7	44,2
		TAIWÁN	48,2	48,4	45,5	48,1	47,9	50	49,8	49,8	50,8	51,8	49,9	50,4
		CHINA CAIXIN	50,2	50,2	49,4	49,9	50,4	51,4	51,7	51,8	51,5	51,1	40,3	50,1
		CHINA NBS	50,1	49,4	49,4	49,7	49,5	49,8	49,3	50,2	50,2	50	35,7	52
REGION		ASEAN	50,3	50,6	49,7	49,5	48,9	49,1	48,5	49,2	49,7	49,8	50,2	43,4
		EUROPA	48,4	47,9	47,6	46,6	47,1	46	46,2	47	46,4	48,1	49,1	44,3
		EUROZONA	47,9	47,7	47,6	46,5	47	45,7	45,9	46,9	46,3	47,9	49,2	44,5
		EMERGENTES	50,5	50,4	49,9	50,1	50,4	51	51	51,1	51	51	44,6	49,1
		DESARROLLADOS	50,2	49,2	48,9	48,6	48,7	48,6	48,7	49,6	49,1	49,8	49,5	46
		MUNDO	50,4	49,8	49,4	49,3	49,5	49,8	49,8	50,3	50,1	50,4	47,1	47,6

ACTIVIDAD GLOBAL SECTOR SERVICIOS

REGIÓN/PAÍS			mar-19	abr-2019	may-2019	jun-2019	jul-2019	ago-2019	sept-2019	oct-2019	nov-2019	dic-2019	ene-2020	feb-2020	mar-2020
DM	EE.UU		55,3	53	50,9	51,5	53	50,7	50,9	50,6	51,6	52,8	53,4	49,4	39,8
	Japón		52	51,8	51,7	51,9	51,8	53,3	52,8	49,7	50,3	49,4	51	46,8	33,8
	Europa	UK	48,9	50,4	51	50,2	51,4	50,6	49,5	50	49,3	50	53,9	53,2	34,5
		Francia	49,1	50,5	51,5	52,9	52,6	53,4	51,1	52,9	52,2	52,4	51	52,5	27,4
		Alemania	55,4	55,7	55,4	55,8	54,5	54,8	51,4	51,6	51,7	52,9	54,2	52,5	31,7
		Italia	53,1	50,4	50	50,5	51,7	50,6	51,4	52,2	50,4	51,1	51,4	52,1	17,4
		España	56,8	53,1	52,8	53,6	52,9	54,3	53,3	52,7	53,2	54,9	52,3	52,1	23
EM	EMEA	Rusia	54,4	52,6	52	49,7	50,4	52,1	53,6	55,8	55,6	53,1	54,1	52	37,1
	LATAM	Brasil	52,7	49,9	47,8	48,2	52,2	51,4	51,8	51,2	50,9	51	52,7	50,4	34,5
	ASIA	India	52	51	50,2	49,6	53,8	52,4	48,7	49,2	52,7	53,3	55,5	57,5	49,3
		China Caixin	54,4	54,5	52,7	52	51,6	52,1	51,3	51,1	53,5	52,5	51,8	26,5	43
REGIÓN		Europa	52,3	52,2	52,5	52,8	52,8	52,8	51,1	51,7	51,2	52,1	52,8	52,6	26,4
		Eurozona	53,3	52,8	52,9	53,6	53,2	53,5	51,6	52,2	51,9	52,8	52,5	52,6	26,4
		Emergentes	53,6	53,2	51,7	51,6	52,1	52,3	51,7	51,8	53,1	52,3	52,6	39,8	
		Desarrollados	53,7	52,5	51,5	52	52,6	51,5	51,3	50,7	51,1	51,9	52,8	49,7	
		Mundo	53,7	52,7	51,6	51,9	52,5	51,7	51,4	51	51,6	52	52,7	47,1	37

