

Mejora en los datos de empleo en EE.UU prevén una nueva subida en los tipos de interés.

Comentario de la semana

Los mercados cerraron mayormente al alza la semana pasada, pese a las tensiones generadas por la visita de la presidenta de la Cámara de Representantes de EE.UU, Nancy Pelosi, a Taiwán; y la sorpresa en el mercado laboral estadounidense que aumenta las expectativas de los analistas sobre un nuevo aumento de 75 pbs en los tipos de interés por parte de la FED en la reunión de septiembre. El Dow Jones disminuyó 0,13% mientras que el S&P 500 subió 0,36% y el Nasdaq se incrementó 2,01%.

Así mismo, los precios del petróleo se vieron afectados durante la semana, producto del anuncio de la OPEP+ de un aumento mínimo de 100.000 bpd el pasado martes, y en mayor medida por el temor a una posible recesión en los próximos meses y sus efectos sobre la demanda de crudo. La referencia WTI disminuyó 9,74% hasta 89,01 dpb y el Brent bajó 13,72% hasta 94,92 dpb.

Los índices PMI para Estados Unidos y Europa de julio se ubicaron en terreno contractivo, en medio del aumento de la inflación y de las acciones de política monetaria de los bancos centrales para contrarrestarla. En EE.UU, el índice compuesto se ubicó en 47,7 puntos frente a los 52,3 puntos de junio, y el de la Zona Euro marcó 49,9 puntos, por debajo de los 52 puntos observados el mes anterior.

Mientras tanto, las ventas minoristas de la Eurozona sorprendieron a la baja al caer 3,7% en julio frente al mismo periodo del año pasado, cuando se esperaba una caída de 1,7%. Puntualmente, los productos no alimenticios fueron los que más cayeron este periodo (-4,6%) en medio de la creciente inflación que se ubicó en 8,9%.

En materia de política monetaria, durante la semana pasada, el Banco de Inglaterra decidió aumentar las tasas de interés en 50 puntos básicos hasta 1,75%, su mayor alza desde 1997. Al respecto, la Comisión de Política Monetaria del Reino Unido tuvo en cuenta el fuerte incremento de los precios, y advirtió sobre una posible recesión en el último trimestre de este año.

Asimismo, el Banco Central de Brasil continuó con el alza en los tipos de interés, con un aumento de 50 puntos básicos hasta 13,75%, mientras el Banco Central de la India sorprendió al mercado en subir la tasa de política monetaria en 50 puntos básicos. Ambas decisiones estuvieron motivadas por la creciente inflación que se mantiene por encima de los objetivos del emisor.

Los índices de Precios al Consumidor de Colombia y Perú continuaron aumentando en julio. En Colombia la inflación alcanzó el 10,21% anual (un dato no visto en 22 años) y el 0,81% mensual; mientras que, en Perú, la inflación anual fue de 8,74% anual y 0,94% mensual. Nuevamente, en ambos países destacaron los sectores de alimentos y bebidas, y la energía, siendo los que más contribuyeron al incremento en el nivel de precios.

Por último, la temporada de resultados continuó con el reporte de algunas empresas que presentaron cifras mejores a las esperadas. Entre estas se encuentran algunas de videojuegos como Activision y EA; y otras como Airbnb, AMD, Alibaba, HSBC, PayPal y Starbucks.

