

Los mercados cierran al alza comenzando 2023

Comentario de la semana

Los mercados finalizaron la primera semana de 2023 con desempeño positivo tras la publicación del desempleo de EE.UU, el PMI de las principales economías del mundo, y el dato de inflación preliminar de la zona euro. Los inversionistas se sintieron optimistas de cara a un nuevo año, sin embargo perdieron impulso al final de la semana, el S&P500 aumentó 1,45%, el Dow Jones se incrementó en 1,46%, mientras el Nasdaq subió ligeramente 0,92%. Por su parte el mercado de deuda también mostró confianza, los rendimientos de los bonos estadounidenses a 2 años disminuyeron 17,84 puntos básicos y la referencia a 10 años bajó en 31,68 puntos básicos, tras sopesar los pronunciamientos del miembro del presidente de la FED de St Louis sobre una reducción en el ritmo de aumento de las tasas de interés.

Por el contrario, los precios del crudo se vieron fuertemente golpeados debido a los nuevos brotes de Covid-19, que siguen mermando la recuperación de la economía china, tras los alivios frente a la política de Covid cero y la publicación de datos de PMI que incrementaron los temores de una recesión este año. El petróleo WTI disminuyó en 8,09% hasta 73,77 dpb y la referencia Brent bajó 8,54% hasta 78,57 dpb.

Los índices PMI para Estados Unidos, Europa, Reino Unido y China se posicionaron en terreno contractivo finalizando 2022, incrementando los temores sobre una recesión global en 2023. En EE.UU, el índice compuesto se ubicó en 45 en diciembre frente al 46,4 del mes pasado; el de Reino Unido y la Zona euro aumentaron ligeramente, hasta 49 y 49,3 respectivamente; y por último China también vio un pequeño incremento de su índice hasta 46,7 tras el 48,4 publicado el mes anterior.

Durante la semana, la publicación de las minutas de la reunión del Comité Federal de Mercado Abierto (FOMC) y el pronunciamiento del presidente de la FED de St. Louis pronosticaron un nuevo aumento en los tipos de interés durante este año por encima del máximo de 5,1% proyectado en diciembre, ya que aseguran que las tasas aún no se encuentran en una zona lo suficientemente restrictiva y temen que una relajación prematura dificultara el camino a la estabilización de precios.

Por otra parte, la inflación preliminar de la Zona euro bajó frente al mes de noviembre, los precios disminuyeron 0,3% en términos mensuales, mientras el aumento anual se desaceleró hasta 9,2%, mejor a lo esperado por los analistas. Los precios de la energía presionaron a la baja los precios disminuyendo 6,5% m/m mientras el componente que más subió intermensual fueron los alimentos en 0,7%.

Para finalizar, los índices de Precios al Consumidor de Colombia y Perú aumentaron en diciembre. En Colombia la inflación alcanzó el 13,12% anual (máximo desde 1999) y el 1,26% mensual, agregando aún más presión en el Banrep para continuar con su ciclo de aumento de tasas; mientras en Perú, la inflación anual repuntó hasta 8,46% anual y 0,79% mensual, alcanzando un nivel no visto desde hace 26 años. Nuevamente, en ambos países destacaron los sectores de alimentos y energía, siendo los que más contribuyeron al incremento en el nivel de precios.

