

BCE sube las tasas de interés ante una inflación que sigue en ascenso.

Comentario de la semana

Wall Street cerró al alza tras una semana marcada por la publicación de los datos de inflación en Reino Unido y la Zona Euro, la decisión de política monetaria del Banco Central Europeo (BCE), la segunda semana de la temporada de resultados y la renuncia del primer ministro italiano Mario Draghi, que ha generado incertidumbre en las bolsas y mercado de deuda italianas. El S&P 500 aumentó 2,55%, Dow Jones subió 1,95% y Nasdaq incrementó 3,45%.

Por otra parte, los precios del petróleo tuvieron un comportamiento mixto debido a los datos de reserva de EE.UU y el anuncio de Arabia Saudita sobre la poca capacidad para aumentar su producción de crudo. La referencia WTI disminuyó 2,96% hasta 94,70 dpb y la referencia Brent aumentó 2,02% hasta los 103,20 dpb.

Al final de la semana, Rusia y Ucrania firmaron en Estambul, un acuerdo para la exportación de granos a través de un corredor marítimo por el cual se puedan movilizar alrededor de 22 millones de toneladas de trigo, maíz, entre otros. Con esto se espera que se de un alivio a los precios de los cereales, los cuales han sido un componente importante de la creciente inflación en todo el mundo.

A su vez, los datos de inflación en Europa se mantienen al alza en junio y marcando nuevos máximos. Los precios en Reino Unido aumentaron 9,4% anual frente al esperado de 9,3%, mientras en la Zona Euro, el cambio anual del IPC fue de 8,6% anual, en línea con las expectativas. Los servicios de energía continúan siendo el principal factor de incremento debido a la crisis geopolítica y el incremento en las temperaturas por la ola de calor que se extiende por todo el continente.

Las ventas de vivienda usadas en EE.UU siguieron bajando en junio, reportando 5,12 millones de viviendas vendidas frente a las expectativas de 5,38 millones (-14,2% anual). Estos datos reflejan las afectaciones en el mercado inmobiliario por cuenta del alza en los tipos de interés que han afectado directamente las tasas hipotecarias a 30 años, las cuales alcanzan actualmente el 5,54%.

Por último, la temporada de resultados continuó mostrando reportes mixtos. Goldman Sachs presentó un balance por encima de las expectativas, pese a un segundo trimestre bastante afectado. En contraste, BOFA, Netflix y Twitter y Tesla (Análisis de el reporte de Tesla en nuestro [Informe especial](#)) obtuvieron ingresos menores a lo esperado.

