

Acciones rebotan ante señales de que se alcanzó el pico de inflación

Comentario de la semana

Los mercados cerraron la semana al alza tras la publicación del dato de inflación en EE.UU. y la reapertura en China. El Dow Jones aumentó en 2,97%, el S&P 500 se incrementó 4,26% y el Nasdaq subió 4,45%. Así mismo vimos fuerte recuperación en Europa y en Asia.

Por su parte, los precios del petróleo también se valorizaron. La referencia WTI aumentó 8,26% hasta 79,86 dpb y el Brent se incrementó en 8,54% hasta 85,28 dpb. Dentro de las materias primas, los metales preciosos siguen teniendo su mejor desempeño después de la pandemia, con el Oro y el cobre subiendo un 2,92% y 7,8%, respectivamente.

Otro mercado que ha tenido un muy buen arranque es el de renta fija. Los bonos del tesoro americano y los bonos alemanes se han valorizado más de 25 puntos básicos (pbs) en promedio, ante los datos de inflación que vienen desacelerándose.

En EEUU, la encuesta de consumidores de la Universidad de Michigan mostró una mejora del sentimiento del consumidor, indicando la mejor cifra desde abril del 2022, ubicándose en 64.6 para enero frente a 59.7 en diciembre.

En Europa, los datos de empleo siguen mostrando la fortaleza de la región con una tasa de desempleo estable en 6.5% manteniéndose en el mínimo histórico. Dato acompañado de los buenos resultados de producción industrial, que retoman la senda positiva, subiendo un 1% frente a la caída de 1.9% en el mes anterior. Así mismo, en la región, el Reino Unido sigue mostrando recuperación con dato positivo de PIB, el cual subió 0.1% y se esperaba una caída de 0.3%.

Por último, en el inicio de publicación de resultados del cuarto trimestre del 2022, los grandes bancos mostraron mejores ingresos, principalmente por los mayores márgenes de intermediación en el contexto de tasas al alza. Sin embargo, algunos ajustes que se han dado en las provisiones y reservas para préstamos potencialmente no pagos, dan un sin sabor sobre las perspectivas económicas y que en general indican una recesión. Tanto JP Morgan, Bank of America superaron las expectativas de los beneficios por acción, mientras que Citigroup y Wells fargo, revelaron cifras por debajo de lo que anticipaba el mercado.

Datos y eventos de interés

Esta semana

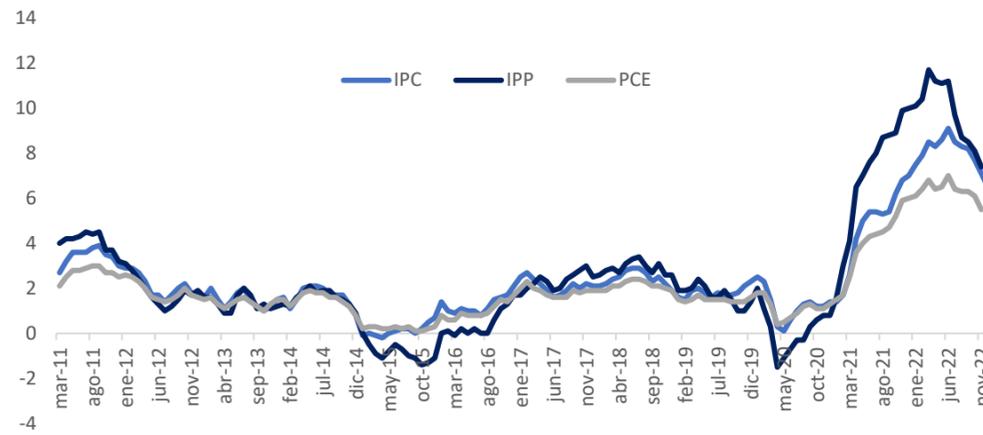
- Inicia foro económico 2023 en Davos Suiza
- Ventas al por menor en EEUU
- Precios al Productor en EEUU
- Jueves 19 Se alcanza el techo de deuda en EEUU
- Datos de vivienda en EEUU

Temporada de resultados – Goldman Sachs, Morgan Stanley, Charles Schwab, Procter & Gamble, Netflix..

