

Mercado atento a la FED esta semana

Comentario de la semana

Los mercados finalizaron la semana a la baja, marcado por un nerviosismo en los inversionistas frente a una próxima recesión en 2023, la decisión de política monetaria por parte de la FED el próximo miércoles, y la publicación del IPP de EE.UU. El S&P 500 bajó 3,37%, el Dow Jones disminuyó 2,77% (su peor caída diaria desde septiembre) y el Nasdaq se redujo en 3,59%. Del mismo modo, en el mercado de renta fija, los bonos del tesoro vieron una desvalorización durante la semana aumentando 7,26 puntos básicos en su referencia a dos años y 9,26 puntos básicos para su referencia a 10 años.

De igual manera, los precios del petróleo presentaron un comportamiento volátil durante la semana en medio de las sanciones impuestas por la Unión Europea, y el posible recorte en la producción por parte de Rusia. Es así como el crudo está cerca de cerrar dos trimestres consecutivos con pérdidas. El WTI cerró a 71,02 dpb con una caída semanal de 11,20%, mientras el Brent se cotizó a 76,10 dpb al cierre de la jornada, acumulando una pérdida semanal de 11,07%.

El índice de precios al productor en EE.UU se desaceleró en noviembre aumentando mensualmente 0,3% (mismo dato del mes anterior) y anualmente 7,4% (frente al 8,1% de octubre), reflejando en su mayoría una caída en los precios para la demanda final de energía (-3,3% m/m). Por su parte, el IPP subyacente aumentó hasta 6,2% anual, frente al 6,8% de octubre.

Los índices PMI para Estados Unidos, Europa, Reino Unido y China continuaron posicionándose en terreno contractivo, mandando señales de una recesión a principios del próximo año. En EEUU, el índice compuesto se ubicó 8en 46,4 frente al 48,20 del mes pasado; el de la Zona euro marcó un 47,9 ligeramente superior al 47,3 de octubre, Reino Unido mantuvo el mismo dato del mes anterior (47,2), y por último China también vio un deterioro de su índice hasta 46,7 tras el 48,4 publicado en octubre.

Por su parte, la segunda lectura del PIB de Japón y la Zona Euro mostraron una lectura mixta para el tercer trimestre de 2022. La economía japonesa se contrajo en 0,2%, peor a las expectativas del mercado; mientras la Zona Euro se expandió en 0,3%, por su parte la Comisión Europea espera que para el último trimestre de este año, la economía europea entre en recesión.

A su vez, el Banco Central de Canadá incrementó los tipos de interés en 50 pbs hasta 4,25%, en línea con las expectativas del mercado. Así mismo, la junta también suavizó su discurso de aumento de tasas en comparación a los meses anteriores, augurando un freno en las subidas para 2023.

Por otro lado, las economías emergentes de Brasil, China y México presentaron moderaciones en sus índices de precios para noviembre. La inflación de Brasil fue de 5,90% a/a y 0,41% m/m, en China se ubicó 1,60% a/a y -0,2% m/m, y México registró un 7,80% a/a y 0,58% m/m. Por el contrario, Colombia aún no toca techo de inflación al presentar un cambio en el IPC de 12,53% anual y 0,77% mensual, por encima de las estimaciones del mercado generando más presión al alza de las tasas de interés que acumulan en el año un incremento de 800 pbs.

Por último el pasado miércoles, Pedro Castillo fue destituido como presidente de la República del Perú por el congreso, horas después de que el mismo intentará disolver el congreso para evitar la tercera moción de vacancia que se adelantaba en su contra. Dina Boluarte fue posesionada cuatro horas después como presidenta del país, convirtiéndose en la primera mujer en ocupar el puesto.

