

Ventas minoristas se mantienen sólidas en octubre

Comentario de la semana

Wall Street cerró a la baja la semana después de múltiples pronunciamientos de diferentes miembros de la FED respecto a la agresividad de las próximas subidas en los tipos de interés; la publicación de las ventas minoristas de EE.UU en octubre y los datos de inflación en Reino Unido y la Zona Euro. Las tasas de los bonos del tesoro de EE.UU a 2 y 10 años aumentaron en 20 y 1,63 puntos básicos respectivamente mientras el S&P 500 bajó 0,69%, Dow Jones disminuyó 0,01% y el Nasdaq se redujo en 1,18%.

Así mismo los precios del petróleo cerraron la semana a la baja, tras un comentario de la AIE donde afirmaban que las reservas de petróleo de los países desarrollados están en su nivel más bajo desde 2004, el impacto de un misil en Polonia que en principio se creyó que era de Rusia (situación que empujó a alza el precio durante el miércoles) y en mayor medida, el aumento de contagios de COVID - 19 (hasta niveles cercanos a los vistos en pandemia) después de las flexibilizaciones a la política de cero COVID en semanas anteriores. La referencia WTI bajó 9,98% hasta 80,08 dpb y el Brent se redujo en 8,72% hasta 87,62 dpb.

Las ventas de vivienda usadas en EE.UU siguieron bajando en octubre, reportando 4,43 millones de viviendas vendidas frente a las expectativas de 4,38 millones (-5,9% 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 6,61%.

La inflación de Reino Unido continuó aumentando agresivamente en octubre hasta su mayor nivel en 41 años, presentando una variación anual del 11,1% y 2,0% mensual. Los sectores de alimentos (+1,84 p.p) y servicios de vivienda (+3,70 p.p) fueron los que presentaron mayores incrementos en sus precios. De igual manera la Zona Euro presentó el dato oficial del cambio porcentual del IPC, alcanzando el 10,6% a/a y 1,5% m/m, donde la energía presentó una contribución de 4,44 puntos porcentuales y los alimentos de 2,74 puntos porcentuales.

Por su parte, la lectura del PIB de Japón mostró una contracción trimestral -0,3% frente al 0,3% esperado y el 0,9% del trimestre anterior, siendo así el primer dato negativo después de tres periodos positivos. Por otro lado, la Zona Euro mostró una expansión del 0,2% t/t, manteniéndose en línea con las expectativas del mercado y se espera que crezca 3,3% antes de la fuerte caída que se dará el próximo año.

Por último, los resultados financieros de Walmart y Target fueron muy diferentes a pesar de pertenecer a la misma industria minorista, Walmart presentó unos ingresos mejores a los esperados en el 3T22 además de elevar sus perspectivas para el próximo año. Target a pesar de también lograr ingresos ligeramente mejores a los esperados, la caída en sus ventas generó que recortaran sus ganancias previstas de cara a la temporada de fiestas. Dicha diferencia se dio debido a variedad de alimentos que tiene Walmart frente a Target, que ha visto un aumento tras el incremento en los precios. A su vez, Nvidia también presentó unos ingresos por encima de los previstos, pero un BPA de \$0,58, 17% menos a lo esperado.

