

Inflación en EE.UU sorprende a la baja.

Comentario de la semana

Los mercados cerraron la semana al alza tras la publicación del dato de inflación en EE.UU que sorprendió con un efecto bajista; además, el aumento por segunda semana consecutiva de las solicitudes de seguro por desempleo mostró una moderación en el mercado laboral. El Dow Jones aumentó en 2,92%, el S&P 500 se incrementó 3,26% y el Nasdaq subió 2,71%.

Así mismo, los precios del petróleo se vieron afectados durante la semana, a raíz, de las expectativas de las interrupciones de suministro de crudo en el golfo de México y los persistentes temores de una recesión en el corto plazo. La referencia WTI aumentó 3,46% hasta 92,09 dpb y el Brent se incrementó en 3,40% hasta 98,15 dpb.

La economía del Reino Unido se contrajo en 0,1% en el segundo trimestre de este año, un dato menor al revisado el mes pasado que se ubicó en 1,5%. La baja en la producción se debió principalmente a la caída en el consumo de los hogares provocados por el constante aumento en los precios que en Reino Unido alcanza el 9,4% anual

Por otro lado, el Banco Central de México continuó con el alza en los tipos de interés, aumentándola en 75 puntos básicos hasta 8,5%; a su vez, el Banco Central de Perú mantuvo su senda alcista incrementando las tasas una vez más en 50 puntos básicos. Ambas decisiones estuvieron motivadas por la creciente inflación que se mantiene por encima de los objetivos del emisor.

De igual manera, la inflación de Brasil en julio se desaceleró hasta 10,07% anual, sin embargo, es el onceavo mes consecutivo que el índice de precios se mantiene en dos dígitos y al doble del nivel objetivo del Banco Central. Al igual que en EE.UU, las reducciones en los precios se debieron a la baja en el valor de los combustibles.

El índice de precios al productor en EE.UU se redujo en 0,5% m/m y en 9,8% a/a, reflejando en su mayoría una caída generalizada en los precios, principalmente la energía. Por su parte, el IPP subyacente se redujo hasta 0,2%, evidenciando datos mejores a los esperados

Por último, Disney presentó resultados mejores a los esperados en el 2T22 haciendo hincapié en el aumento de los suscriptores en sus plataformas de streaming (Disney+, Hulu y ESPN+) que por primera vez superaron el número de suscriptores de Netflix.

Datos y eventos de interés

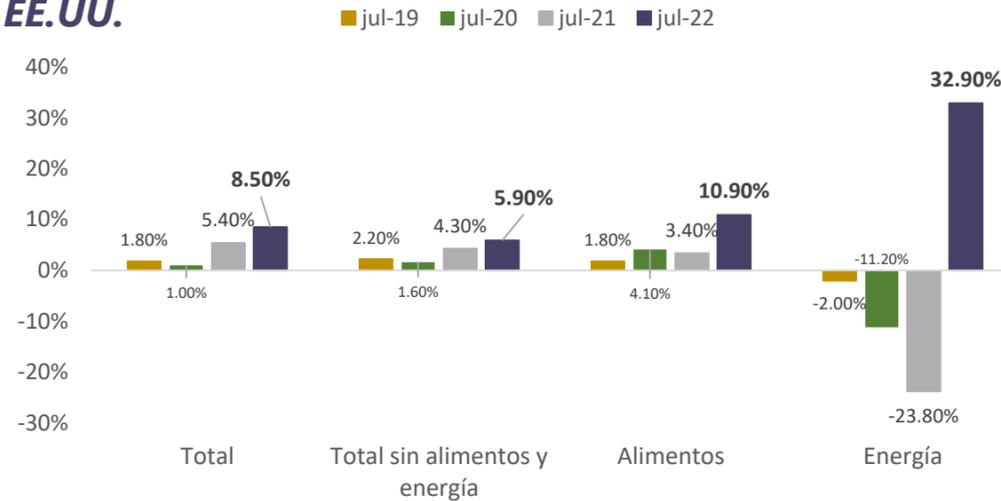
Esta semana

- **Desempleo** – Suiza, UK.
- **IPC** – Canadá, Japón, UK.
- **IPP** – UK, Suiza.
- **PIB** – Chile, Colombia, Perú, Zona Euro.
- **Permisos de construcción** – EE.UU.
- **Ventas minoristas** – México, EE.UU, UK.

Semana previa

- **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.

Variación anual del índice de precios al consumidor en EE.UU.

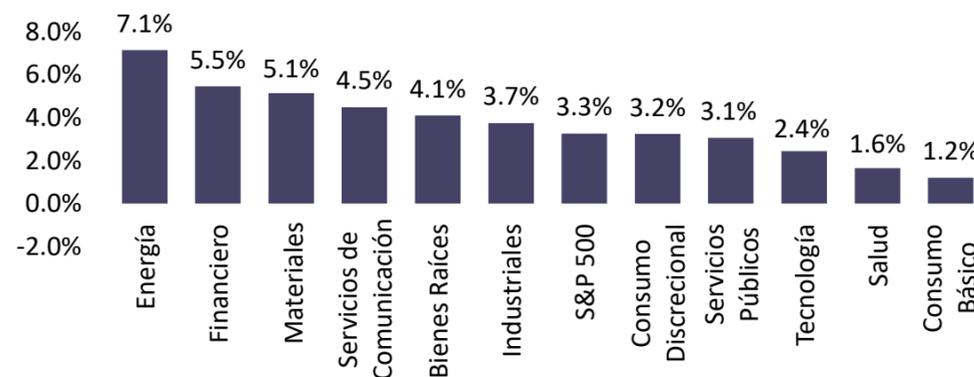


Fuente: Bloomberg– Recopilado In On Capital.

