

Inflación no da tregua en países desarrollados

Comentario de la semana

Los mercados Europeos estuvieron marcados la semana pasada por la decisión del Banco Central Europeo de mantener inalterada la tasa de interés. En cuanto a Wall Street, la oferta lanzada por Elon Musk para comprar Twitter sacudió los ánimos en la bolsa, así como, los resultados del 1T22 de los grandes bancos como JP Morgan, Citigroup, Goldman Sachs, Wells Fargo, entre otros. Dow Jones cayó 0,38%, S&P 500 cerró con pérdidas de 2,39% y el Nasdaq perdió 4,39%. El petróleo WTI ganó 11,37% y el Brent obtuvo ganancias de 8,67%.

La inflación en el Reino Unido aumentó a 7,0% en marzo, alcanzando su nivel más alto desde 1992 y superando las expectativas de los analistas (6,2%). Este incremento se dio por el aumento en los precios de la electricidad, el gas, transporte y materiales del sector industrial. En su variación mensual, la inflación aumentó 1,1% por encima del 0,7% esperado por el mercado.

El Banco Central Europeo mantuvo las tasas de interés sin cambios pese a las presiones inflacionarias que registra la región, bajo el argumento de que están muy expuestos al conflicto en Ucrania, lo que agrega incertidumbre al panorama económico. Adicionalmente, anunciaron que el programa de compra neta de activos finalizará en el tercer trimestre del año, de manera que este mes el banco realizará compras por el valor de 43 mil millones de dólares, en mayo bajarían a 32 mil millones y en junio serían de 21 mil millones.

Datos y eventos de interés

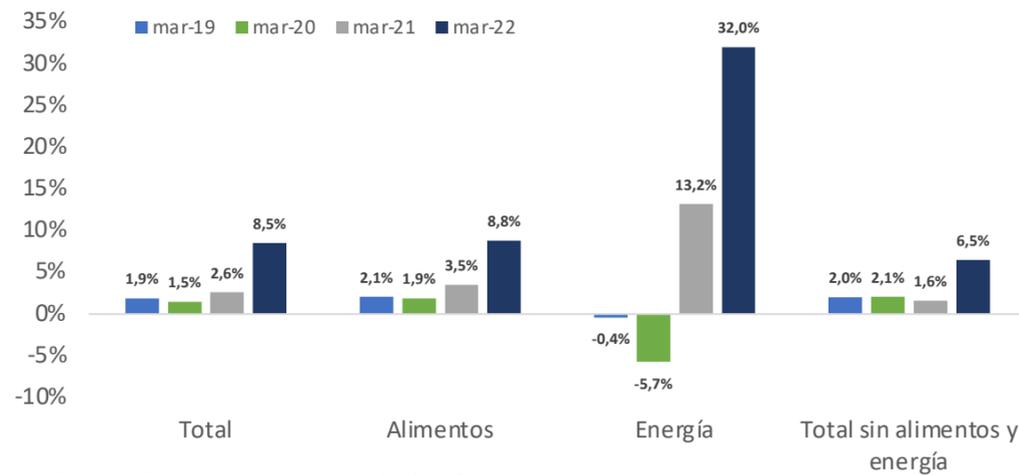
Esta semana

- Producción industrial – Japón, Zona Euro
- Permisos de construcción . EE.UU
- Inflación – Canadá, Japón, Zona Euro
- PMI – EE.UU, Zona Euro

Semana previa

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

Inflación anual por categorías de Estados Unidos

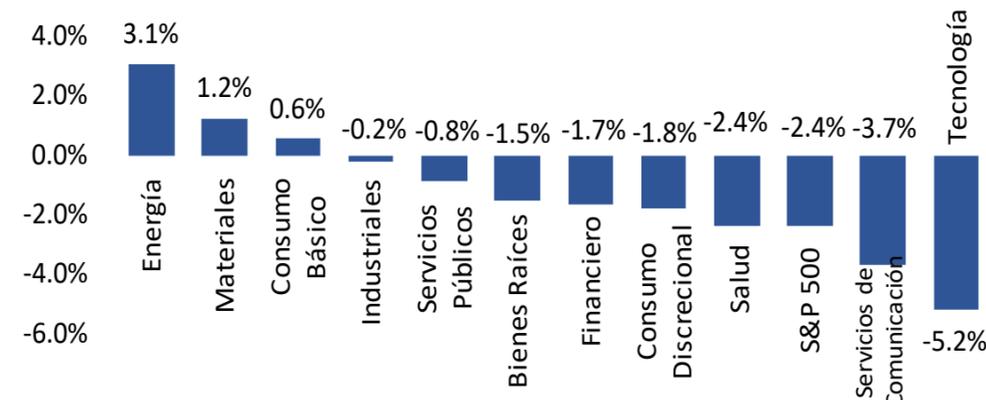


Fuente: Bloomberg, Cálculos In On Capital.

