

Dólar muy cerca de la paridad con el euro

Comentario de la semana

Wall Street cerró una semana de corrección alcista, en medio de acontecimientos mixtos para el mercado y el panorama ante una posible recesión. Los bonos del tesoro se desvalorizaron provocando que la curva de rendimientos se invirtiera por segunda vez en el año. Sin embargo, los datos de empleo de EE.UU. (mejores a los esperados), las minutas de la FED que hacen creer que es posible detener la inflación sin necesidad de afectar el crecimiento económico, y la publicación del índice ISM, influyeron en el comportamiento de la bolsa durante la semana. El S&P 500 aumentó 1,94%, Dow Jones subió 0,77% y Nasdaq se incrementó en 4,66%.

Por su parte, los precios del petróleo presentaron un rendimiento a la baja, pese a la leve recuperación de los dos últimos días de la semana ante la expectativa de una menor demanda de crudo por una desaceleración económica. La referencia WTI cerró su semana en 104,79 dpb, perdiendo 3,36% y el Brent finalizó con un precio de 107 dpb, reduciendo 4,13% de su valor.

Los datos de empleo en EE.UU presentaron resultados sólidos por encima de las expectativas, mostrando que, aún frente a los temores de recesión y los aumentos de las tasas de interés, el mercado laboral se mantiene fuerte. En junio, la economía agregó 372.000 puestos nuevos y la tasa de desempleo se mantuvo estable por tercer mes consecutivo en 3,6%.

Las ventas minoristas de la Zona Euro presentaron un comportamiento 2 puntos porcentuales menor al esperado en mayo, aumentando 0,2% m/m aunque mayor a la lectura de abril de -1,4%. Los sectores de alimentos y combustibles fueron los que más cayeron en 0,3% y 0,2% respectivamente a causa de las presiones inflacionarias.

A su vez, las economías emergentes de Brasil, Chile, Colombia y México presentaron incrementos en sus índices de precios para el mes de junio. La inflación de Brasil fue de 11,89% a/a y 0,6% m/m, en Chile se ubicó 12,5% a/a y 0,9% m/m, en Colombia alcanzó el 9,67% a/a y 0,51% m/m, y México registró un 7,99% a/a y 0,84% m/m. En tanto, China tuvo un ligero aumento en su nivel de precios de 2,5% a/a y 0,0% m/m.

Por último, el Banco Central de Reserva del Perú decidió seguir aumentando la tasa de política monetaria en 50 pbs hasta 6,0%. Su principal motivación para este incremento fue la creciente inflación, que en junio fue de 8,81%.