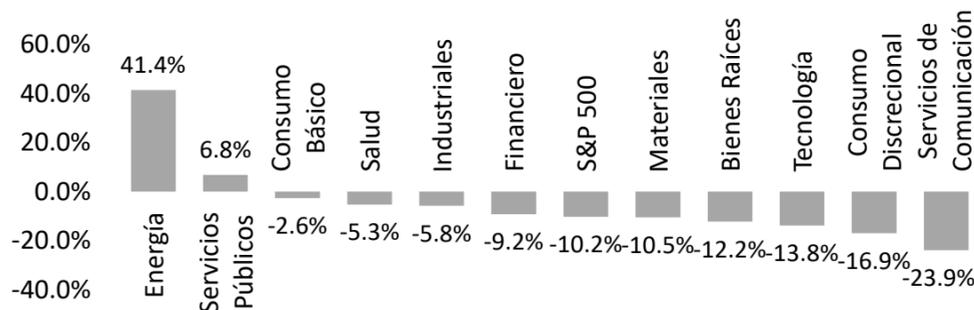
En EEUU, el nivel de precios sorprendió a la baja en julio. El IPC no tuvo cambios mensuales, mientras la inflación anual se ubicó en 8,5%, principalmente apalancado por los menores costos de la energía, lo que libera presiones frente a nuevas alzas en los tipos de interés por parte de la FED.

Desempeño Sectorial

Semanal



Anual



Monitor de Mercados Financieros In On

Renta Variable	Nivel	Retorno en Precio (%)		Características
	08/12/2022	1 Semana	YTD	Fwd P/E
S&P 500	4280.15	▲ 3.26	▼ -10.20	18.86
Dow Jones 30	33761.05	▲ 2.92	▼ -7.09	18.00
Nasdaq 100	13565.87	▲ 2.71	▼ -16.88	24.89
Russell 2000	2016.62	▲ 4.93	▼ -10.19	23.45
Russell 1000 Growth	2573.43	▲ 2.86	▼ -16.31	26.43
Russell 1000 Value	1574.55	▲ 3.85	▼ -4.90	14.79
MSCI Emerging Markets	41.05	▲ 2.47	▼ -15.97	11.57
MSCI Developed & Emerging World	657.57	▲ 2.82	▼ -12.89	15.86
MSCI China	66.89	▼ -0.30	▼ -20.64	11.70
Topix - Japón	1973.18	▲ 3.87	▼ -0.96	12.66
EuroStoxx 50	3776.81	▲ 1.38	▼ -12.13	11.69
FTSE 100 - Reino Unido	7500.89	▲ 0.82	▲ 1.58	9.73

Renta Fija	Yield	Retorno Total (%)	
	08/12/2022	1 Semana	YTD
U.S. Aggregate	3.62	▲ 0.24	▼ -8.89
U.S. Corporate High Yield	7.43	▲ 0.94	▼ -7.67
Global Aggregate	2.74	▲ 0.42	▼ -12.49
Global High Yield	8.12	▲ 1.38	▼ -11.62
Emerging Markets Hard Currency	4.60	▲ 1.92	▼ -17.32
Emerging Markets Local Currency	4.36	▲ 2.76	▼ -10.68

Tasas de Interés	Yield		Cambio en Puntos Básicos	
	08/12/2022	12/31/2021	1 Semana	YTD
2-yr U.S. Treasuries	3.24	0.73	▲ 0.02	▲ 2.51
10-yr U.S. Treasuries	2.83	1.51	▲ 0.00	▲ 1.32
10-yr German Bund	0.99	-0.18	▲ 0.03	▲ 1.17

Monedas	Niveles		Cambio Porcentual (%)	
	08/12/2022	12/31/2021	1 Semana	YTD
Índice dólar	105.63	95.67	▼ -0.93	▲ 10.41
Euro	1.03	1.14	▲ 0.75	▼ -9.77
Libra esterlina	1.21	1.35	▲ 0.54	▼ -10.30
Yen japonés	133.42	115.08	▼ -1.18	▲ 15.94
Yuan renminbi chino	6.74	6.36	▼ -0.41	▲ 5.99
Peso mexicano	19.85	20.53	▼ -2.72	▼ -3.32
Peso colombiano	4162.00	4070.00	▼ -4.21	▲ 2.26

Materias Primas	Nivel	Cambio Porcentual (%)	
	08/12/2022	1 Semana	YTD
Petróleo WTI	92.09	▲ 3.46	▲ 22.44
Petróleo Brent	98.15	▲ 3.40	▲ 26.19
Gas Natural	8.77	▲ 8.73	▲ 135.07
Oro	1802.40	▲ 1.52	▼ -1.47
Cobre	366.85	▲ 3.28	▼ -17.81
Maíz	639.75	▲ 4.83	▲ 7.84
Café (US\$/lb)	2.27	▲ 8.19	▲ 0.22
Bloomberg Commodity Index	123.20	▲ 4.54	▲ 24.24

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.