MERCADO LABORAL ESTADOS UNIDOS

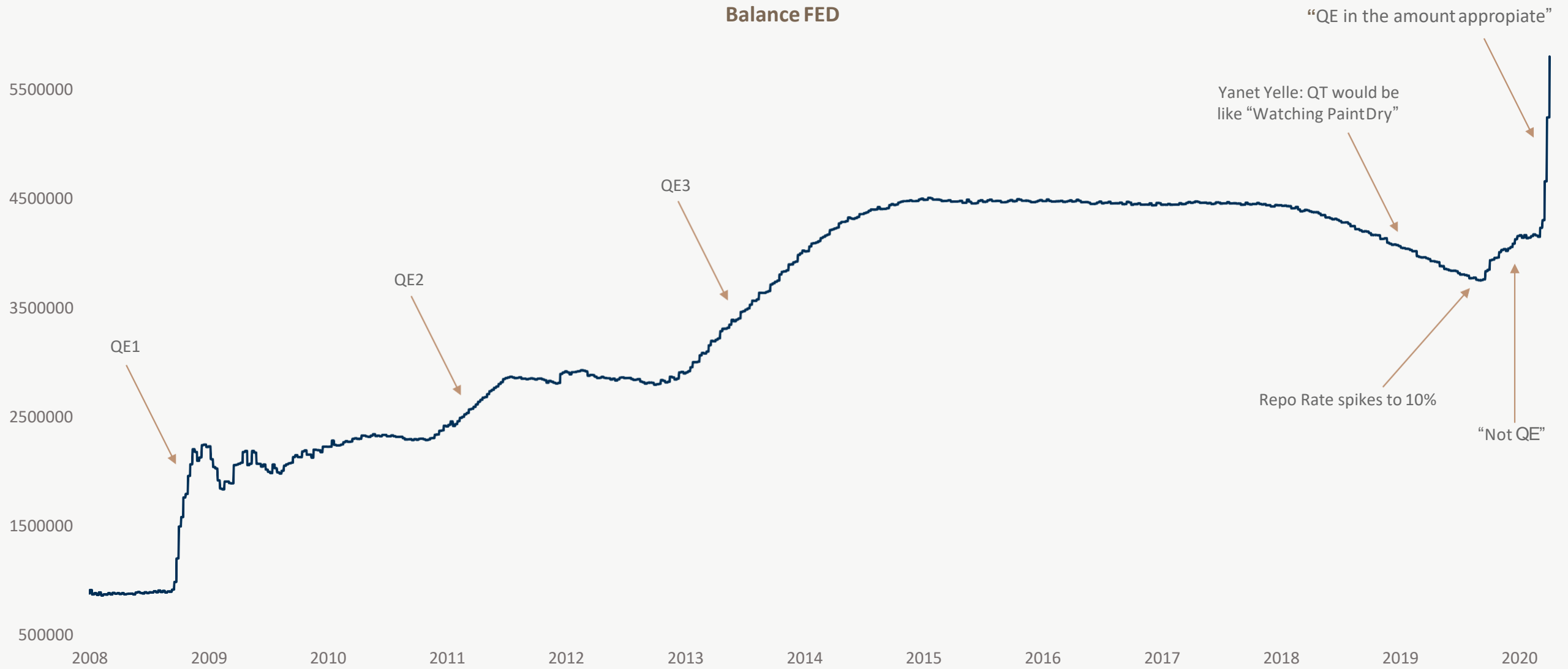


REACCIÓN AUTORIDADES



