

## INFORME DIARIO: POR SEGUNDA VEZ EN EL AÑO LA CURVA DE RENDIMIENTOS SE INVIERTE, DÓLAR EN SU NIVEL MAS FUERTE DESDE 2020.

5 de julio de 2022

Noticias del día

**Las acciones protagonizaron un gran regreso el martes con el S&P 500 terminando ligeramente más alto después de borrar una pérdida del 2%.**

Las acciones protagonizaron un repunte intradiario el martes, ya que las preocupaciones sobre una posible recesión en los EE.UU pesaron sobre la confianza de los inversores, pero las tasas de interés más bajas parecieron impulsar el sector tecnológico.

**La luz de advertencia de recesión de los bonos parpadea cuando la parte clave de la curva de rendimiento se invierte nuevamente.**

El mercado de bonos está emitiendo una advertencia de que la economía puede estar cayendo o ya ha entrado en recesión, según una medida observada de cerca.

**El miedo a la recesión que se presenta lleva al dólar al nivel más fuerte desde 2020.**

El dólar subió a su nivel más fuerte en más de dos años debido a que la creciente preocupación por la recesión llevó a los inversionistas a acumular activos refugio y las monedas más riesgosas, desde Hungría hasta Colombia, fueron aplastadas en un día de intensa negociación.

**Los pedidos de las fábricas estadounidenses aumentan más de lo esperado en mayo.**

Los nuevos pedidos de productos fabricados en EE.UU aumentaron más de lo esperado en mayo, contradiciendo una serie de datos recientes que muestran un debilitamiento de la economía y subrayan que la demanda de productos sigue siendo fuerte incluso cuando la Reserva Federal endurece agresivamente las condiciones financieras.

**Rusia está lista para cortar el gas para trabajar en un gasoducto clave, y Alemania teme lo peor.**

Rusia está a punto de cerrar temporalmente el gasoducto Nord Stream 1, la infraestructura de importación de gas más grande de la Unión Europea, para su mantenimiento anual. Las obras han avivado los temores de una mayor interrupción del suministro de gas que socavaría los esfuerzos del bloque para prepararse para el invierno.

**El petróleo cae hasta un 10%, se rompe por debajo de \$100 a medida que aumentan los temores de recesión.**

Los precios del petróleo se desplomaron el martes con el punto de referencia estadounidense cayendo por debajo de los 100 dólares a medida que aumentan los temores de una recesión, lo que genera temores de que una desaceleración económica reducirá la demanda de productos derivados del petróleo.

**Los mercados europeos cierran con una caída del 2% a medida que se afianzan los temores de recesión.**

El Stoxx 600 paneuropeo cerró con una caída provisional del 2,1 %, y las acciones de petróleo y gas cayeron un 6,3 % para liderar las pérdidas, ya que casi todos los sectores y las principales bolsas cayeron en territorio negativo.

**El ánimo de aversión al riesgo nubla las acciones de Londres en medio del riesgo de recesión.**

El índice FTSE 100 de Gran Bretaña se desplomó el martes, arrastrado a la baja por acciones de energía, minería y finanzas sensibles a la economía, ya que un aumento en los precios del gas natural después de una huelga en Noruega avivó las preocupaciones sobre la inflación y un mayor riesgo de recesión.

**Tenreyro del BoE dice que es poco probable que las ventas de gilt tengan un gran impacto económico.**

Es poco probable que las ventas activas de los más de 800.000 millones de libras en bonos gubernamentales del Banco de Inglaterra tengan un impacto económico material, dijo el martes la responsable de políticas del Banco de Inglaterra, Silvana Tenreyro.

**La inflación en la Ocede sigue aumentando, Colombia entre los que la tuvieron estable.**

La Organización para la Cooperación y Desarrollo Económico (Ocede) dio a conocer que el grupo de países perteneciente a ella, en promedio, presentó para mayo una inflación anual de 9,6%. Esto, en comparación con la cifra de abril (9,2%), presentó un incremento de cuatro puntos porcentuales.