Datos y eventos de interés

Esta semana

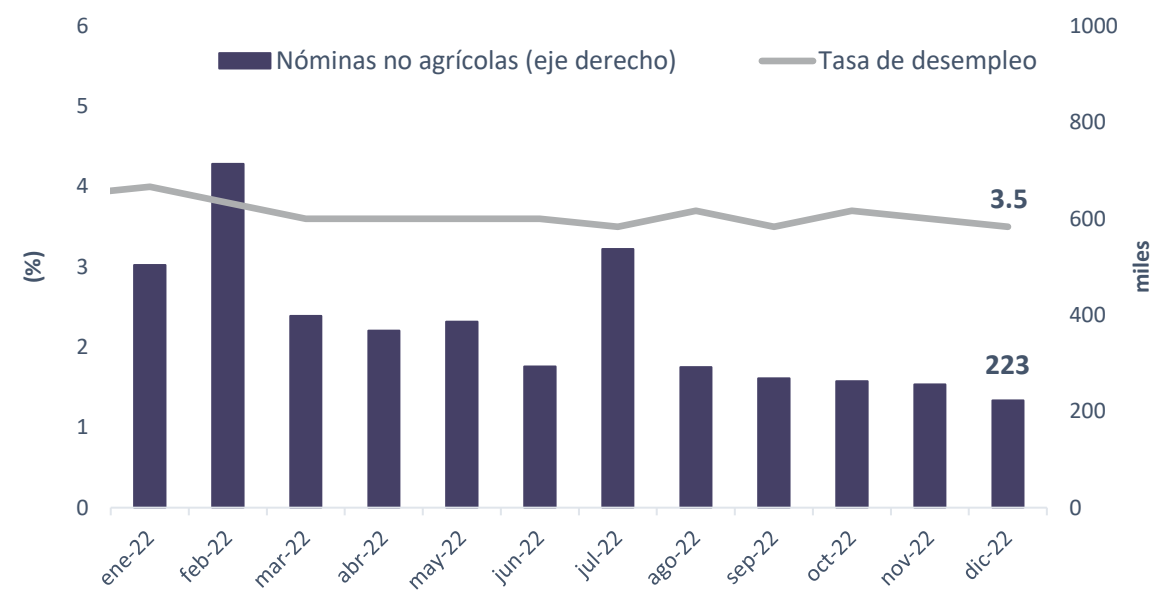
- **Confianza del consumidor** – U.Michigan
- **Decisión de política monetaria** – Perú.
- **Desempleo** – Suiza.
- **Inflación** – Brasil, China, EE.UU*, México
- **PIB** – Reino Unido.
- **PMI** – China
- **Temporada de resultados** – Bank of America, Unitedhealth Group, JP Morgan, Delta, Citi, Wells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

Semana previa

- **Desempleo** – Canadá, EE.UU.
- **Inflación** – Colombia, Perú, Zona Euro.
- **PMI** – China, EE.UU, Reino Unido, Zona Euro.

*Dato más relevante de la semana

Comportamiento del mercado laboral en EE.UU

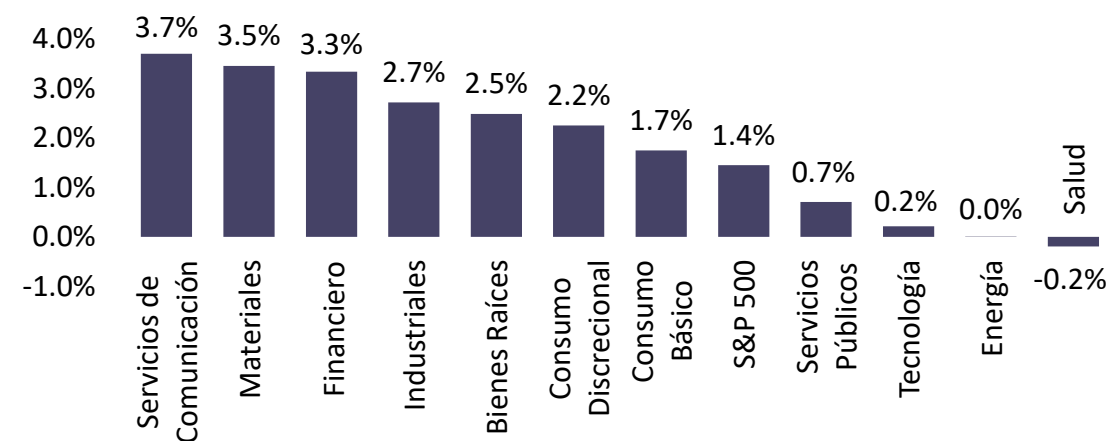


Fuente: Bureau of Labor Statistics Recopilado In On Capital.

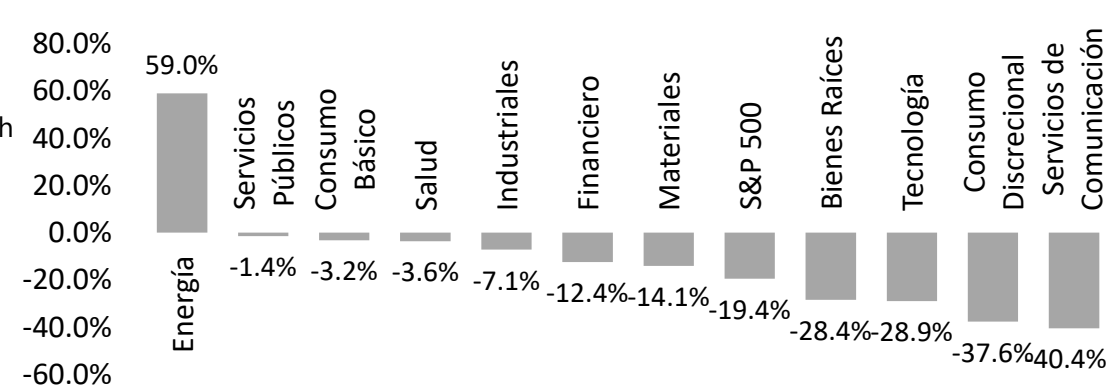
El mercado laboral de EE.UU siguió mostrando señales de solidez. Las nóminas agrícolas aumentaron en 223.000 puestos en diciembre frente al 256.000 de noviembre, así mismo, la tasa de desempleo disminuyó hasta 3,5% frente al 3,6% revisado de noviembre. A pesar del ajuste de la política monetaria, el empleo mostró resiliencia durante todo 2022, reforzando la economía al mantener el gasto de los consumidores y aumentando el riesgo de un aumento de tasas por encima de la tasa terminal de 5,1% proyectada el mes pasado.