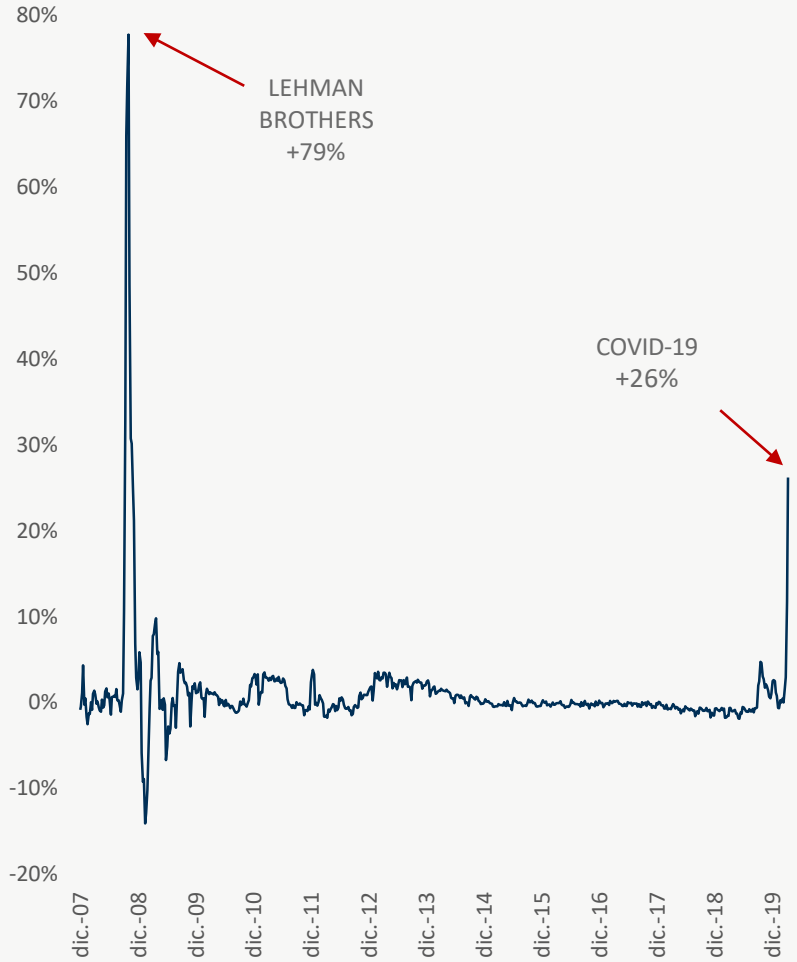
INVESTMENT MANAGEMENT

POLÍTICA MONETARIA

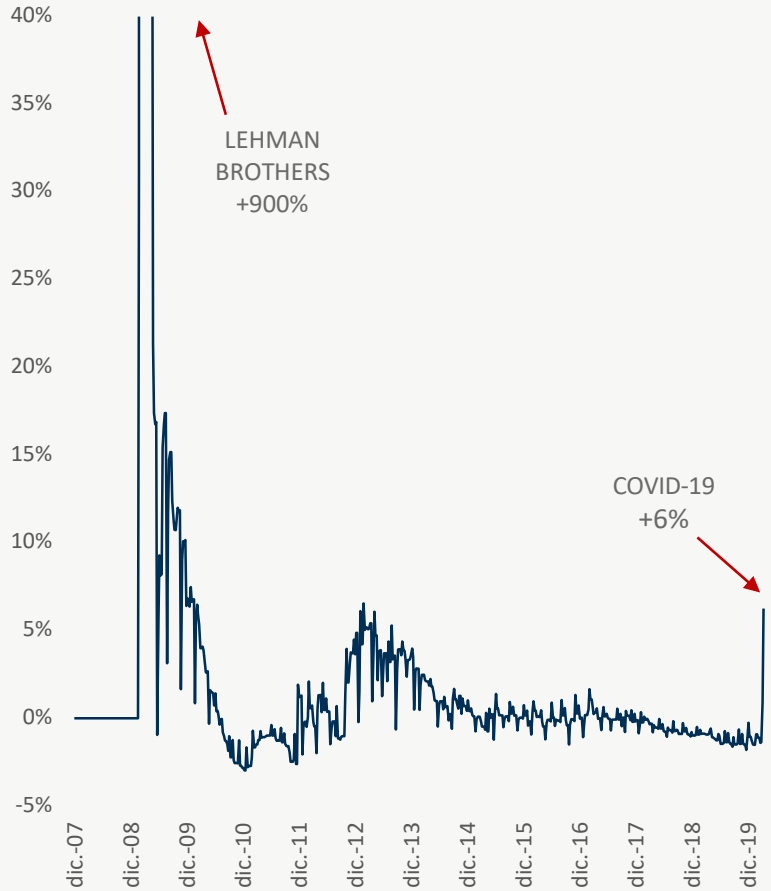


