



GRANTIA
CAPITAL

Estimado cliente,

Esperamos que os encontréis todos bien por casa. En Grantia estamos todos bien afortunadamente. A pesar de las restricciones de movilidad todos nuestros departamentos siguen funcionando normalmente.

Semana de pocos movimientos en las bolsas mundiales, que bajan ligeramente. Parece que el mercado ha entrado en un momento de espera hasta ver quien gana finalmente las elecciones en EEUU. De momento las encuestas dan la victoria a Biden, lo que el mercado asocia a un dólar más débil. Por lo tanto, la sorpresa sería o bien una victoria de Trump o una victoria por la mínima de Biden que supusiera una impugnación por parte de los republicanos. El mercado le da pocas probabilidades a este escenario. Por el lado macroeconómico no hay buenas noticias. El aumento de los contagios está ralentizando de nuevo la economía y hay algunos sectores a los que les va a ser difícil continuar sin más ayudas. En general vemos al mercado bastante complaciente, confiando en que los bancos centrales y los gobiernos tienen capacidad ilimitada para solucionar todos los problemas. Históricamente esta complacencia, unida a valoraciones tan altas, ha traído bastantes problemas. Es importante ser prudentes.

Nuestras carteras bajan esta semana debido primordialmente a la debilidad del dólar. Sin embargo, ha sido una semana bastante productiva en cuanto a beneficios cerrados, pues ha habido bastantes movimientos en las divisas, lo que nos siguen ayudando. Esta dinámica es muy importante, pues los beneficios que se cierran se van acumulando, lo que se reflejara llegando a nuevos máximos cuando las posiciones que de momento están yendo en nuestra contra giren a nuestro favor. Nos sigue gustando mucho como están funcionando las carteras en lo que llevamos de mes, aunque las principales posiciones están, de momento, en negativo. Como te venimos comentando, creemos que esta dinámica de mercado va a continuar en el futuro lo que nos hace ser optimistas.

Te reiteramos de nuevo que estamos a tu disposición para todo aquello que puedas necesitar.

Un saludo.

Grantia Capital SGIIC, S.A.

91 438 9223 / 629 679 571