Datos y eventos de interés

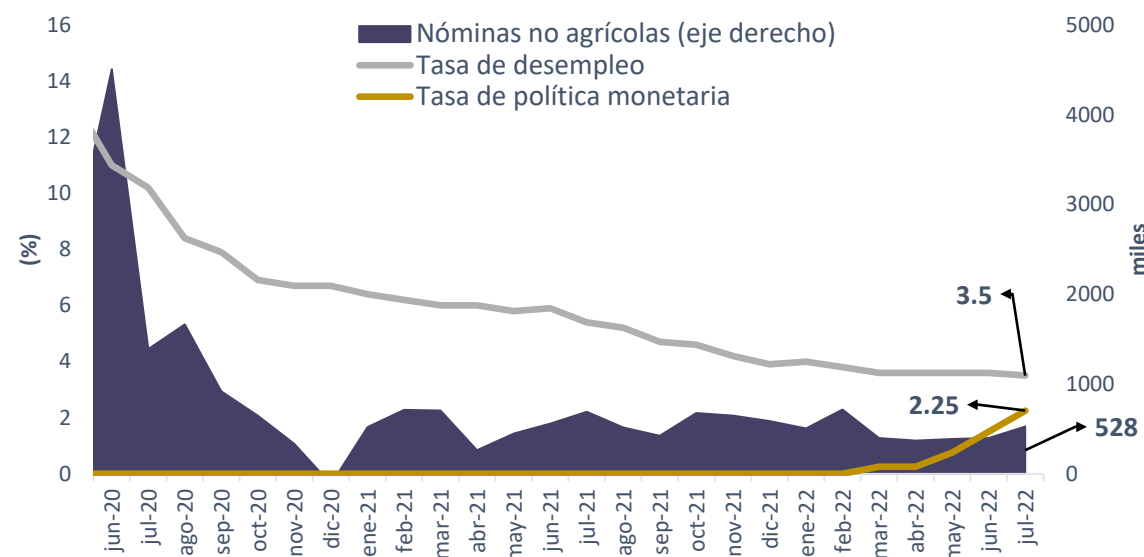
Esta semana

- **Decisión de tipos de interés** – México, Perú.
- **Confianza del consumidor U.Michigan (dato preliminar)**
- **IPC** – Argentina, Brasil, China, Chile, EE.UU, India, México.
- **IPP** – EE.UU.
- **PIB** – UK, Singapur
- **Ventas minoristas** – Brasil, Indonesia.

Semana previa

- **Desempleo** – Canadá, EE.UU, Zona euro
- **IPC** – Colombia, Corea del sur, Perú, Suiza,
- **Índice ISM** – EE.UU.
- **PMI** – EE.UU, México, UK, Zona euro
- **Reunión de la OPEP+**
- **Nóminas no agrícolas** – EE.UU.
- **Reporte de ganancias 2T22** – UBER, AMD, BP, Paypal, Alibaba, Activision.

Comportamiento del mercado laboral en EE.UU.

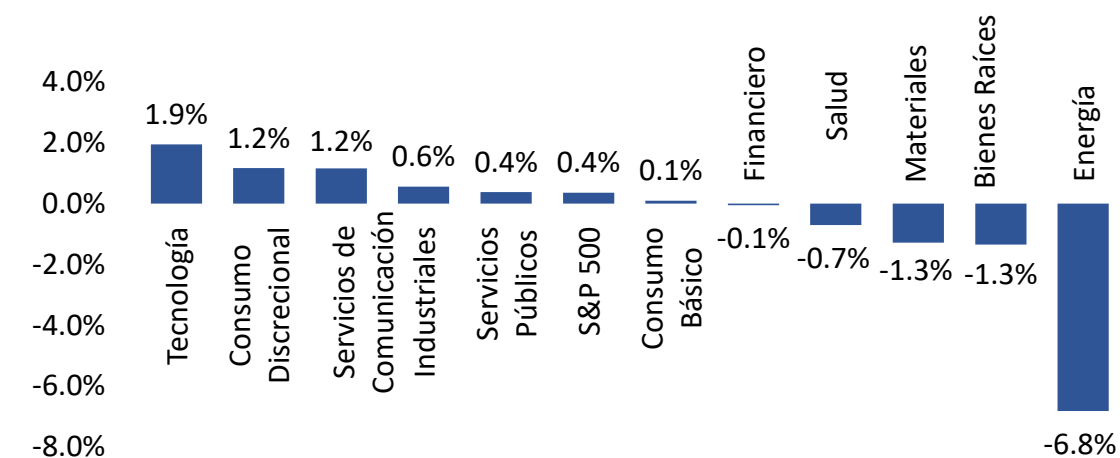


Fuente: Bloomberg– Recopilado In On Capital.

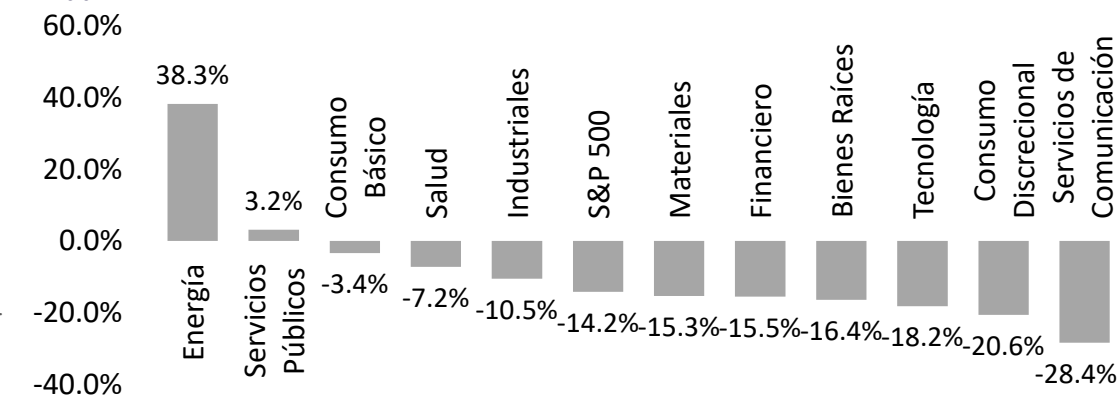
El mercado laboral de EE.UU mostró dinamismo en julio, con datos mejores a los esperados por el consenso. La tasa de desempleo en disminuyó a su mínimo de 5 años ubicándose en 3,5%. Además, se crearon 598.000 nóminas no agrícolas frente al mes previo. Sin embargo, hubo menos trabajos de tiempo completo, por lo que las condiciones laborales no han mejorado del todo.