Datos y eventos de interés

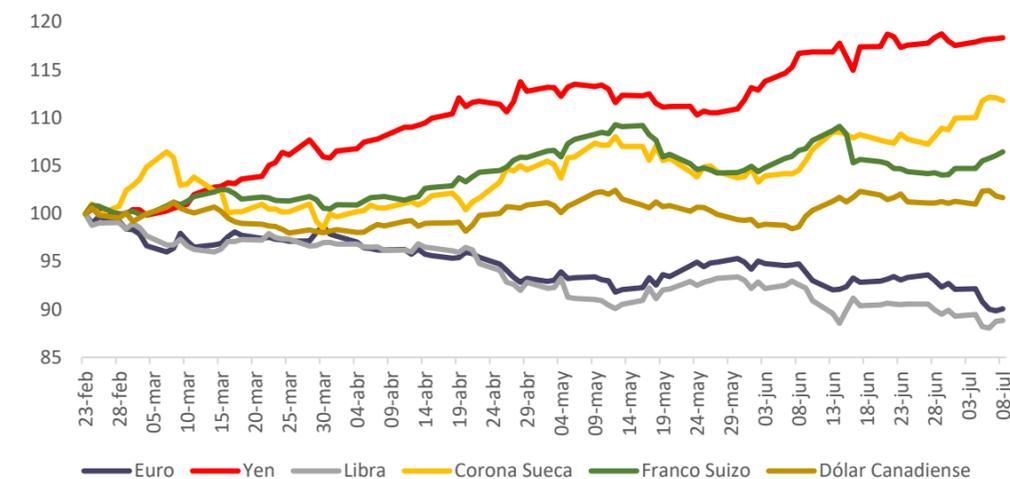
Esta semana

- **Confianza del consumidor U. Michigan**
- **Decisión de política monetaria** – Canadá, Chile
- **IPC** – Argentina, EE.UU
- **PIB** – China, Perú, Reino Unido.
- **Reporte de ganancias 2T22** – Pepsico, Delta, JP Morgan, Morgan Stanley, Wells Fargo, Citi, United Health Group
- **Ventas minoristas** – Brasil, Colombia, EE.UU, Italia.

Semana previa

- **Desempleo** – Canadá, EE.UU, Suiza
- **IPC** – Brasil, Colombia, Chile, China, México, Suiza
- **Minutas de la FED y BCE**
- **PMI** – China, UK, Zona euro
- **Ventas minoristas** – Zona euro

Evolución de las divisas que componen el DXY con base 100*

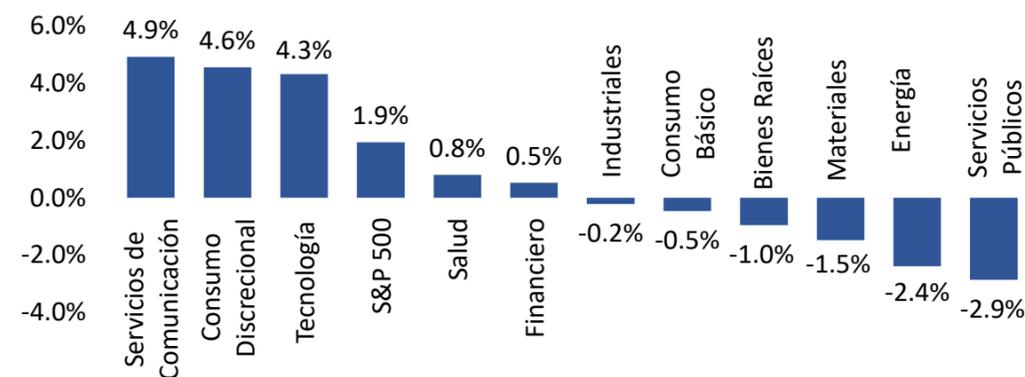


Fuente: Bloomberg – Cálculos In On Capital. *23 de febrero de 2022 = 100

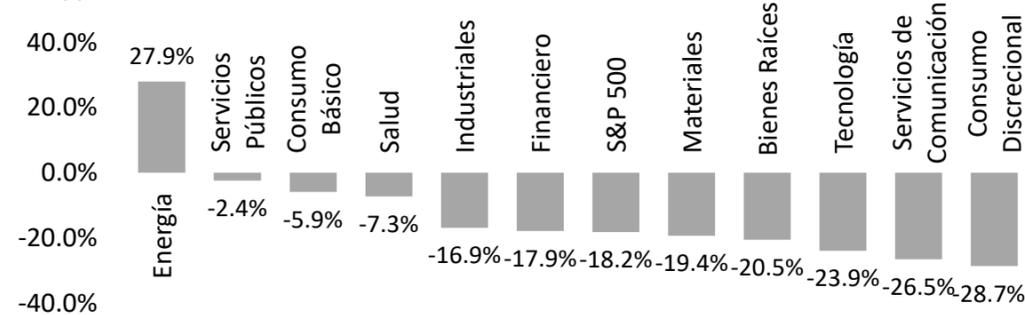
El índice dólar (DXY) se ha mantenido al alza desde el inicio de este mes, aumentando 1,78% mes corrido mientras los temores a una recesión presionan a los inversionistas a buscar activos refugio para proteger su capital. El euro, la moneda más afectada dentro del grupo de divisas que componen el índice, cerró a la baja cotizando en 1,02 USD, su nivel más bajo en 20 años.