Desempeño Sectorial

Semanal



2022



Monitor de Mercados Financieros In On

Renta Variable	Nivel	Retorno en Precio (%)		Características
	01/06/2023	1 Semana	2022	Fwd P/E
S&P 500	3895.08	▲ 1.45	▼ -19.44	17.22
Dow Jones 30	33630.61	▲ 1.46	▼ -8.78	17.22
Nasdaq 100	11040.35	▲ 0.92	▼ -32.97	20.83
Russell 2000	1792.80	▲ 1.79	▼ -21.56	21.11
Russell 1000 Growth	2165.04	▲ 0.32	▼ -29.81	21.50
Russell 1000 Value	1533.98	▲ 2.46	▼ -9.58	14.70
MSCI Emerging Markets	40.07	▲ 5.73	▼ -22.42	12.03
MSCI Developed & Emerging World	617.40	▲ 1.99	▼ -19.80	14.98
MSCI China	69.37	▲ 7.60	▼ -23.51	11.33
Topix - Japón	1875.76	▼ -0.84	▼ -5.05	11.94
EuroStoxx 50	4017.83	▲ 5.91	▼ -11.74	12.02
FTSE 100 - Reino Unido	7699.49	▲ 3.32	▲ 0.91	10.21

Renta Fija	Yield	Retorno Total (%)	
	01/06/2023	1 Semana	2022
U.S. Aggregate	4.43	▲ 1.85	▼ -13.01
U.S. Corporate High Yield	8.43	▲ 2.23	▼ -11.19
Global Aggregate	3.55	▲ 1.39	▼ -16.25
Global High Yield	8.99	▲ 1.67	▼ -12.71
Emerging Markets Hard Currency	7.26	▲ 2.53	▼ -22.44
Emerging Markets Local Currency	7.58	▲ 1.67	▼ -11.50

Tasas de Interés	Yield		Cambio en Puntos Básicos	
	01/06/2023	12/30/2022	1 Semana	2022
2-yr U.S. Treasuries	4.25	4.43	▼ -17.84	▲ 369.36
10-yr U.S. Treasuries	3.56	3.87	▼ -31.68	▲ 236.47
10-yr German Bund	2.21	2.57	▼ -35.80	▲ 274.70

Monedas	Niveles		Cambio Porcentual (%)	
	01/06/2023	12/30/2022	1 Semana	2022
Índice dólar	103.88	103.52	▲ 0.34	▲ 8.21
Euro	1.06	1.07	▼ -0.57	▼ -5.85
Libra esterlina	1.21	1.21	▲ 0.08	▼ -10.71
Yen japonés	132.08	131.12	▲ 0.73	▲ 13.94
Yuan renminbi chino	6.83	6.92	▼ -1.32	▲ 8.89
Peso mexicano	19.15	19.50	▼ -1.78	▼ -5.01
Peso colombiano	4855.00	4850.00	▲ 0.10	▲ 19.16

Materias Primas	Nivel	Cambio Porcentual (%)	
	01/06/2023	1 Semana	2022
Petróleo WTI	73.77	▼ -8.09	▲ 6.71
Petróleo Brent	78.57	▼ -8.54	▲ 10.45
Gas Natural	3.71	▼ -17.09	▲ 19.97
Oro	1865.69	▲ 2.28	▼ -0.28
Cobre	391.10	▲ 2.64	▼ -14.63
Maíz	654.00	▼ -3.61	▲ 14.37
Café (US\$/lb)	1.58	▼ -5.38	▼ -26.01
Bloomberg Commodity Index	108.11	▼ -4.16	▲ 13.75

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.