

Temores de recesión se incrementan tras subida de tasas de los bancos centrales.

Comentario de la semana

Los mercados cerraron por segunda semana consecutiva a la baja después de los movimientos en las tasas de interés de diferentes bancos centrales (véase Informe Especial: [Bancos centrales, la causa de una recesión](#)) y los datos preliminares de actividad económica (PMI). Así mismo, debido al alza en los tipos de interés, los bonos del tesoro a dos años tuvieron un rendimiento al cierre de la jornada de 4,20%, nivel no alcanzado desde la crisis del 2008. El S&P 500 bajó 3,29%, Dow Jones disminuyó 2,99% y el Nasdaq se redujo en 4,02%.

Del mismo modo, los precios del petróleo terminaron la semana a la baja, mientras las conversaciones entre el gobierno de Joe Biden y el gobierno iraní frente a las sanciones impuestas por su programa nuclear se han estancado. La referencia WTI disminuyó 7,48% hasta 78,74 dpb y el Brent bajó 5,69% hasta 86,15 dpb.

Las ventas de vivienda usadas en EE.UU siguieron bajando en junio, reportando 4,80 millones de viviendas vendidas frente a las expectativas de 4,70 millones (-0,4% mensual). 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 6,29%. De igual manera, el índice de confianza de los constructores de Wells Fargo bajó por noveno mes consecutivo hasta 46 puntos frente al esperado de 47 en septiembre.

Por su parte, las monedas europeas han continuado depreciándose tras las publicaciones de actividad económica el viernes. El euro alcanzó un nuevo mínimo histórico de \$0,96 dólares, mientras la libra esterlina cayó hasta \$1,09 dólares, en medio del anuncio del ministro de economía, Kwasi Kwarteng, de hacer la mayor rebaja de impuestos a personas naturales y empresas, con el fin de estimular la economía a futuro.

El precio de las acciones de Ford cayó inesperadamente el martes hasta los \$13,09 dólares, después de que la empresa anunciará un aumento esperado de más de mil millones de dólares en el trimestre actual, debido a la alta inflación.

Por último, las elecciones de Italia dieron como ganador a la postura de ultraderecha, encabezada por Giorgia Meloni, por primera vez desde la segunda guerra mundial. La ultraderechista de 45 años ya ha sido ministra, y fue candidata para las elecciones del 2018 donde solo alcanzó el 4,5% de los votos. Ahora con una votación del 26%, la elección de Meloni evidencia el incremento en el interés por políticas de derecha en Europa, tras las recientes elecciones en Francia donde Le Pen perdió por un pequeño margen.

Datos y eventos de interés

Esta semana

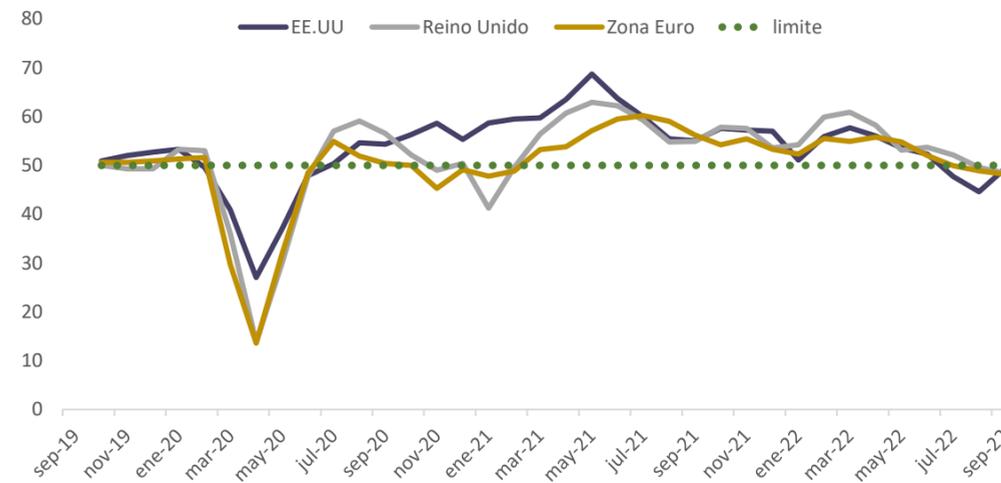
- **Confianza del consumidor** – EE.UU, Zona Euro
- **Desempleo** – Chile, Japón, México.
- **Decisión de tipos de interés** – Colombia, India, México, Tailandia.
- **IPC** – Zona Euro.
- **PMI** – China.
- **PIB** – Canadá, EE.UU*, UK.
- **Ventas de vivienda nueva** – EE.UU.