Datos y eventos de interés

Esta semana

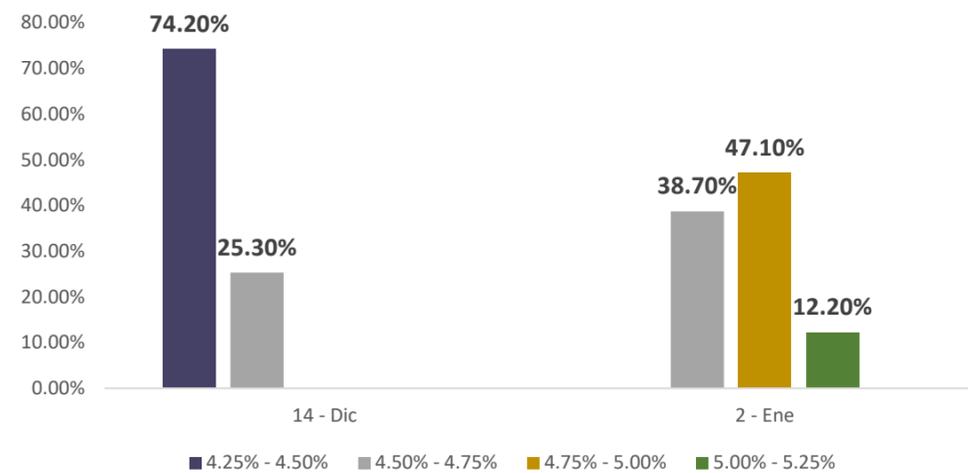
- **Decisión tipos de interés** – Colombia, **EE.UU***, México, Reino Unido, Zona Euro.
- **Desempleo** – Reino Unido.
- **IPC** – EE.UU, Reino Unido, Zona Euro.
- **IPP** – Suiza, Reino Unido.
- **PIB** – Reino Unido.

Semana previa

- **Confianza del consumidor** – Universidad de Michigan.
- **Decisión tipos de interés** – Canadá.
- **IPC** – Brasil, China, Colombia, México.
- **IPP** – EE.UU.
- **PIB** – Japón, Zona Euro.
- **PMI** – EE.UU, Reino Unido, Zona Euro.

*Dato más relevante de la semana

Rango esperado de tasas y probabilidad de incremento

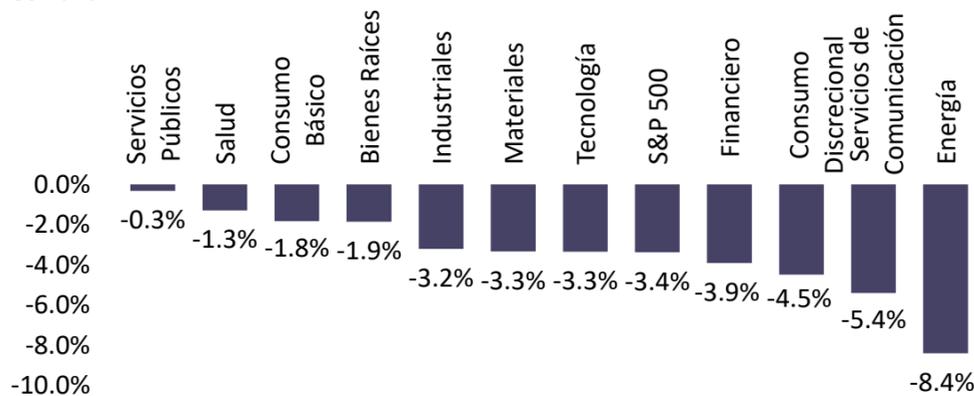


Fuente: CME Group- Recopilado In On Capital. Datos al 12 de diciembre

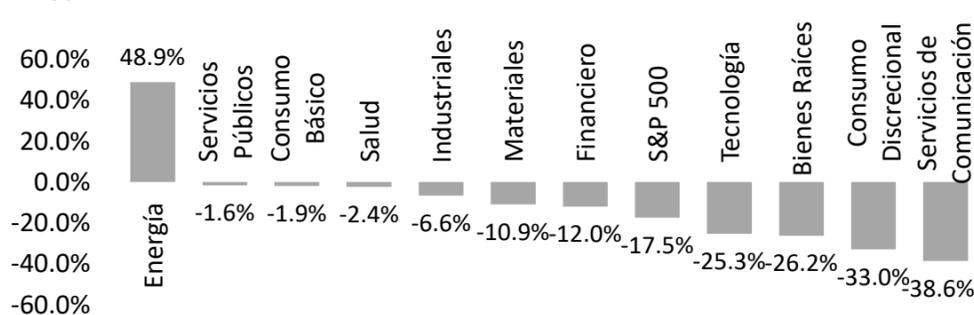
Tras una semana volátil de cara a la reunión de política monetaria por parte de la FED, las probabilidades calculadas por el CME group predicen en un 74,2% que el comité de la reserva federal aumentará las tasas en 50 puntos básicos, mientras con una probabilidad de 25,3%, esperan que se continúe con la agresividad en la subida de tasas. La última reunión del año se llevará a cabo el día 14 de diciembre a las 2 de la tarde.