Semana previa

- Confianza del consumidor – U.Michigan
- Decisión de política monetaria – Perú.
- Desempleo – Suiza.
- Inflación – Brasil, China, EE.UU*, México
- PIB – Reino Unido.
- PMI – China
- Temporada de resultados – Bank of America, Unitedhealth Group, JP Morgan, Delta, Citi, Wells Fargo, BlackRock..

Principales medidas de inflación en EEUU.

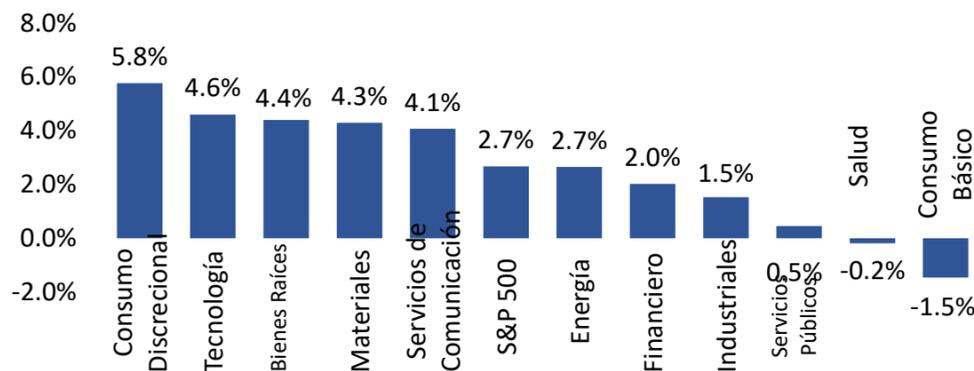


Fuente: Federal Reserve – Recopilado In On Capital.

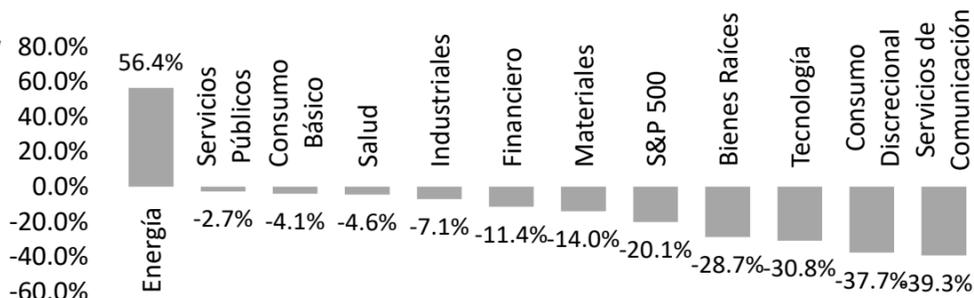
En EEUU, el nivel de precios sorprendió a la baja en diciembre, el informe publicado mostró que los precios cayeron un 0,1% con respecto a noviembre. Si bien los precios aumentaron a un ritmo del 6,5 % en comparación con el año anterior, los resultados aumentaron las esperanzas de que la Reserva Federal pueda frenar pronto su alza.. Cuando se examinan las tres diferentes medidas de inflación (Precios al consumidor, Precios al productos y PCE se ve que ya se alcanzó un pico en junio del 2022 y poco a poco los niveles se moderan.