POLÍTICA MONETARIA

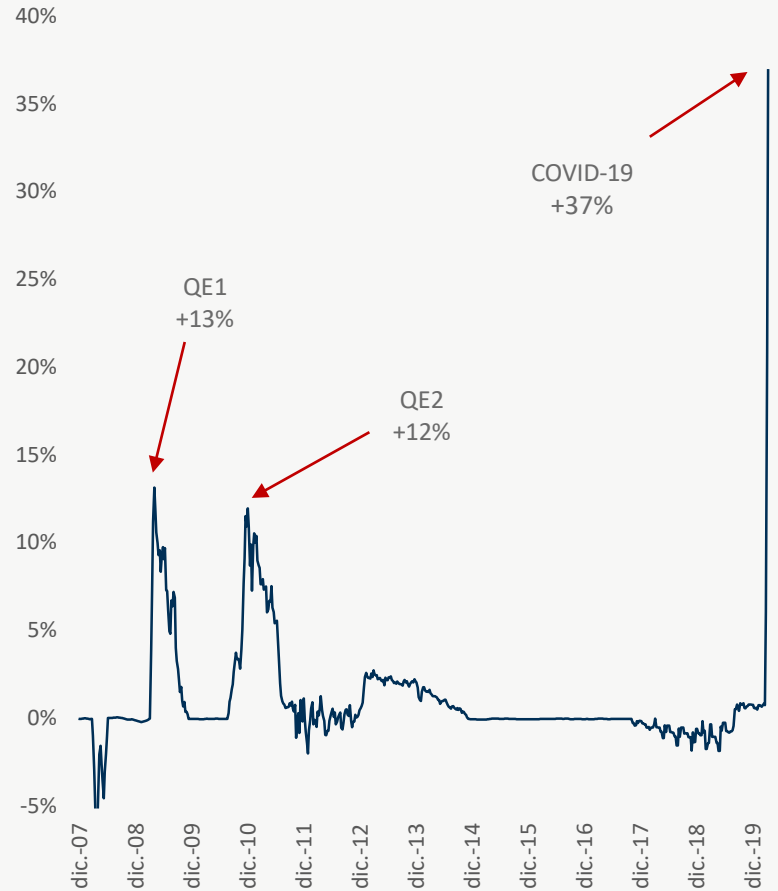
Crecimiento 5 semanas Balance Total FED



