

INFORME DIARIO: FMI RECORTA PROYECCIONES DE CRECIMIENTO Y MERCADO CIERRA A LA BAJA.

11 de octubre de 2022

Noticias del día

S&P 500 cierra a la baja, registra una racha de pérdidas de 5 días antes del informe clave de inflación.

El S&P 500 cayó un 0,66 %, pero estuvo por debajo de caídas anteriores que llevaron al índice a su nivel más bajo desde noviembre de 2020. El Nasdaq Composite cayó un 1,11 % a su cierre más bajo desde julio de 2020. El promedio industrial Dow Jones subió 35 puntos, o 0,12 %, impulsado por saltos en Amgen y Walgreens Boots Alliance.

FMI recorta proyecciones y dice que "lo peor está por venir y llegará como recesión".

En el mundo prevé que la economía se expanda 3,2% en 2022 - sin variaciones frente a la expuesto en julio - mientras que para 2023 la cifra disminuyó 0,3 puntos porcentuales (pps), pasando de 2,9% a 2,7%.

JPMorgan dijo que S&P 500 caería 5% si inflación de EE.UU. alcanza cifras muy altas.

Economistas de JPMorgan encabezados por Mike Feroli prevén que el IPC de septiembre bajará al 8,1%, en línea con el pronóstico mediano de una encuesta de Bloomberg. Si los datos caen en un rango de entre 8,1% y 8,3%, el equipo del banco anticipa una posible "huelga de compradores" donde el S&P 500 caería entre 1,5% y 2%.

Desplome de los fabricantes chips elimina US\$240.000 millones en valor del mercado.

Las principales acciones de chips de Asia cayeron el martes, atrapadas en una lucha tecnológica entre Estados Unidos y China que ha eliminado más de US\$240.000 millones del valor de mercado global del sector.

Los compradores más poderosos de bonos del Tesoro de EE.UU. están en retirada.

Desde las pensiones japonesas y las aseguradoras de vida hasta los gobiernos extranjeros y los bancos comerciales de EE.UU., donde antes hacían cola para poner sus manos sobre la deuda del gobierno de EE.UU., la mayoría se ha apartado. Y luego está la Reserva Federal, que hace unas semanas aceleró el ritmo al que planea deshacerse de los bonos del Tesoro de su hoja de balance a US\$60.000 millones al mes.

Petróleo baja por rebrote de COVID en China y temores de recesión.

Los precios del petróleo bajaron un 2% el martes, extendiendo la caída de casi el 2% de la sesión anterior, ya que los temores de recesión y un recrudecimiento de los casos de COVID-19 en China generaron preocupaciones sobre la demanda mundial.

Los mercados europeos cierran a la baja mientras persisten las preocupaciones sobre el crecimiento global; Stoxx 600 baja un 0,5%.

El índice paneuropeo Stoxx 600 cerró provisionalmente con una caída del 0,5%, recuperándose un poco de pérdidas más pronunciadas al principio de la sesión. Todas las principales bolsas y la mayoría de los sectores terminaron la sesión en números rojos. El sector químico fue el de peor desempeño del día, cerrando con una caída del 2,5%, mientras que el comercio minorista fue el de mejor desempeño, ganando un 0,75%.

Credit Suisse podría enfrentar un déficit de capital de hasta US\$8.000 millones en 2024.

Como mínimo, la firma con sede en Zúrich se enfrenta a un agujero de 4.000 millones de francos (US\$4.000 millones), dada la necesidad de reestructurar las operaciones de banca de inversión en un momento de generación de capital "mínima", escribieron analistas dirigidos por Chris Hallam. Eso significa que sería "prudente" que el prestamista recaudara capital.

Bailey del Banco de Inglaterra dice a los fondos de pensiones que tienen 3 días para reequilibrar.

El gobernador del Banco de Inglaterra, Andrew Bailey, dijo a los gestores de fondos de pensiones que terminarían de reequilibrar sus posiciones antes del viernes, cuando el banco central británico debe poner fin a su programa de apoyo de emergencia para el frágil mercado de bonos del país.

China se apresura a controlar nuevos casos de Covid en todo el país.

Los nuevos casos de covid se están disparando en China continental, lo que ha llevado a muchas autoridades locales a endurecer los controles de movimiento. Tres de los distritos del centro de Shanghái ordenaron el lunes que los lugares de entretenimiento, como los cibercafés, cerraran temporalmente, según anuncios oficiales.