Desempeño Sectorial

Semanal



Anual



Monitor de Mercados Financieros In On

	Nivel		Retorno en Precio (%)		Características
	12/09/2022	12/31/2021	1 Semana	YTD	
Renta Variable					Fwd P/E
S&P 500	3934.38	3934.38	▼ -3.57	▼ -17.45	17.89
Dow Jones 30	33476.46	33476.46	▼ -3.22	▼ -7.88	18.31
Nasdaq 100	11563.33	11563.33	▼ -3.88	▼ -29.15	22.33
Russell 2000	1796.66	1796.66	▼ -4.77	▼ -19.98	22.80
Russell 1000 Growth	2250.53	2250.53	▼ -3.78	▼ -26.81	24.08
Russell 1000 Value	1507.93	1507.93	▼ -3.53	▼ -8.93	14.57
MSCI Emerging Markets	39.02	39.02	▼ -1.27	▼ -20.12	11.75
MSCI Developed & Emerging World	619.36	619.36	▼ -1.83	▼ -17.95	15.28
MSCI China	65.89	65.89	▲ 7.47	▼ -21.83	12.35
Topix - Japón	1961.56	1961.56	▲ 3.26	▼ -1.54	12.47
EuroStoxx 50	3942.62	3942.62	▼ -0.56	▼ -8.28	11.77
FTSE 100 - Reino Unido	7476.63	7476.63	▼ -1.27	▲ 1.25	9.67

	Yield		Retorno Total (%)	
	12/09/2022	12/31/2021	1 Semana	YTD
Renta Fija				
U.S. Aggregate	4.49	4.49	▲ 0.89	▼ -11.84
U.S. Corporate High Yield	8.52	8.52	▲ 0.72	▼ -9.98
Global Aggregate	3.47	3.47	▲ 1.81	▼ -15.19
Global High Yield	9.11	9.11	▲ 1.22	▼ -12.22
Emerging Markets Hard Currency	4.73	4.73	▼ -0.38	▼ -21.05
Emerging Markets Local Currency	4.39	4.39	▲ 0.38	▼ -11.30

	Yield		Cambio en Puntos Básicos	
	12/09/2022	12/31/2021	1 Semana	YTD
Tasas de Interés				
2-yr U.S. Treasuries	4.34	0.73	▲ 3.41	▲ 361.21
10-yr U.S. Treasuries	3.58	1.51	▼ -2.71	▲ 206.82
10-yr German Bund	1.93	-0.18	▲ 0.20	▲ 211.00

	Niveles		Cambio Porcentual (%)	
	12/09/2022	12/31/2021	1 Semana	YTD
Monedas				
Índice dólar	104.81	95.67	▼ -1.08	▲ 9.55
Euro	1.05	1.14	▲ 1.29	▼ -7.30
Libra esterlina	1.23	1.35	▲ 1.67	▼ -9.41
Yen japonés	136.56	115.08	▼ -1.09	▲ 18.67
Yuan renminbi chino	6.96	6.36	▼ -1.16	▲ 9.55
Peso mexicano	19.77	20.53	▲ 2.58	▼ -3.72
Peso colombiano	4809.00	4070.00	▼ -0.43	▲ 18.16

	Nivel		Cambio Porcentual (%)	
	12/09/2022	12/31/2021	1 Semana	YTD
Materias Primas				
Petróleo WTI	71.02	71.02	▼ -11.83	▼ -5.57
Petróleo Brent	76.10	76.10	▼ -10.92	▼ -2.16
Gas Natural	6.25	6.25	▼ -9.88	▲ 67.43
Oro	1797.32	1797.32	▲ 1.63	▼ -1.74
Cobre	387.60	387.60	▲ 3.93	▼ -13.16
Maíz	634.75	634.75	▼ -4.12	▲ 7.00
Café (US\$/lb)	1.58	1.58	▼ -5.93	▼ -30.23
Bloomberg Commodity Index	111.73	111.73	▼ -3.72	▲ 12.67

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.