Semana previa

- **Decisión de tipos de interés** – Brasil, EE.UU, Japón, Noruega, Suecia, Suiza, UK.
- **IPC** – Canadá Japón.
- **PMI** – UK, Zona Euro.
- **Ventas minoristas** – Canadá, México.

*Dato más relevante de la semana

Índices compuesto del PMI de principales economías.

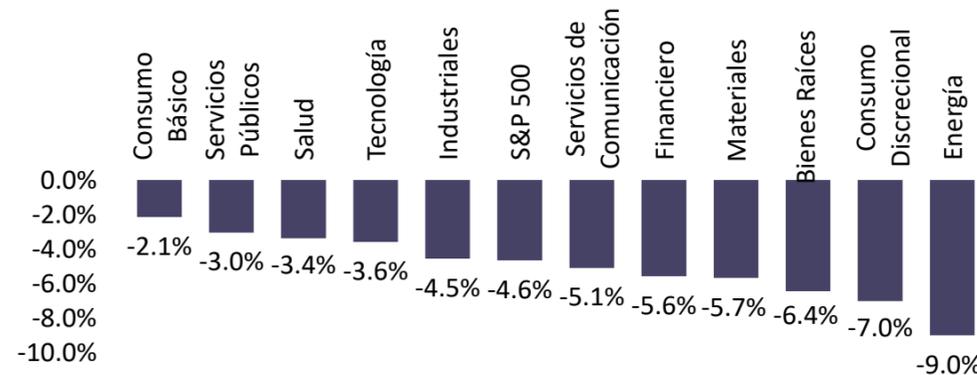


Fuente: Investing.com – Recopilado In On Capital.

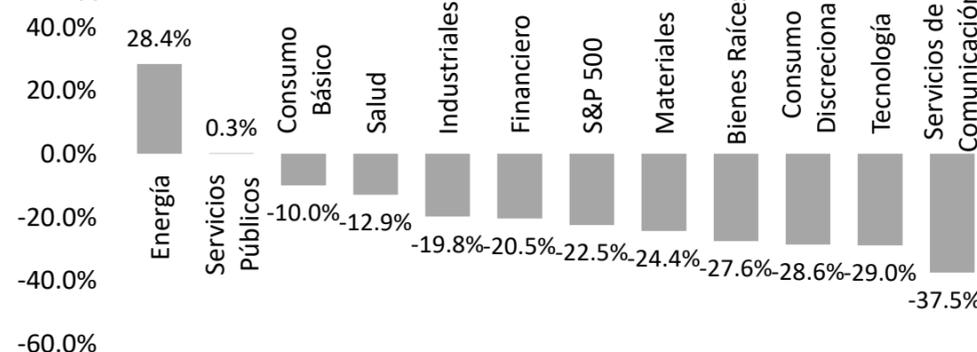
Los índices PMI para Estados Unidos, Europa y Reino Unido agravan los temores de recesión tras una semana volátil. En **EE.UU**, el índice compuesto se ubicó en **49,3** frente al 44,6 de agosto; por otro lado, el de la **Zona Euro** marcó un **48,2** y en **Reino Unido** se situó en **48,4**, mostrando ambos datos un deterioro frente al mes anterior. Algunos analistas prevén que la recesión de la Zona Euro y de Reino Unido esta a la vista después del fuerte impacto de estos datos en el rendimiento de las monedas durante el año.

