

Destacado

En la semana, los inversionistas recibieron el dato de crecimiento económico en EEUU, en donde se mostró que, en el tercer trimestre, la potencia creció tan solo 2%, el ritmo más lento desde la caída del 31.2% en el segundo trimestre de 2020, cuando la economía se paralizó por el COVID-19. Este comportamiento se da, entre otras razones, porque los consumidores están reaccionando a precios más altos. Por ejemplo, el gasto de los consumidores, el cual representa alrededor de dos tercios de la economía del país aumentó 1.6% después de saltar 12% en el segundo trimestre. Sin embargo se estima que la perspectiva para el 4T21 sea mejor, impulsado en parte por "Black Friday" y Navidad.

Renta Variable		Δ% 5d
S&P500	4,605.38	▲ 1.33
Nasdaq 100	15,850.47	▲ 3.23
EuroStoxx 50	4,250.56	▲ 1.47
Topix	2,001.18	▼ -0.05
FTSE 100	7,237.57	▲ 0.46
Shanghai SE Index	3,547.34	▼ -0.98
MSCI EM	1,264.75	▼ -2.20

Renta Fija		Δ 5d
10Y EE.UU (pb)**	1.55	▼ -4.92
10Y Alemania (pb)**	-0.11	▲ 0.95
ME Moneda Local (LEMB)	41.86	▼ -0.45
ME Moneda Fuerte (EMB)	109.89	▲ 0.35

Tasas de Interés		Δ 5d pb
Libor USD 1 Mes	0.0875	▼ -0.038
Libor USD 3 Meses	0.1323	▲ 0.737
Libor USD 6 Meses	0.2010	▲ 2.900
Libor USD 1 Año	0.3611	▲ 4.425
Euribor 1 Mes	-0.5570	▲ 0.600

Monedas		Δ% 5d
Euro	1.16	▼ -0.73
Libra esterlina	1.37	▼ -0.53
Yen	113.95	▲ 0.40
Yuan	6.40	▲ 0.33
Dollar Index	94.12	▲ 0.51
Real Brasileño	5.64	▼ -0.24
Peso Colombiano	3767.00	▼ -0.03
Peso Chileno	814.50	▼ -0.18
Peso Mexicano	20.56	▲ 1.90

Materias Primas		Δ% 5d
Petróleo WTI	83.57	▼ -0.23
Petróleo Brent	84.38	▼ -1.34
Oro	1783.38	▼ -0.52
Cobre (US\$/lb)	436.80	▼ -2.89

*Precios al cierre del último día hábil.

Diferencial entre bonos del tesoro americano a 20 y 30 años



Por primera vez en la historia, el diferencial de tasas de los bonos americanos entre 30 y 20 años se ha tornado negativo. Adicionalmente, el referente entre 5 y 30 años, también refleja la misma tendencia, ya que la curva de rendimientos se ha empezado a aplanar; lo que sugiere que se perciben más riesgos a corto plazo que a futuro.

Fuente: Bloomberg.

Desempeño de mercado

Datos macroeconómicos

La inflación alcanzó su nivel más alto en 13 años en los 19 países que comparten el euro. Los precios al consumidor subieron 4.1% en octubre, por encima del consenso de 3.7% y frente al 3.4% del mes previo. El principal motivo fue el incremento en los precios de la energía, los cuales subieron 23% frente al año anterior.



Renta Variable

Los resultados corporativos de las grandes tecnológicas enviaron señales mixtas al mercado. En el caso de Apple y Amazon, se evidenciaron problemas en las cadenas de suministro. Por el contrario, Facebook, Microsoft y Google superaron con creces sus estimados, impulsando dichas acciones al alza.



Renta Fija

En respuesta de los altos niveles de inflación, el Banco Central de Brasil aumentó su tasa de referencia 150 puntos básicos (pb) a 7.75% -un aumento de 575 pb en el corrido del año-. El Banco de Canadá culminó abruptamente su programa de compra de bonos y señaló que tasas más altas llegarán más pronto de lo esperado mientras que el Banco Central Europeo sigue viendo la inflación como transitoria, aunque reconoció que podría permanecer elevada por más tiempo de lo anticipado.



Claves de la semana

Reunión Reserva Federal

El 2 de noviembre inicia la penúltima reunión del año de la Reserva Federal de los Estados Unidos. El foco se centrará en los anuncios respecto al retiro del programa de compra de bonos (tapering) y a la expectativa de movimiento de la tasa de referencia. En la reunión previa, el consenso de los funcionarios de la Fed no contemplaban una subida de tasas sino hasta la segunda mitad del 2022.

Datos PMI

Se conocerán los datos preliminares del Índice de Gestores de Compras (PMI) de octubre del sector manufacturero y de servicios a nivel global. En promedio, no se esperan grandes sorpresas en el cambio de la actividad económica a pesar de la mayor inflación.

Reunión OPEP+

El 4 de noviembre se reunirá la Organización de Países Exportadores de Petróleo y aliados con el fin de revisar los planes para restaurar gradualmente la producción de crudo. Un aumento en la cantidad de barriles producidos podría reducir las recientes presiones sobre el precio del crudo.

TÉRMINOS Y CONDICIONES APLICABLES

Este documento ha sido elaborado por In On Capital, S.A. ENTIDAD REGULADA Y SUPERVISADA POR LA SUPERINTENDENCIA DEL MERCADO DE VALORES DE LA REPÚBLICA DE PANAMÁ, con licencia para operar como Casa de Valores No. SMV 296-2014. Este Informe es proporcionado a nuestros clientes a través de nuestro sitio web (www.inoncapital.com); vía email, a través de personal autorizado y debidamente identificado; y/o a través de nuestra plataforma, de uso exclusivo de clientes. Indistintamente reciba este informe, directa o indirectamente, de los medios previstos por In On Capital, S.A., inmediatamente acepta y asume los TÉRMINOS Y CONDICIONES APLICABLES a éstos. Acepta que no podrá copiar, reproducir, corregir, alterar, editar, distribuir o redistribuir a terceras personas, ni realizar ninguna explotación comercial, salvo que medie una autorización expresa de In On Capital, S.A. Este documento está elaborado dentro del marco legal de la jurisdicción que regula a In On Capital, S.A. y no está supuesto a contravenir las regulaciones de otras jurisdicciones. Este informe es una comunicación general y su finalidad es de carácter formativo. No es una publicidad, tampoco constituye una oferta para comprar o vender algún valor, tampoco es una sugerencia o una asesoría de inversión. Todas las opiniones, análisis, precios u otra información contenidos en este documento se proporcionan como un comentario general de mercado y no constituyen asesoramiento de inversión. En virtud de la naturaleza de este informe, In On Capital no asumirá ninguna responsabilidad por el deterioro, pérdidas o daños, incluidos entre otros, pérdidas de utilidades, que puedan derivarse, directamente o indirectamente, al uso o la dependencia de la información que reposa en este informe.