Datos y eventos de interés

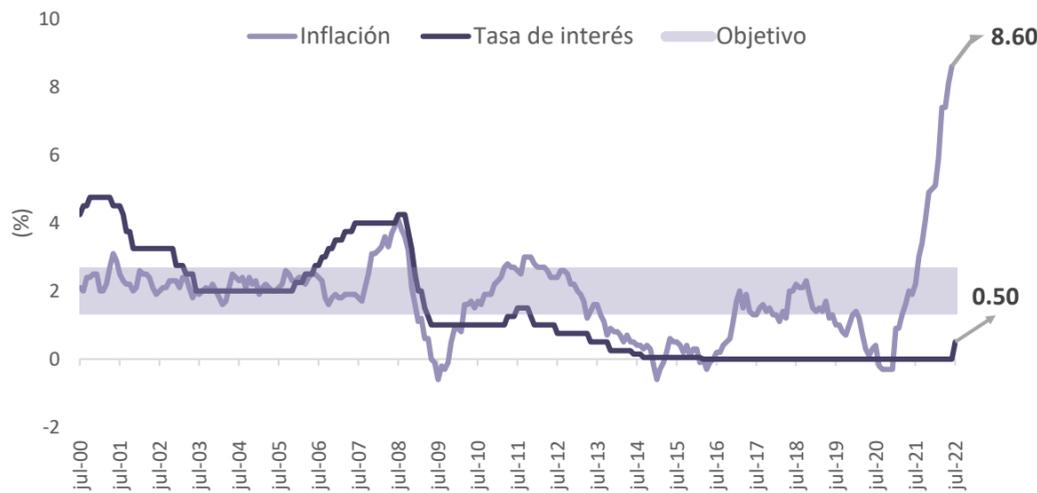
Esta semana

- **Confianza del consumidor U.Michigan**
- **Decisión de política monetaria** – Colombia, EE.UU.
- **Desempleo** – Chile, Colombia, Japón, México.
- **PIB** – Canadá, EE.UU, México, Zona Euro.
- **Reporte de ganancias 2T22** – Coca Cola, McDonalds, Alphabet, Microsoft, Visa, Spotify, Meta, Ford, Apple, Intel, Roku, Mastercard, Amazon, Chevron, ExxonMobil, Pfizer.
- **Previsiones FMI**
- **Ventas minoristas** – Chile, Corea del sur, Rusia, Suiza.
- **Ventas viviendas nuevas** – EE.UU.

Semana previa

- **Confianza del consumidor Zona Euro.**
- **Decisión de política monetaria** – Zona Euro.
- **Desempleo** – UK.
- **IPC** – Canadá, Japón, UK, Zona Euro.
- **PMI** – EE.UU, Japón, UK, Zona Euro.
- **Reporte de ganancias 2T22** – BofA, Goldman Sachs, IBM, Interactive Brokers, Netflix, Nasdaq, Tesla, Twitter.
- **Ventas minoristas** – México, Polonia.

Cambio del IPC y las tasas de interés en Europa

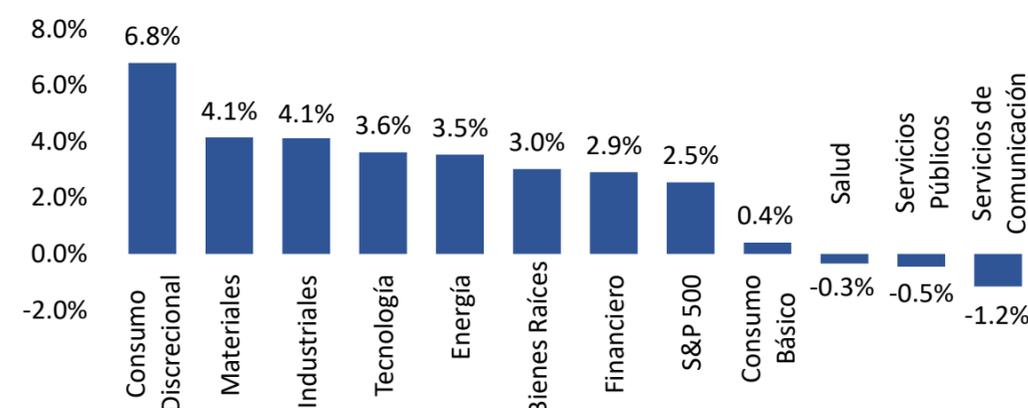


Fuente: Bloomberg– Recopilado In On Capital.

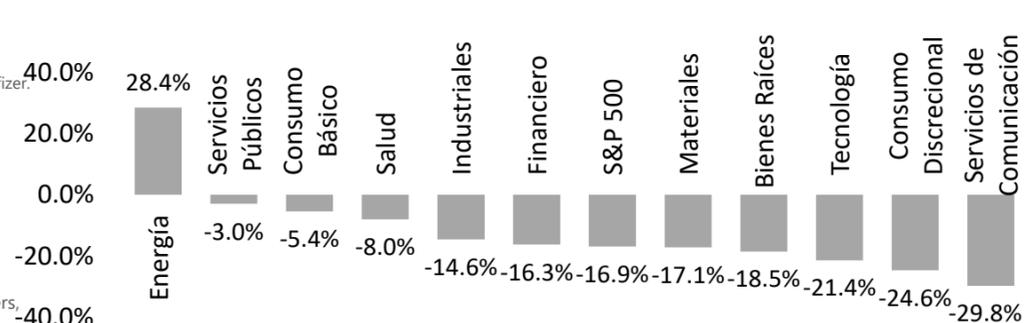
En la última reunión de política monetaria del BCE, el Consejo de Gobierno sorprendió al mercado al subir los tipos de interés en 50 pbs en una decisión unánime. Con esto, los tipos de interés de las principales operaciones de financiación, de facilidad marginal de crédito, y de facilidad de depósito se ubicarán en 0,50%, 0,75% y 0,00%, respectivamente. Esta alza estuvo motivada por las múltiples presiones inflacionarias a nivel global, entre las cuales destacan los crecientes precios de la energía.

