

INFORME DIARIO: Mayores temores sobre la inflación en Estados Unidos

24 de febrero de 2023

Noticias del día

Las acciones cierran a la baja el viernes después del informe de inflación

Las acciones en EE.UU. cayeron el viernes, concluyendo la peor semana de 2023, después de que la medida de inflación preferida por la Reserva Federal (PCE) mostrara un aumento de precios más fuerte de lo esperado el mes pasado. El Dow Jones cayó un 1%, el S&P 500 un 1% y el Nasdaq Composite un 1,7%.

Las bolsas europeas cierran a la baja

Los mercados europeos cerraron a la baja el viernes, liderados por la caída en acciones de viajes y ocio, que descendieron cerca de 3% y las acciones mineras, que cayeron un 2,8%. El índice Stoxx 600 de Europa cerró con una caída del 1%, con todos los sectores y las principales bolsas cerrando en números rojos.

El gasto del consumidor de EE.UU. registra el mayor aumento en casi dos años; la inflación aumenta

El gasto del consumidor en EE.UU. aumentó en enero en 1,8%, el ritmo más rápido en casi dos años, impulsado por un aumento en los salarios, mientras que el índice de gastos de consumo personal (PCE) registró un incremento de 0,6% mensual y del 5,4% anual. Estos resultados aumentan los temores de que la Reserva Federal pueda continuar aumentando las tasas de interés para los siguientes meses.

Rendimientos de bonos a dos años suben a máximos de tres meses

Los rendimientos de los bonos del Tesoro de EE.UU. a dos años alcanzaron un máximo de tres meses y medio debido al repunte del gasto de los consumidores en enero. Los rendimientos a dos años, que son sensibles a la expectativa sobre la política monetaria de la Fed, alcanzaron un 4,84%, su nivel más alto desde noviembre.

Operadores apuestan a que la Fed subirá las tasas tres veces más

Los operadores de futuros aumentaron las apuestas a que el banco central estadounidense subirá los tipos de interés al menos tres veces más. Esto ocurrió después de que se informara que la inflación se había acelerado en enero, con una inflación subyacente mayor a lo esperado del 4,7%. De esta manera, el mercado tiene expectativas cada vez más firmes de que la tasa suba hasta el 5,25%-5,5% para junio.

Ucrania ve mérito en plan de paz chino

En el aniversario del conflicto bélico entre Rusia y Ucrania, China pidió un cese al fuego, mientras que el presidente ucraniano, Volodymyr Zelenskiy dijo que estaba abierto a considerar partes del plan de paz de 12 puntos propuesto por China. Según analistas, dicha propuesta beneficiaría a Rusia y promovería la eliminación de las sanciones no respaldadas por el Consejo de Seguridad de la ONU. En contraste, Ucrania anunció que ganará la guerra.

Ventas de casas nuevas en EE.UU. suben a máximo de 10 meses en enero.

Las ventas de casas nuevas en Estados Unidos subieron un 7,2% en enero, alcanzando su nivel más alto en 10 meses, pero el aumento de las tasas hipotecarias podría afectar el mercado inmobiliario en el futuro. El Departamento de Comercio informó que se vendieron 670.000 unidades, el nivel más alto desde marzo de 2022.

Economía china repuntará en 2023 con política monetaria precisa: PBOC

El Banco Popular de China ha publicado su informe trimestral de implementación de políticas, donde señala que espera que la economía repunte en 2023 y se centrará en apoyar la demanda interna mientras estabiliza el crecimiento y los precios. A su vez, la entidad monetaria argumentó que la política monetaria será precisa y contundente, evitando un estímulo excesivo.

La economía alemana se contrae un 0,4%

El Producto Interno Bruto (PIB) de Alemania se contrajo un 0,4% en el cuarto trimestre de 2022, por debajo de lo esperado por el mercado (-0,2%), debido a la inflación y la crisis energética que afectaron el consumo y la inversión de capital, según datos de la oficina de estadística del país. En caso de evidenciar nuevamente una contracción para el primer trimestre del año se confirmaría una recesión técnica, lo que dejaría entrever la posibilidad de un desempeño económico por debajo de lo esperado para el 2023.

El IPC presiona al Banco de Japón con su nivel más alto en 41 años

El Índice de Precios al Consumidor (IPC) de Japón ha alcanzado su nivel más alto en 41 años, lo que aumenta la presión sobre el Banco de Japón para que tome medidas contra la inflación ya que en su última reunión mantuvo el rango de tolerancia en tasa del bono a 10 años. Los datos del viernes mostraron que el IPC aumentó un 1,5% interanual en enero, lo que supone su mayor subida desde septiembre de 1981.

Monitor In On

Renta Variable		Δ% 1d
S&P500	4.012,32 ▲	0,53
Nasdaq 100	12.180,14 ▲	0,94
EuroStoxx 50	4.258,16 ▲	0,36
Topix	1.975,25 ▬	0,00
FTSE 100	7.907,72 ▼	-0,29
Shanghai SE Index	3.287,48 ▼	-0,11
MSCI EM	39,18 ▲	0,49

Renta Fija		Δ 1d pb
10Y EE.UU (pb)**	3,89 ▼	-3,00
10Y Alemania (pb)**	2,48 ▼	-5,00
ME Moneda Local (LEMB) %	35,12 ▲	0,37
ME Moneda Fuerte (EMB) %	85,76 ▲	1,60

Tasas de Interés		Δ 1d pb
Sofr USD 1 Mes	4,6048 ▲	4,40
Sofr USD 3 Meses	4,8733 ▲	4,54
Sofr USD 6 Meses	5,1091 ▲	4,34
Sofr USD 12 Meses	5,2692 ▲	4,64
Euribor 1 Mes	2,3960 ▲	0,40

Monedas		Δ% 1d
Euro	1,0597 ▼	-0,08
Libra esterlina	1,2018 ▼	-0,23
Yen	134,71 ▼	-0,10
Yuan	6,9185 ▲	0,21
Dollar Index	104,60 ▲	0,02
Real Brasileño	5,1318 ▼	-0,53
Peso Colombiano	4.860,5 ▼	-0,81
Peso Chileno	807,40 ▲	1,08
Peso Mexicano	18,375 ▲	0,10

Materias Primas		Δ% 1d
Petróleo WTI	75,65 ▲	2,30
Petróleo Brent	82,53 ▲	2,39
Oro	1.822,58 ▼	-0,15
Cobre (US\$/lb)	405,35 ▼	-3,27
Café (US\$/lb)	1,94 ▼	-2,93
Aceite de palma (MYR/MT)	4.235,00 ▲	2,15
Azúcar (US\$/lb)	0,2607 ▲	1,36
Thomson R.CoreCommodity	266,94 ▲	0,31

Eventos para mañana

- **EEUU:** Confianza Conference Board. PMI's, ISm Manufacturero.
- **Internacional:** PIB 4T2022 (Canadá y Australia), Elecciones Nigeria
- **Europa:** PMI's. IPC Alemania y ZE (revisión)
- **China:** PMI's
- **Reportes corporativos:** Costco, Target, HP, Salesforce, Broadcom.
- **Día del inversor:** Goldman Sachs, Chevron, Tesla

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
srusegger@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.