Desempeño Sectorial

Semanal



Anual



Monitor de Mercados Financieros In On

Renta Variable	Nivel	Retorno en Precio (%)		Características
	09/23/2022	1 Semana	YTD	Fwd P/E
S&P 500	3693.23	▼ -4.65	▼ -22.51	16.54
Dow Jones 30	29590.41	▼ -4.00	▼ -18.57	15.83
Nasdaq 100	11311.24	▼ -4.64	▼ -30.69	21.07
Russell 2000	1679.59	▼ -6.60	▼ -25.20	20.83
Russell 1000 Growth	2179.89	▼ -4.58	▼ -29.11	22.63
Russell 1000 Value	1375.67	▼ -5.22	▼ -16.91	13.14
MSCI Emerging Markets	35.98	▼ -4.79	▼ -26.35	10.79
MSCI Developed & Emerging World	567.86	▼ -4.97	▼ -24.77	14.05
MSCI China	58.76	▼ -5.68	▼ -30.29	10.84
Topix - Japón	1916.12	▲ 0.87	▼ -3.83	12.15
EuroStoxx 50	3348.60	▼ -4.34	▼ -22.10	10.04
FTSE 100 - Reino Unido	7018.60	▼ -3.01	▼ -4.96	8.48

Renta Fija	Yield	Retorno Total (%)	
	09/23/2022	1 Semana	YTD
U.S. Aggregate	4.62	▼ -1.56	▼ -13.75
U.S. Corporate High Yield	9.25	▼ -1.75	▼ -13.57
Global Aggregate	3.59	▼ -2.44	▼ -19.31
Global High Yield	9.78	▼ -2.44	▼ -17.60
Emerging Markets Hard Currency	4.57	▼ -2.71	▼ -24.89
Emerging Markets Local Currency	4.64	▼ -2.26	▼ -16.17

Tasas de Interés	Yield		Cambio en Puntos Básicos	
	09/23/2022	12/31/2021	1 Semana	YTD
2-yr U.S. Treasuries	4.20	0.73	▲ 0.33	▲ 3.47
10-yr U.S. Treasuries	3.68	1.51	▲ 0.24	▲ 2.17
10-yr German Bund	2.02	-0.18	▲ 0.27	▲ 2.20

Monedas	Niveles		Cambio Porcentual (%)	
	09/23/2022	12/31/2021	1 Semana	YTD
Índice dólar	113.19	95.67	▲ 3.12	▲ 18.32
Euro	0.97	1.14	▼ -3.28	▼ -14.80
Libra esterlina	1.09	1.35	▼ -4.91	▼ -19.75
Yen japonés	143.31	115.08	▲ 0.27	▲ 24.53
Yuan renminbi chino	7.14	6.36	▲ 1.97	▲ 12.28
Peso mexicano	20.21	20.53	▲ 0.85	▼ -1.57
Peso colombiano	4438.50	4070.00	▲ 0.07	▲ 9.05

Materias Primas	Nivel	Cambio Porcentual (%)	
	09/23/2022	1 Semana	YTD
Petróleo WTI	78.74	▼ -7.48	▲ 4.69
Petróleo Brent	86.15	▼ -5.69	▲ 10.76
Gas Natural	6.83	▼ -12.06	▲ 83.06
Oro	1643.94	▼ -1.86	▼ -10.13
Cobre	337.15	▼ -5.32	▼ -24.47
Maíz	676.75	▼ -0.07	▲ 14.08
Café (US\$/lb)	2.20	▲ 1.10	▼ -2.50
Bloomberg Commodity Index	112.40	▼ -3.72	▲ 13.34

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.