Datos y eventos de interés

Esta semana

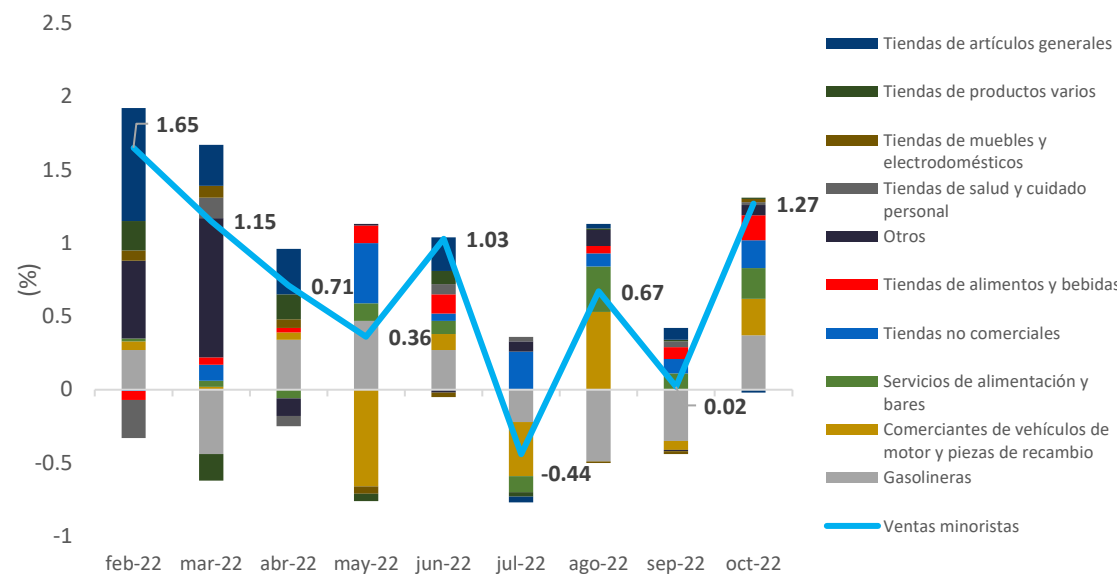
- **Thanksgiving – Black Friday ***
- **Confianza del consumidor U.Michigan.**
- **Minutas del BCE y la FED.**
- **PIB – México, Perú**
- **PMI – EE.UU, Reino Unido, Zona Euro.**
- **Ventas minoristas – Canadá, México.**
- **Ventas de viviendas nuevas – EE.UU.**

Semana previa

- **COP27 ONU**
- **Desempleo – Perú**
- **IPC – Canadá, Reino Unido, Zona Euro.**
- **PIB – Colombia, Japón, Zona Euro.**
- **Reunión del G20**
- **Ventas minoristas – EE.UU.**

*Dato más relevante de la semana

Contribución por mercados a las ventas minoristas de EE.UU

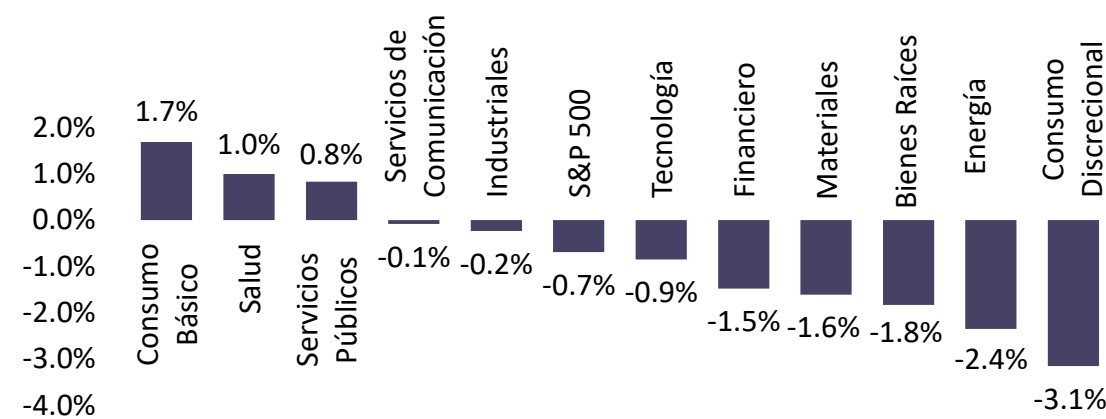


Fuente: United States Census Bureau - Recopilado In On Capital. Puntos Porcentuales

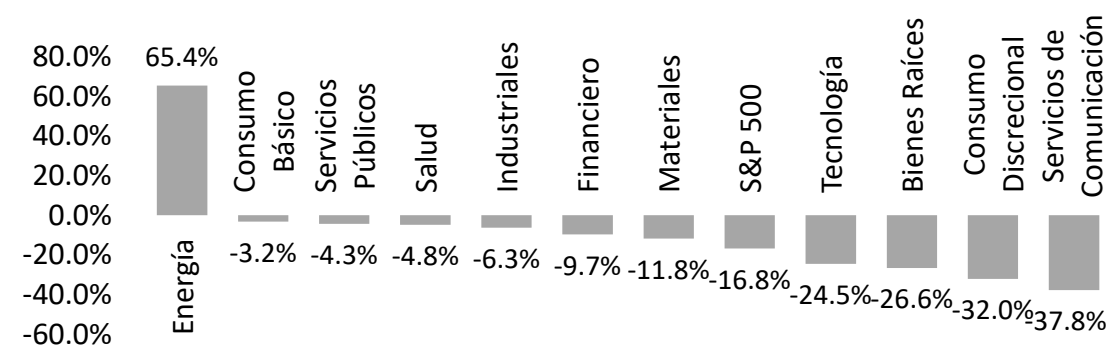
US retail sales surprised again up 1.3% m/m and 0.4% y/y in October. Gas stations, motor vehicle trade and food services and bars were the activities that contributed the most to the increase in the indicator by 0.37, 0.25 and 0.21 percentage points, respectively. This increase was the strongest in the last 8 months, giving indications that the economy can still withstand an aggressive rate hike at the next meeting.