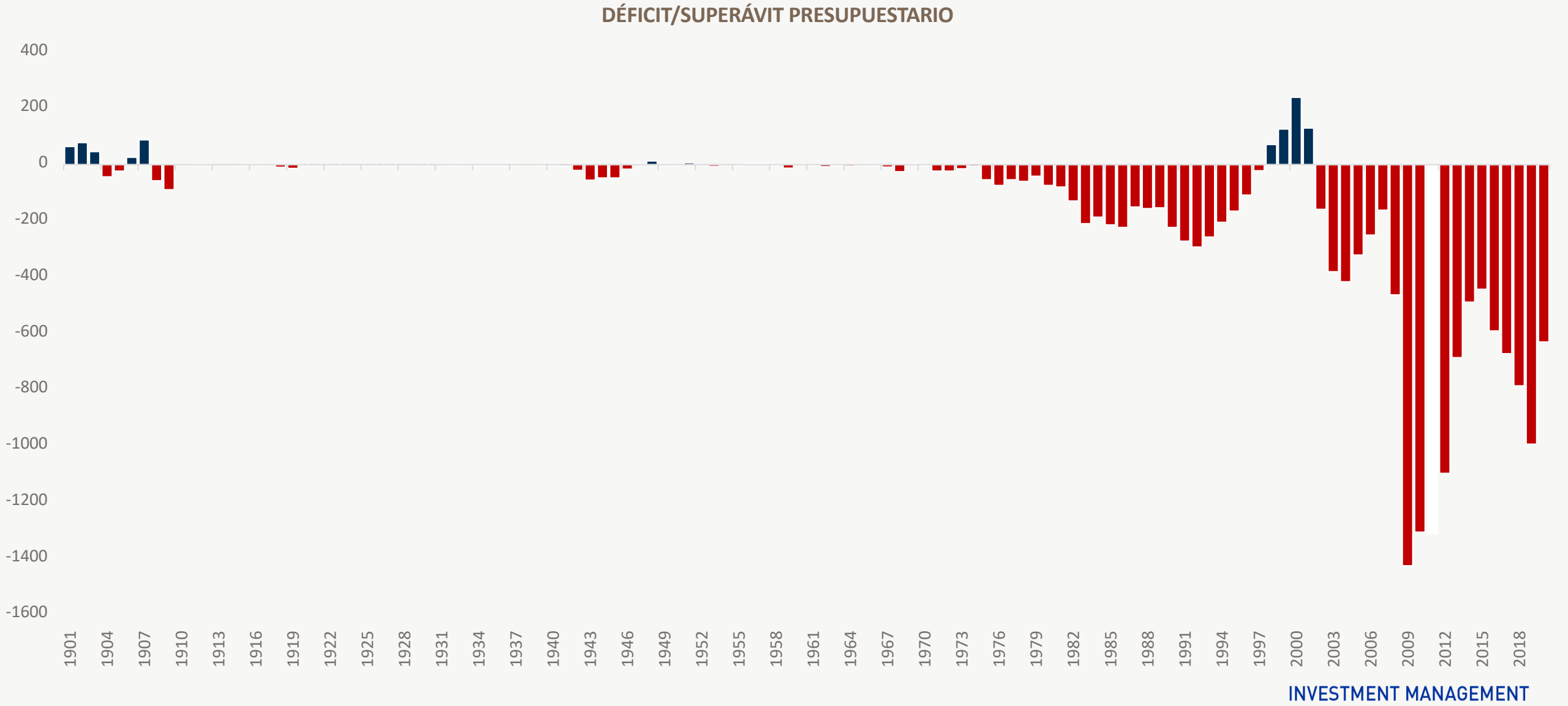
Crecimiento 5 semanas MBS Holdings Balance FED



