

Mayor inflación en Latam aumenta expectativas de incremento de tasas

Comentario de la semana

Los mercados estuvieron marcados esta semana por los mensajes de la Fed a través de las minutas de su última reunión, así como la escalada nuevamente del conflicto entre Ucrania y Rusia. Wall Street cerró la semana en rojo, Dow Jones cayó 0,28%, S&P 500 bajo 1,27% y el Nasdaq cerró con pérdidas de 3,59%. Por su parte, el precio del oro subió un 1,14%. El petróleo WTI perdió 1,02% a 98,26 y el Brent perdió 1,54% a 102,78.

Se conocieron las minutas de la Fed, donde se conoció que varios miembros están a favor de subidas de medio punto porcentual de la tasa de interés para los próximos meses. Adicional a esto, los miembros decidieron recortar en US\$60 mil millones al mes sus activos del Tesoro y en US\$35 mil millones sus tenencias de valores respaldados por hipotecas.

La Agencia Internacional de Energía (AIE) comunicó a sus miembros que liberarán 60 millones de barriles de petróleo adicionales, tras los 180 millones acordados la semana anterior. En busca de una relajación de las presiones en el mercado.

El PMI compuesto de marzo en la Zona Euro retrocedió 0,6 puntos a 54,9 puntos (55,5 anterior), el PMI de servicios repuntó 0,1 puntos a 55,6 (55,5 anterior), siendo su mayor dato en 4 meses. Por su parte, el PMI compuesto en EE.UU aumentó a 57,7 puntos (55,9 anterior), así mismo, el PMI de servicios repuntó por segundo mes consecutivo a 58,0 puntos (56,5 anterior).

El Banco Central de Perú incrementó su tasa de interés en 50 pbs hasta 4,5%, alcanzando su nivel más alto desde 2009. Recordemos que la inflación de Perú en marzo fue de 6,8%, la más alta en 15 años.

Datos y eventos de interés

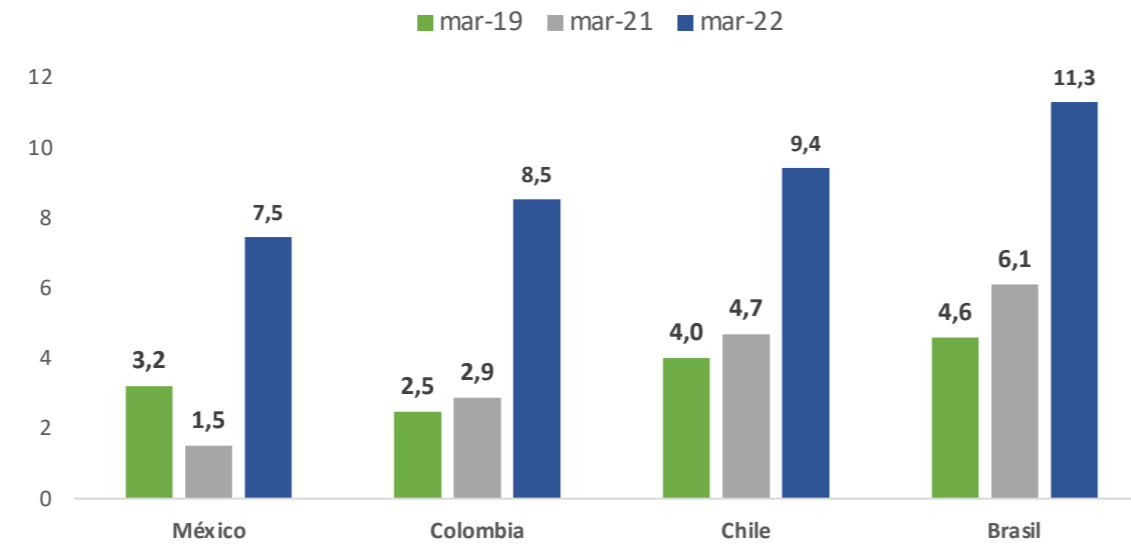
Esta semana

- Tasa de desempleo – UK
- Producción industrial – EU, Colombia, EE.UU
- Tasa de interés – EU
- Ventas al por menor – Brasil, Colombia, EE.UU
- Confianza del consumidor – EE.UU