## Monitor In On

Renta Variable			Δ% 1d
S&P500	3,831.39	▲	0.16
Nasdaq 100	11,779.90	▲	1.68
EuroStoxx 50	3,359.83	▼	-2.68
Topix	1,879.12	▲	0.50
FTSE 100	7,025.47	▼	-2.86
Shanghai SE Index	3,404.03	▼	-0.04
MSCI EM	39.54	▼	-0.78

Renta Fija			Δ 1d pb
10Y EE.UU (pb)**	2.81	▼	-7.00
10Y Alemania (pb)**	1.18	▼	-16.00
ME Moneda Local (LEMB) %	33.68	▼	-1.24
ME Moneda Fuerte (EMB) %	85.47	▼	-0.79

Tasas de Interés			Δ 1d pb
Libor USD 1 Mes	1.7773	▼	-2.03
Libor USD 3 Meses	2.3217	▲	2.88
Libor USD 6 Meses	2.9433	▲	4.40
Libor USD 1 Año	3.5513	▼	-1.30
Euribor 1 Mes	-0.4850	▲	2.10

Monedas			Δ% 1d
Euro	1.0268	▼	-1.48
Libra esterlina	1.1958	▼	-1.32
Yen	135.85	▲	0.17
Yuan	6.7124	▲	0.27
Dollar Index	106.4880	▲	1.28
Real Brasileño	5.3938	▲	1.23
Peso Colombiano	4,280.00	▲	1.78
Peso Chileno	951.00	▲	2.53
Peso Mexicano	20.5197	▲	1.20

Materias Primas			Δ% 1d
Petróleo WTI	99.68	▼	-8.07
Petróleo Brent	103.00	▼	-9.25
Oro	1,765.90	▼	-2.34
Cobre (US\$/lb)	344.90	▼	-4.70
Café (US\$/lb)	2.25	▼	-1.66
Aceite de palma (MYR/MT)	4,174.00	▼	-4.05
Azucar (US\$/lb)	0.2387	▼	-1.55
Thomson R.CoreCommodity	278.16	▼	-4.68

### Eventos de mañana.

Minutas FED

Tipos de interés hipotecaria 30 años – EE.UU.

Ventas minoristas – Zona euro.

### Equipo de Investigación:



**Ana Vera**  
Economista Jefe  
Mail: [avera@inoncapital.com](mailto:avera@inoncapital.com)



**Juan Sebastián Mora**  
Portfolio Manager  
Mail: [jsmora@inoncapital.com](mailto:jsmora@inoncapital.com)



**Eduardo González**  
Especialista de Inversiones/Portfolio Manager  
Mail: [egonzalez@inoncapital.com](mailto:egonzalez@inoncapital.com)



**Stefan Rüeegsegger**  
Analista de inversiones  
Mail: [srueegsegger@inoncapital.com](mailto:srueegsegger@inoncapital.com)



**Mijail Barrero**  
Analista investigaciones económicas  
Mail: [mbarrero@inoncapital.com](mailto:mbarrero@inoncapital.com)

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

### APPLICABLE TERMS AND CONDITIONS

This document has been prepared by In On Capital, S.A. ENTITY REGULATED AND SUPERVISED BY THE SUPERINTENDENCY OF THE SECURITIES MARKET OF THE REPUBLIC OF PANAMA, licensed to operate as a Securities Brokerage Firm No. SMV 296-2014. This Report is provided to our clients through our website ([www.inoncapital.com](http://www.inoncapital.com)); via email, through authorized and duly identified personnel; and/or through our platform, for the exclusive use of clients. Regardless of whether you receive this report, directly or indirectly, through the means provided by In On Capital, S.A., you immediately accept and assume the TERMS AND CONDITIONS APPLICABLE to them. You agree that you may not copy, reproduce, correct, alter, edit, distribute or redistribute to third parties, or make any commercial exploitation, except with the express authorization of In On Capital, S.A. This document is prepared within the legal framework of the jurisdiction that governs In On Capital, S.A. and is not intended to contravene the regulations of other jurisdictions. This report is a general communication and is intended for educational purposes. It is not an advertisement, nor does it constitute an offer to buy or sell any security, nor is it an investment suggestion or advice. All opinions, analyses, prices or other information contained herein are provided as general market commentary and do not constitute investment advice. By virtue of the nature of this report, In On Capital assumes no liability for any impairment, loss or damage, including but not limited to loss of profits, which may result, directly or indirectly, from the use of or reliance on the information contained in this report.