Desempeño Sectorial

Semanal



Anual



Monitor de Mercados Financieros In On

	Nivel		Retorno en Precio (%)		Características
	11/18/2022	1 Semana	YTD	Fwd P/E	
Renta Variable					
S&P 500	3965.34	▼ -0.69	▼ -16.80	17.94	
Dow Jones 30	33745.69	▼ -0.01	▼ -7.13	18.44	
Nasdaq 100	11677.02	▼ -1.18	▼ -28.45	22.54	
Russell 2000	1849.73	▼ -1.75	▼ -17.62	23.21	
Russell 1000 Growth	2269.09	▼ -1.19	▼ -26.21	24.17	
Russell 1000 Value	1521.34	▼ -0.64	▼ -8.12	14.62	
MSCI Emerging Markets	38.03	▼ -0.34	▼ -22.15	11.39	
MSCI Developed & Emerging World	616.04	▼ -0.42	▼ -18.39	15.26	
MSCI China	58.95	▲ 4.02	▼ -30.06	11.25	
Topix - Japón	1967.03	▼ -0.54	▼ -1.27	12.49	
EuroStoxx 50	3924.84	▲ 1.46	▼ -8.69	11.72	
FTSE 100 - Reino Unido	7385.52	▲ 0.92	▲ 0.01	9.41	

	Yield		Retorno Total (%)	
	11/18/2022	1 Semana	YTD	
Renta Fija				
U.S. Aggregate	4.73	▲ 1.74	▼ -13.69	
U.S. Corporate High Yield	8.82	▲ 3.18	▼ -11.58	
Global Aggregate	3.62	▲ 0.51	▼ -17.20	
Global High Yield	9.49	▲ 0.98	▼ -14.52	
Emerging Markets Hard Currency	5.48	▲ 0.11	▼ -23.35	
Emerging Markets Local Currency	4.50	▲ 0.01	▼ -13.49	

	Yield		Cambio en Puntos Básicos	
	11/18/2022	12/31/2021	1 Semana	YTD
Tasas de Interés				
2-yr U.S. Treasuries	4.53	0.73	▲ 20.08	▲ 380.07
10-yr U.S. Treasuries	3.83	1.51	▲ 1.63	▲ 231.87
10-yr German Bund	2.01	-0.18	▼ -14.70	▲ 219.20

	Niveles		Cambio Porcentual (%)	
	11/18/2022	12/31/2021	1 Semana	YTD
Monedas				
Índice dólar	106.93	95.67	▲ 0.60	▲ 11.77
Euro	1.03	1.14	▼ -0.21	▼ -9.19
Libra esterlina	1.19	1.35	▲ 0.51	▼ -12.13
Yen japonés	140.37	115.08	▲ 1.12	▲ 21.98
Yuan renminbi chino	7.13	6.36	▲ 0.49	▲ 12.10
Peso mexicano	19.44	20.53	▼ -0.32	▼ -5.30
Peso colombiano	4989.25	4070.00	▲ 8.32	▲ 22.59

	Nivel		Cambio Porcentual (%)	
	11/18/2022	1 Semana	YTD	
Materias Primas				
Petróleo WTI	80.08	▼ -9.98	▲ 6.48	
Petróleo Brent	87.62	▼ -8.72	▲ 12.65	
Gas Natural	6.30	▲ 7.21	▲ 68.98	
Oro	1750.68	▼ -1.16	▼ -4.29	
Cobre	363.20	▼ -7.19	▼ -18.63	
Maíz	667.75	▲ 1.48	▲ 12.56	
Café (US\$/lb)	1.51	▼ -11.05	▼ -33.08	
Bloomberg Commodity Index	114.79	▼ -1.78	▲ 15.76	

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.