Desempeño Sectorial

Semanal



Anual



Monitor de Mercados Financieros In On

Renta Variable	Nivel	Retorno en Precio (%)		Características
	07/08/2022	1 Semana	YTD	Fwd P/E
S&P 500	3899.38	▲ 1.94	▼ -18.19	17.00
Dow Jones 30	31338.15	▲ 0.77	▼ -13.76	16.47
Nasdaq 100	12125.69	▲ 4.66	▼ -25.70	21.59
Russell 2000	1769.37	▲ 2.41	▼ -21.20	20.63
Russell 1000 Growth	2307.19	▲ 3.74	▼ -24.97	23.10
Russell 1000 Value	1449.76	▲ 0.29	▼ -12.44	13.57
MSCI Emerging Markets	40.09	▲ 0.60	▼ -17.93	11.39
MSCI Developed & Emerging World	608.58	▲ 1.59	▼ -19.38	14.67
MSCI China	74.32	▼ -0.16	▼ -11.83	12.81
Topix - Japón	1887.43	▼ -0.64	▼ -5.27	12.12
EuroStoxx 50	3506.55	▲ 1.69	▼ -18.42	11.02
FTSE 100 - Reino Unido	7196.24	▲ 0.38	▼ -2.55	9.59

Renta Fija	Yield	Retorno Total (%)	
	07/08/2022	1 Semana	YTD
U.S. Aggregate	3.79	▼ -0.87	▼ -10.59
U.S. Corporate High Yield	8.59	▲ 1.33	▼ -12.89
Global Aggregate	2.91	▼ -1.12	▼ -14.49
Global High Yield	9.32	▲ 0.03	▼ -16.68
Emerging Markets Hard Currency	5.12	▼ -1.76	▼ -22.40
Emerging Markets Local Currency	4.57	▼ -2.11	▼ -14.89

Tasas de Interés	Yield		Cambio en Puntos Básicos	
	07/08/2022	12/31/2021	1 Semana	YTD
2-yr U.S. Treasuries	3.10	0.73	▲ 0.27	▲ 2.37
10-yr U.S. Treasuries	3.08	1.51	▲ 0.20	▲ 1.57
10-yr German Bund	1.34	-0.18	▲ 0.11	▲ 1.52

Monedas	Niveles		Cambio Porcentual (%)	
	07/08/2022	12/31/2021	1 Semana	YTD
Índice dólar	107.01	95.67	▲ 1.78	▲ 11.85
Euro	1.02	1.14	▼ -2.20	▼ -10.42
Libra esterlina	1.20	1.35	▼ -0.51	▼ -11.08
Yen japonés	136.10	115.08	▲ 0.66	▲ 18.27
Yuan renminbi chino	6.69	6.36	▼ -0.17	▲ 5.18
Peso mexicano	20.45	20.53	▲ 0.93	▼ -0.38
Peso colombiano	4420.50	4070.00	▲ 5.12	▲ 8.61

Materias Primas	Nivel	Cambio Porcentual (%)	
	07/08/2022	1 Semana	YTD
Petróleo WTI	104.79	▼ -3.36	▲ 39.33
Petróleo Brent	107.02	▼ -4.13	▲ 37.59
Gas Natural	6.03	▲ 5.31	▲ 61.77
Oro	1742.48	▼ -3.81	▼ -4.74
Cobre	353.20	▼ -2.40	▼ -20.87
Maíz	778.25	▲ 3.15	▲ 31.18
Café (US\$/lb)	2.23	▼ -2.43	▼ -1.42
Bloomberg Commodity Index	115.91	▼ -1.04	▲ 16.88

Equipo de Investigación:



Ana Vera
Economista Jefe
Mail: avera@inoncapital.com



Juan Sebastián Mora
Portfolio Manager
Mail: jsmora@inoncapital.com



Eduardo González
Especialista de Inversiones/Portfolio Manager
Mail: egonzalez@inoncapital.com



Stefan Rügsegger
Analista de inversiones
Mail: sruegsegger@inoncapital.com



Mijail Barrero
Analista investigaciones económicas
Mail: mbarrero@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.