Desempeño Sectorial

Semanal



Anual



Monitor de Mercados Financieros In On

Renta Variable	Nivel	Retorno en Precio (%)		Características
	08/05/2022	1 Semana	YTD	Fwd P/E
S&P 500	4145.19	▲ 0.36	▼ -13.03	18.22
Dow Jones 30	32803.47	▼ -0.13	▼ -9.73	17.48
Nasdaq 100	13207.69	▲ 2.01	▼ -19.07	24.09
Russell 2000	1921.82	▲ 1.94	▼ -14.41	22.47
Russell 1000 Growth	2501.90	▲ 1.50	▼ -18.64	25.49
Russell 1000 Value	1516.14	▼ -0.25	▼ -8.43	14.24
MSCI Emerging Markets	40.06	▲ 0.25	▼ -17.99	11.42
MSCI Developed & Emerging World	639.53	▲ 0.28	▼ -15.27	15.43
MSCI China	67.09	▲ 0.13	▼ -20.41	11.77
Topix - Japón	1947.17	▲ 2.50	▼ -2.27	12.47
EuroStoxx 50	3725.39	▲ 0.47	▼ -13.33	11.50
FTSE 100 - Reino Unido	7439.74	▲ 0.22	▲ 0.75	9.69

Renta Fija	Yield	Retorno Total (%)	
	08/05/2022	1 Semana	YTD
U.S. Aggregate	3.64	▼ -1.04	▼ -9.11
U.S. Corporate High Yield	7.61	▲ 0.66	▼ -8.53
Global Aggregate	2.73	▼ -0.87	▼ -12.85
Global High Yield	8.39	▲ 0.80	▼ -12.82
Emerging Markets Hard Currency	4.69	▲ 0.51	▼ -18.88
Emerging Markets Local Currency	4.48	▼ -0.03	▼ -13.08

Tasas de Interés	Yield		Cambio en Puntos Básicos	
	08/05/2022	12/31/2021	1 Semana	YTD
2-yr U.S. Treasuries	3.23	0.73	▲ 0.34	▲ 2.49
10-yr U.S. Treasuries	2.83	1.51	▲ 0.18	▲ 1.32
10-yr German Bund	0.95	-0.18	▲ 0.14	▲ 1.13

Monedas	Niveles		Cambio Porcentual (%)	
	08/05/2022	12/31/2021	1 Semana	YTD
Índice dólar	106.62	95.67	▲ 0.68	▲ 11.45
Euro	1.02	1.14	▼ -0.36	▼ -10.44
Libra esterlina	1.21	1.35	▼ -0.81	▼ -10.78
Yen japonés	135.01	115.08	▲ 1.31	▲ 17.32
Yuan renminbi chino	6.77	6.36	▲ 0.24	▲ 6.43
Peso mexicano	20.40	20.53	▲ 0.18	▼ -0.61
Peso colombiano	4345.10	4070.00	▲ 1.36	▲ 6.76

Materias Primas	Nivel	Cambio Porcentual (%)	
	08/05/2022	1 Semana	YTD
Petróleo WTI	89.01	▼ -9.74	▲ 18.35
Petróleo Brent	94.92	▼ -13.72	▲ 22.04
Gas Natural	8.06	▼ -2.01	▲ 116.19
Oro	1775.50	▲ 0.54	▼ -2.94
Cobre	355.20	▼ -0.60	▼ -20.42
Maíz	610.25	▼ -0.97	▲ 2.87
Café (US\$/lb)	2.09	▼ -3.57	▼ -7.36
Bloomberg Commodity Index	117.85	▼ -3.26	▲ 18.84

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.