Semana previa

- Tasa de desempleo - Alemania, Colombia, México, Zona Euro y EE.UU
- Nóminas no agrícolas – EE.UU
- Inflación – Perú

Inflación anual países Latam

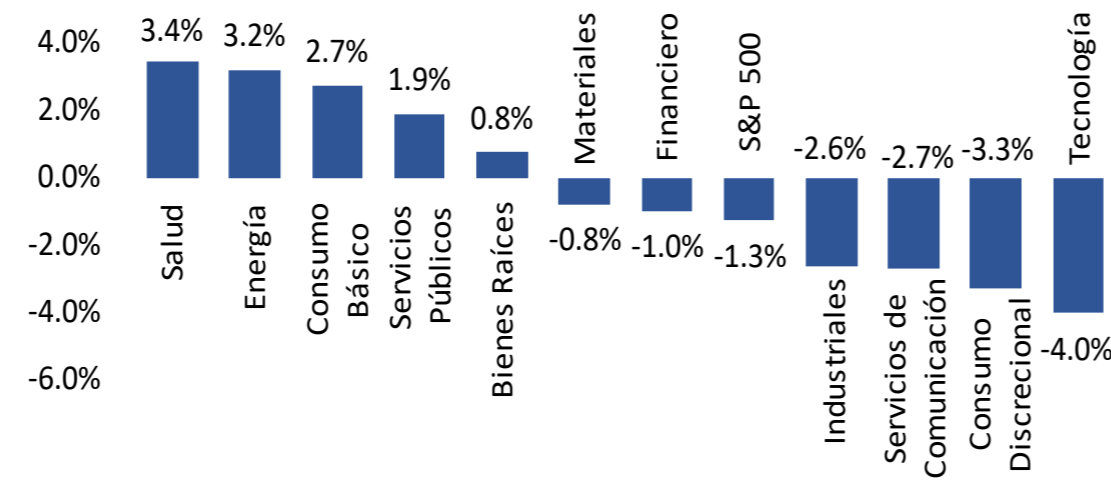


Fuente: Bloomberg.

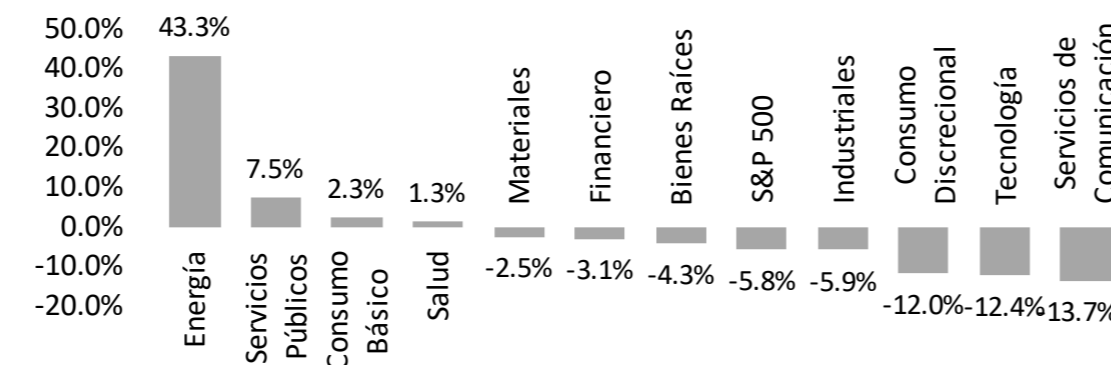
La semana pasada se conoció el dato de inflación en varios países latinoamericanos para el mes de marzo. En Colombia, la inflación anual se ubicó en 8,5% y la inflación mensual en 1%, estos incrementos se deben al alza en los precios de los alimentos. En México, la inflación anual fue 7,4%, siendo su mayor nivel desde hace 20 años, este incremento se debe al alza en los precios de la gasolina, el gas y algunos alimentos, en su variación mensual la inflación fue 1,0%. En Brasil, la inflación anual aumento 11,3% anual y la inflación mensual fue de 1,6%, la más alta desde 1994. La inflación en Chile se ubico en 9,4% anual y su variación mensual de ubico en 1,9%, debido al alza en los precios de los alimentos y las bebidas no alcohólicas.