Crecimiento 5 semanas Treasury Holdings Balance FED

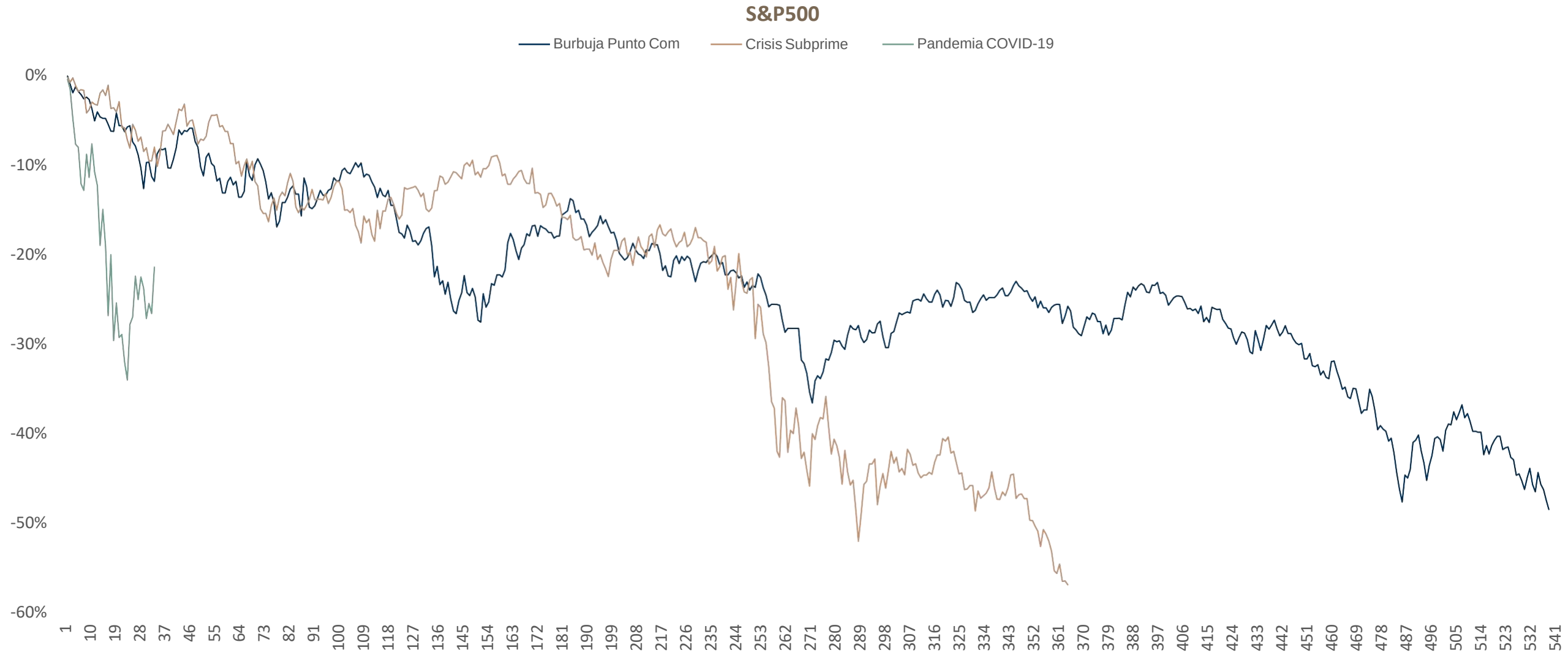


SITUACIÓN FISCAL EE.UU.



INVESTMENT MANAGEMENT

EVOLUCIÓN PEAK A BOTTOM CRISIS ANTERIORES Y HOY



DISCLAIMER

Este documento no podrá ser reproducido o utilizado parcial o totalmente por ningún medio, ni ser distribuido, citado o divulgado sin el permiso previo por escrito otorgado por SURA Investment Management (SURA IM).

Este documento ha sido elaborado por SURA IM, con la finalidad de proporcionar a sus clientes información general relativa a sus capacidades, fondos y los activos objeto de inversión; cualquier opinión o estimación contenida en este documento constituye el punto de vista de los profesionales de SURA IM a la fecha de publicación y puede estar sujeta a cambios sin previo aviso. El resultado de cualquier inversión u operación financiera, realizada con apoyo de la información que aquí se presenta, es de exclusiva responsabilidad del cliente.

El contenido del presente documento proviene de fuentes consideradas como fidedignas, sin embargo, no se ofrece garantía alguna, ni representa una sugerencia para la toma de decisiones en materia de inversión.

El inversionista debe tener en cuenta que los resultados históricos de los instrumentos financieros no garantizan resultados futuros. SURA IM no asume ningún tipo de responsabilidad en caso de que el presente documento sea interpretado como recomendación de compra o venta de cualquiera de los activos objeto de inversión que en el mismo se mencionan.

El inversionista interesado en invertir en los fondos de SURA IM deberá consultar el prospecto de información correspondiente para conocer todas las características de operación, administración, liquidación, etc. de cada fondo.



INVESTMENT MANAGEMENT