Desempeño Sectorial

Semanal



Anual



Monitor de Mercados Financieros In On

Renta Variable	Nivel	Retorno en Precio (%)		Características
	07/22/2022	1 Semana	YTD	Fwd P/E
S&P 500	3961.63	▲ 2.55	▼ -16.88	17.36
Dow Jones 30	31899.29	▲ 1.95	▼ -12.22	16.92
Nasdaq 100	12396.47	▲ 3.45	▼ -24.04	22.32
Russell 2000	1806.88	▲ 3.58	▼ -19.53	20.73
Russell 1000 Growth	2348.08	▲ 3.12	▼ -23.64	23.75
Russell 1000 Value	1470.78	▲ 2.32	▼ -11.17	13.81
MSCI Emerging Markets	39.42	▲ 2.05	▼ -19.30	11.40
MSCI Developed & Emerging World	617.71	▲ 3.17	▼ -18.17	15.00
MSCI China	69.55	▲ 1.15	▼ -17.49	12.21
Topix - Japón	1955.97	▲ 2.97	▼ -1.82	12.55
EuroStoxx 50	3596.49	▲ 3.43	▼ -16.33	11.35
FTSE 100 - Reino Unido	7276.37	▲ 1.64	▼ -1.46	9.84

Renta Fija	Yield	Retorno Total (%)	
	07/22/2022	1 Semana	YTD
U.S. Aggregate	3.53	▲ 1.17	▼ -8.74
U.S. Corporate High Yield	8.06	▲ 2.48	▼ -10.50
Global Aggregate	2.74	▲ 1.55	▼ -13.08
Global High Yield	8.90	▲ 2.88	▼ -15.08
Emerging Markets Hard Currency	5.04	▲ 4.00	▼ -21.14
Emerging Markets Local Currency	4.56	▲ 1.27	▼ -14.72

Tasas de Interés	Yield		Cambio en Puntos Básicos	
	07/22/2022	12/31/2021	1 Semana	YTD
2-yr U.S. Treasuries	2.97	0.73	▼ -0.15	▲ 2.24
10-yr U.S. Treasuries	2.75	1.51	▼ -0.16	▲ 1.24
10-yr German Bund	1.03	-0.18	▼ -0.10	▲ 1.21

Monedas	Niveles		Cambio Porcentual (%)	
	07/22/2022	12/31/2021	1 Semana	YTD
Índice dólar	106.73	95.67	▼ -1.23	▲ 11.56
Euro	1.02	1.14	▲ 1.32	▼ -10.18
Libra esterlina	1.20	1.35	▲ 1.21	▼ -11.33
Yen japonés	136.12	115.08	▼ -1.77	▲ 18.28
Yuan renminbi chino	6.77	6.36	▲ 0.09	▲ 6.45
Peso mexicano	20.53	20.53	▼ -0.03	▼ 0.00
Peso colombiano	4465.00	4070.00	▲ 2.43	▲ 9.71

Materias Primas	Nivel	Cambio Porcentual (%)	
	07/22/2022	1 Semana	YTD
Petróleo WTI	94.70	▼ -2.96	▲ 25.91
Petróleo Brent	103.20	▲ 2.02	▲ 32.68
Gas Natural	8.30	▲ 18.29	▲ 122.49
Oro	1727.64	▲ 1.14	▼ -5.55
Cobre	334.85	▲ 3.52	▼ -24.98
Maíz	564.25	▼ -6.62	▼ -4.89
Café (US\$/lb)	2.07	▲ 1.47	▼ -8.58
Bloomberg Commodity Index	116.52	▲ 2.69	▲ 17.50

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.