

INFORME DIARIO: Un mercado laboral que impulsa los aumentos de la Fed

03 de febrero de 2023

Noticias del día

Las acciones caen el viernes

El S&P 500 cayó un 1,04% a 4.136,48pts. El Nasdaq Composite perdió 1,59% hasta 12.006,95pts. Mientras tanto, el Dow Jones cayó 0,38%, a 33.926,01pts incluso cuando las acciones de Apple subieron.

El mercado gira su atención a la hoja de ruta de la Reserva Federal de EEUU (Fed). Además, Wall Street cierra esta última jornada de la semana en negativo debido a la caída de acciones tecnológicas como Amazon ha penalizado duramente este cierre semanal

Estados Unidos, puestos no agrícolas sorprendieron las estimaciones y la tasa de desempleo alcanzó el mínimo en 53 años

De acuerdo con la Oficina de Estadísticas Laborales, se crearon 517K nóminas no agrícolas en enero, por encima de lo esperado por el mercado (183K) y de lo observado en diciembre (260K). Lo anterior obedeció a la creación de empleos generalizada en todos los sectores.

Por su parte, la tasa de desempleo cayó 10pbs hasta 3,4%, por debajo de lo esperado por el mercado (3,6%). Además, las ganancias promedio por hora crecieron 4,4%, por debajo del mes anterior (4,8%). Si bien los datos de mercado laboral fueron positivos, los analistas consideran que la fortaleza del mercado laboral podría reforzar la política monetaria contractiva de la Reserva Federal, lo que significa que la entidad podría prolongar los aumentos de tasa.

Aumenta la expectativa de que la Fed suba la tasa por encima del 5% a medida que aumentan las contrataciones

El mercado comienza a valorar que la Reserva Federal necesitará al menos dos aumentos más de 25pbs en su tasa de interés llevando a la referencia por encima del 5%, lo anterior con el fin de desacelerar un mercado laboral inesperadamente fuerte que se considera que contribuye a la alta inflación.

El sector servicios de EE.UU. repunta en enero.

El PMI de Servicios publicado por el ISM subió 6pts hasta 55,2pts en enero desde los 49,2pts registrados en diciembre cuando se ubicó en terreno contractivo, adicionalmente se ubicó por encima de lo esperado por el mercado (50,4pts). Este comportamiento demuestra que la actividad del sector de servicios, la cual representa más de dos tercios del desempeño económico del país, se recuperó ante la preferencia por parte de los consumidores sobre los bienes. Además, el índice se recuperó ante la buena dinámica de los nuevos pedidos y el

moderado aumento de los precios pagados por las empresas por materiales necesarios para la producción.

Sanofi prevé un crecimiento moderado de los beneficios

La compañía pronosticó un crecimiento moderado de las ganancias, pero superando las expectativas y anunció que la demanda del medicamento más vendido para el asma y el eccema Dupixent se compensaría en parte con la competencia de su píldora para la esclerosis múltiple Aubagio y los costos de lanzamiento del producto. Sanofi informó un aumento del 20,7% en los ingresos operativos comerciales del cuarto trimestre, o ganancias ajustadas antes de intereses e impuestos, a 2720 millones de euros (2960 millones de dólares).

La Unión Europea accede a establecer límites de precios para los productos petrolíferos refinados rusos

Los países del grupo acordaron establecer topes de precios en los productos petroleros refinados rusos, estos límites serán de US\$ 100 por barril en productos como el diésel, además se estableció un tope de \$45 por barril para productos que se comercializan con descuento, como el aceite combustible y la nafta.

China reanudará por completo los viajes con Hong Kong y Macao el 6 de febrero

El Gobierno del país asiático anunció que los viajes transfronterizos entre el continente, Hong Kong y Macao se reanudarían por completo a partir del 6 de febrero, eliminando las cuotas existentes y eliminando una prueba obligatoria de COVID-19 que se requería antes de viajar.

Monitor In On

Renta Variable		Δ% 1d
S&P500	4.136,48	▼ -1,04
Nasdaq 100	12.573,36	▼ -1,79
EuroStoxx 50	4.257,98	▲ 0,40
Topix	1.970,26	▲ 0,26
FTSE 100	7.901,80	▲ 1,04
Shanghai SE Index	3.263,41	▼ -0,68
MSCI EM	40,88	▼ -1,78

Renta Fija		Δ 1d pb
10Y EE.UU (pb)**	3,52	▲ 13,00
10Y Alemania (pb)**	2,19	▲ 12,00
ME Moneda Local (LEMB) %	35,91	▼ -1,51
ME Moneda Fuerte (EMB) %	88,32	▼ -1,37

Tasas de Interés		Δ 1d pb
Sofr USD 1 Mes	4,5670	▼ -0,47
Sofr USD 3 Meses	4,6922	▲ 0,79
Sofr USD 6 Meses	4,8148	▼ -1,40
Sofr USD 12 Meses	4,7905	▼ -5,68
Euribor 1 Mes	2,2620	▲ 7,20

Monedas		Δ% 1d
Euro	1,0794	▼ -1,06
Libra esterlina	1,2051	▼ -1,42
Yen	131,19	▲ 1,95
Yuan	6,8074	▲ 1,03
Dollar Index	102,98	▲ 1,21
Real Brasileño	5,1332	▲ 1,78
Peso Colombiano	4.698,0	▲ 1,66
Peso Chileno	795,90	▲ 2,13
Peso Mexicano	18,961	▲ 1,55

Materias Primas		Δ% 1d
Petróleo WTI	73,18	▼ -3,56
Petróleo Brent	79,69	▼ -3,02
Oro	1.865,44	▼ -2,47
Cobre (US\$/lb)	403,55	▼ -1,36
Café (US\$/lb)	1,73	▼ -2,87
Aceite de palma (MYR/MT)	3.851,00	▲ 2,67
Azucar (US\$/lb)	0,2519	▼ -1,98
Thomson R.CoreCommodity	266,19	▼ -2,00

Eventos próxima semana.

EEUU: Balanza Comercial.

Europa: Inflación Alemania. PIB 4T2022 UK.

LatAm: Inflación (Brasil y México). Reunión Banxico.

Reportes corporativos: Walt Disney, CVS, PerpsiCo, S&P Global, DexCom

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



Daniel Alejandro Echeverri
Analista de Investigaciones
decheverri@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.