Desempeño Sectorial

Semanal



Anual



Monitor de Mercados Financieros In On

	Nivel	Retorno en Precio (%)		Características
		04/08/2022	1 Semana	
Renta Variable				
S&P 500	4488.28	▼ -1.27	▼ -5.83	19.83
Dow Jones 30	34721.12	▼ -0.28	▼ -4.45	18.17
Nasdaq 100	14327.26	▼ -3.59	▼ -12.21	25.23
Russell 2000	1994.56	▼ -4.62	▼ -11.17	22.42
Russell 1000 Growth	2712.16	▼ -3.15	▼ -11.80	26.92
Russell 1000 Value	1644.46	▲ 0.10	▼ -0.68	15.89
MSCI Emerging Markets	1127.93	▼ -1.56	▼ -8.45	12.22
MSCI Developed & Emerging World	702.13	▼ -1.48	▼ -6.98	16.80
MSCI China	72.17	▼ -1.58	▼ -14.38	11.31
Topix - Japón	1896.79	▼ -2.44	▼ -4.80	12.26
EuroStoxx 50	3858.37	▼ -1.54	▼ -10.24	12.88
FTSE 100 - Reino Unido	7669.56	▲ 1.75	▲ 3.86	11.36

	Yield	Retorno Total (%)	
		04/08/2022	1 Semana
Renta Fija			
U.S. Aggregate	3.22	▼ -1.82	▼ -7.89
U.S. Corporate High Yield	6.41	▼ -1.34	▼ -6.25
Global Aggregate	2.35	▼ -1.77	▼ -8.35
Global High Yield	6.76	▼ -1.27	▼ -7.15
Emerging Markets Hard Currency	4.83	▼ -2.66	▼ -12.77
Emerging Markets Local Currency	4.18	▼ -1.33	▼ -6.99

	Yield		Cambio en Puntos Básicos	
	04/08/2022	12/31/2021	1 Semana	YTD
Tasas de Interés				
2-yr U.S. Treasuries	2.51	0.73	▲ 0.06	▲ 1.78
10-yr U.S. Treasuries	2.70	1.51	▲ 0.32	▲ 1.19
10-yr German Bund	0.70	-0.18	▲ 0.15	▲ 0.89

	Niveles		Cambio Porcentual (%)	
	04/08/2022	12/31/2021	1 Semana	YTD
Monedas				
Índice dólar	99.80	95.67	▲ 1.18	▲ 4.31
Euro	1.09	1.14	▼ -1.50	▼ -4.34
Libra esterlina	1.30	1.35	▼ -0.68	▼ -3.75
Yen japonés	124.34	115.08	▲ 1.49	▲ 8.05
Yuan renminbi chino	6.37	6.36	▲ 0.03	▲ 0.20
Peso mexicano	20.05	20.53	▲ 0.97	▼ -2.35
Peso colombiano	3757.00	4070.00	▲ 0.21	▼ -7.69

	Nivel	Cambio Porcentual (%)	
		04/08/2022	1 Semana
Materias Primas			
Petróleo WTI	98.26	▼ -1.02	▲ 30.65
Gas Natural	6.28	▲ 9.76	▲ 68.31
Oro	1947.54	▲ 1.14	▲ 6.47
Cobre	472.50	▲ 0.78	▲ 5.86
Maíz	768.75	▲ 4.59	▲ 29.58
Café (US\$/lb)	2.32	▲ 1.42	▲ 2.45
Bloomberg Commodity Index	126.41	▲ 2.05	▲ 27.47

Equipo de Investigación:



Ana Vera

Economista Jefe

Correo: avera@inoncapital.com



Eduardo González

Especialista de Inversiones/Portfolio Manager

Correo: egonzalez@inoncapital.com



Stefan Rügsegger

Analista de Inversiones

Correo: sruegsegger@inoncapital.com

Ante cualquier pregunta puede comunicarse con nosotros a través de research@inoncapital.com y nuestras redes sociales de [LinkedIn](#) y [Twitter](#).

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 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.