Desempeño Sectorial

Semanal



Anual



Monitor de Mercados Financieros In On

	Nivel		Retorno en Precio (%)		Características
	01/13/2023	12/30/2022	1 Semana	2022	
Renta Variable					
S&P 500	3999.09	3999.09	▲ 2.67	▼ -19.44	17.77
Dow Jones 30	34302.61	34302.61	▲ 2.00	▼ -8.78	17.59
Nasdaq 100	11541.48	11541.48	▲ 4.54	▼ -32.97	21.83
Russell 2000	1887.03	1887.03	▲ 5.26	▼ -21.56	22.34
Russell 1000 Growth	2251.86	2251.86	▲ 4.01	▼ -29.81	22.40
Russell 1000 Value	1562.86	1562.86	▲ 1.88	▼ -9.58	15.09
MSCI Emerging Markets	41.30	41.30	▲ 3.07	▼ -22.42	12.46
MSCI Developed & Emerging World	638.08	638.08	▲ 3.35	▼ -19.80	15.46
MSCI China	72.33	72.33	▲ 4.27	▼ -23.51	11.67
Topix - Japón	1903.08	1903.08	▲ 1.46	▼ -5.05	12.17
EuroStoxx 50	4150.80	4150.80	▲ 3.31	▼ -11.74	12.50
FTSE 100 - Reino Unido	7844.07	7844.07	▲ 1.88	▲ 0.91	10.40

	Yield		Retorno Total (%)	
	01/13/2023	12/30/2022	1 Semana	2022
Renta Fija				
U.S. Aggregate	4.32	4.32	▲ 0.88	▼ -13.01
U.S. Corporate High Yield	8.10	8.10	▲ 1.58	▼ -11.19
Global Aggregate	3.46	3.46	▲ 1.91	▼ -16.25
Global High Yield	8.67	8.67	▲ 1.97	▼ -12.71
Emerging Markets Hard Currency	7.26	7.26	▲ 1.26	▼ -22.44
Emerging Markets Local Currency	7.58	7.58	▲ 1.60	▼ -11.50

	Yield		Cambio en Puntos Básicos	
	01/13/2023	12/30/2022	1 Semana	2022
Tasas de Interés				
2-yr U.S. Treasuries	4.23	4.43	▼ -1.53	▲ 369.36
10-yr U.S. Treasuries	3.50	3.87	▼ -5.45	▲ 236.47
10-yr German Bund	2.17	2.57	▼ -4.20	▲ 274.70

	Niveles		Cambio Porcentual (%)	
	01/13/2023	12/30/2022	1 Semana	2022
Monedas				
Índice dólar	102.20	103.52	▼ -1.61	▲ 8.21
Euro	1.08	1.07	▲ 1.75	▼ -5.85
Libra esterlina	1.22	1.21	▲ 1.11	▼ -10.71
Yen japonés	127.87	131.12	▼ -3.19	▲ 13.94
Yuan renminbi chino	6.71	6.92	▼ -1.70	▲ 8.89
Peso mexicano	18.77	19.50	▼ -2.01	▼ -5.01
Peso colombiano	4694.00	4850.00	▼ -5.39	▲ 21.90

	Nivel		Cambio Porcentual (%)	
	01/13/2023	12/30/2022	1 Semana	2022
Materias Primas				
Petróleo WTI	79.86	79.86	▲ 8.26	▲ 6.71
Petróleo Brent	85.28	85.28	▲ 8.54	▲ 10.45
Gas Natural	3.42	3.42	▼ -7.84	▲ 19.97
Oro	1920.23	1920.23	▲ 2.92	▼ -0.28
Cobre	421.60	421.60	▲ 7.80	▼ -14.63
Maíz	675.00	675.00	▲ 3.21	▲ 14.37
Café (US\$/lb)	1.52	1.52	▼ -4.17	▼ -26.01
Bloomberg Commodity Index	111.58	111.58	▲ 3.21	▲ 13.75

Equipo de Investigación:



Ana Vera
Economista Jefe
avera@inoncapital.com



Juan Sebastián Mora
Portfolio Manager
jsmora@inoncapital.com



Eduardo González
Especialista de Inversiones/Portfolio Manager
egonzalez@inoncapital.com



Stefan Rügsegger
Analista de inversiones
sruegsegger@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.