Monitor In On

| Renta Variable | | Δ% 1d |
|-------------------|-----------|---------|
| S&P500 | 3,588.84 | ▼ -0.65 |
| Nasdaq 100 | 10,791.35 | ▼ -1.24 |
| EuroStoxx 50 | 3,340.35 | ▼ -0.49 |
| Topix | 1,871.24 | ▼ -1.86 |
| FTSE 100 | 6,885.23 | ▼ -1.06 |
| Shanghai SE Index | 2,979.79 | ▲ 0.19 |
| MSCI EM | 34.59 | ▼ -1.59 |

| Renta Fija | | Δ 1d pb |
|--------------------------|-------|---------|
| 10Y EE.UU (pb)** | 3.93 | ▲ 6.00 |
| 10Y Alemania (pb)** | 2.30 | ▼ -5.00 |
| ME Moneda Local (LEMB) % | 32.32 | ▼ -0.34 |
| ME Moneda Fuerte (EMB) % | 78.90 | ▼ -0.08 |

| Tasas de Interés | | Δ 1d pb |
|-------------------|--------|---------|
| Sofr USD 1 Mes | 3.2894 | ▲ 1.53 |
| Sofr USD 3 Meses | 3.7842 | ▲ 4.53 |
| Sofr USD 6 Meses | 4.1714 | ▲ 7.39 |
| Sofr USD 12 Meses | 4.4409 | ▲ 10.87 |
| Euribor 1 Mes | 0.8090 | ▲ 2.60 |

| Monedas | | Δ% 1d |
|-----------------|---------|---------|
| Euro | 0.9708 | ▲ 0.06 |
| Libra esterlina | 1.0972 | ▼ -0.75 |
| Yen | 145.80 | ▲ 0.05 |
| Yuan | 7.1713 | ▲ 0.25 |
| Dollar Index | 113.32 | ▲ 0.16 |
| Real Brasileño | 5.2905 | ▲ 1.92 |
| Peso Colombiano | 4,606.0 | ▼ -0.30 |
| Peso Chileno | 928.35 | ▼ -1.08 |
| Peso Mexicano | 20.080 | ▲ 0.56 |

| Materias Primas | | Δ% 1d |
|--------------------------|----------|---------|
| Petróleo WTI | 88.63 | ▼ -2.74 |
| Petróleo Brent | 93.68 | ▼ -2.61 |
| Oro | 1,667.23 | ▼ -0.08 |
| Cobre (US\$/lb) | 342.05 | ▼ -0.29 |
| Café (US\$/lb) | 2.18 | ▲ 0.18 |
| Aceite de palma (MYR/MT) | 3,692.00 | ▼ -3.78 |
| Azucar (US\$/lb) | 0.2531 | ▲ 0.47 |
| Thomson R.CoreCommodity | 281.96 | ▼ -0.39 |

Eventos de mañana.

Decisión de tipos de interés – Chile.
IPP – EE.UU.

PIB - UK.

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](#).

APPLICABLE TERMS AND CONDITIONS

This document has been prepared by In On Capital, S.A. ENTITY REGULATED AND SUPERVISED BY THE SUPERINTENDENCY OF THE SECURITIES MARKET OF THE REPUBLIC OF PANAMA, licensed to operate as a Securities Brokerage Firm No. SMV 296-2014. This Report is provided to our clients through our website (www.inoncapital.com); via email, through authorized and duly identified personnel; and/or through our platform, for the exclusive use of clients. Regardless of whether you receive this report, directly or indirectly, through the means provided by In On Capital, S.A., you immediately accept and assume the TERMS AND CONDITIONS APPLICABLE to them. You agree that you may not copy, reproduce, correct, alter, edit, distribute or redistribute to third parties, or make any commercial exploitation, except with the express authorization of In On Capital, S.A. This document is prepared within the legal framework of the jurisdiction that governs In On Capital, S.A. and is not intended to contravene the regulations of other jurisdictions. This report is a general communication and is intended for educational purposes. It is not an advertisement, nor does it constitute an offer to buy or sell any security, nor is it an investment suggestion or advice. All opinions, analyses, prices or other information contained herein are provided as general market commentary and do not constitute investment advice. By virtue of the nature of this report, In On Capital assumes no liability for any impairment, loss or damage, including but not limited to loss of profits, which may result, directly or indirectly, from the use of or reliance on the information contained in this report.