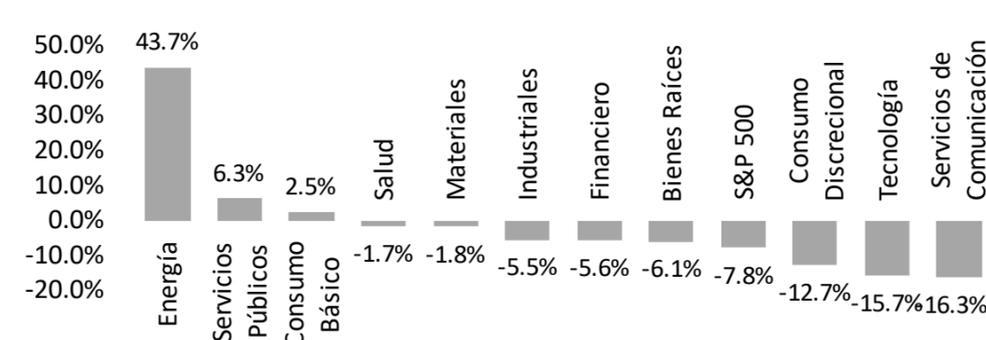
La inflación en EE.UU aumentó a 8,5% en marzo, siendo la cifra más alta en 40 años. Este incremento estuvo impulsado por una presión al alza de los precios de la gasolina y los alimentos. En particular, los precios de la gasolina subieron 18,3%. En su variación mensual, la inflación se ubicó en 1,2%. Por su parte, la inflación núcleo incrementó 6,5% anual, sin embargo, en su variación mensual aumentó solo un 0,3% y no un 0,5% como lo esperaba el mercado, lo que da esperanza de que la inflación comience a disminuir y marzo represente el pico.

Desempeño Sectorial

Semanal



Anual



Monitor de Mercados Financieros In On

	Nivel		Retorno en Precio (%)		Características
	04/14/2022	1 Semana	YTD	Fwd P/E	
Renta Variable					
S&P 500	4392.59	▼ -2.39	▼ -7.84	19.41	
Dow Jones 30	34451.23	▼ -0.38	▼ -5.19	18.05	
Nasdaq 100	13893.21	▼ -4.39	▼ -14.87	24.53	
Russell 2000	2004.98	▼ -0.24	▼ -10.70	22.53	
Russell 1000 Growth	2635.11	▼ -3.90	▼ -14.30	26.16	
Russell 1000 Value	1627.85	▼ -0.51	▼ -1.68	15.73	
MSCI Emerging Markets	1117.36	▼ -0.77	▼ -9.31	11.94	
MSCI Developed & Emerging World	690.71	▼ -1.66	▼ -8.49	16.52	
MSCI China	71.26	▼ -1.37	▼ -15.46	10.88	
Topix - Japón	1908.05	▲ 0.80	▼ -4.23	12.35	
EuroStoxx 50	3848.68	▲ 1.23	▼ -10.46	12.79	
FTSE 100 - Reino Unido	7616.38	▲ 0.86	▲ 3.14	11.16	

	Yield		Retorno Total (%)	
	04/14/2022	1 Semana	YTD	
Renta Fija				
U.S. Aggregate	3.28	▼ -1.23	▼ -8.54	
U.S. Corporate High Yield	6.50	▼ -0.68	▼ -6.55	
Global Aggregate	2.41	▼ -1.36	▼ -9.20	
Global High Yield	6.89	▼ -1.08	▼ -7.82	
Emerging Markets Hard Currency	4.90	▼ -2.34	▼ -14.07	
Emerging Markets Local Currency	4.20	▼ -0.52	▼ -7.37	

	Yield		Cambio en Puntos Básicos	
	04/14/2022	12/31/2021	1 Semana	YTD
Tasas de Interés				
2-yr U.S. Treasuries	2.45	0.73	▼ -0.01	▲ 1.72
10-yr U.S. Treasuries	2.83	1.51	▲ 0.17	▲ 1.32
10-yr German Bund	0.84	-0.18	▲ 0.16	▲ 1.02

	Niveles		Cambio Porcentual (%)	
	04/14/2022	12/31/2021	1 Semana	YTD
Monedas				
Índice dólar	100.32	95.67	▲ 0.57	▲ 4.86
Euro	1.08	1.14	▼ -0.47	▼ -4.77
Libra esterlina	1.31	1.35	▼ -0.03	▼ -3.41
Yen japonés	125.88	115.08	▲ 1.56	▲ 9.38
Yuan renminbi chino	6.39	6.36	▲ 0.42	▲ 0.52
Peso mexicano	19.97	20.53	▼ -0.85	▼ -2.72
Peso colombiano	3721.50	4070.00	▼ -1.27	▼ -8.56

	Nivel		Cambio Porcentual (%)	
	04/14/2022	1 Semana	YTD	
Materias Primas				
Petróleo WTI	106.95	▲ 11.37	▲ 42.20	
Gas Natural	7.30	▲ 14.80	▲ 95.71	
Oro	1973.71	▲ 2.17	▲ 7.90	
Cobre	472.35	▲ 0.51	▲ 5.83	
Maíz	790.25	▲ 4.29	▲ 33.21	
Café (US\$/lb)	2.24	▼ -1.13	▼ -1.11	
Bloomberg Commodity Index	132.43	▲ 6.01	▲ 33.54	

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.