

Manufactura y empleo mueven las expectativas

Comentario de la semana

Los mercados cerraron la semana con valorizaciones. El Nasdaq, el S&P 500 y el Dow Jones subieron un 4.29%, 2.15% y 0.03%, respectivamente. En principio los índices bursátiles estuvieron impulsados por los buenos resultados de Meta, no obstante estas ganancias se vieron limitadas por resultados corporativos mixtos y el mercado laboral en Estados Unidos, evidenciando robustez del sector lo cual podría llevar a la FED a continuar con aumentos de su tasa de forma más prolongada.

Cabe destacar que los resultados corporativos de las principales compañías tecnológicas fueron mixtos, donde Amazon y Meta fueron las únicas que superaron las expectativas del mercado, contrario a los resultados de Apple y Alphabet.

En EEUU, de acuerdo con la Oficina de Estadísticas Laborales, se crearon 517 mil nóminas no agrícolas en enero. Por su parte, la tasa de desempleo cayó hasta 3,4% (la más baja desde 1969), sorprendiendo de manera favorable al mercado que esperaba se mantuviera en 3,6%. Por otra parte, el índice no manufacturero del ISM supera las estimaciones en su mayor avance desde 2020, subió seis puntos, hasta 55,2, lo que sugiere un resurgimiento de la demanda de los consumidores que contradice las preocupaciones sobre una inminente desaceleración económica.

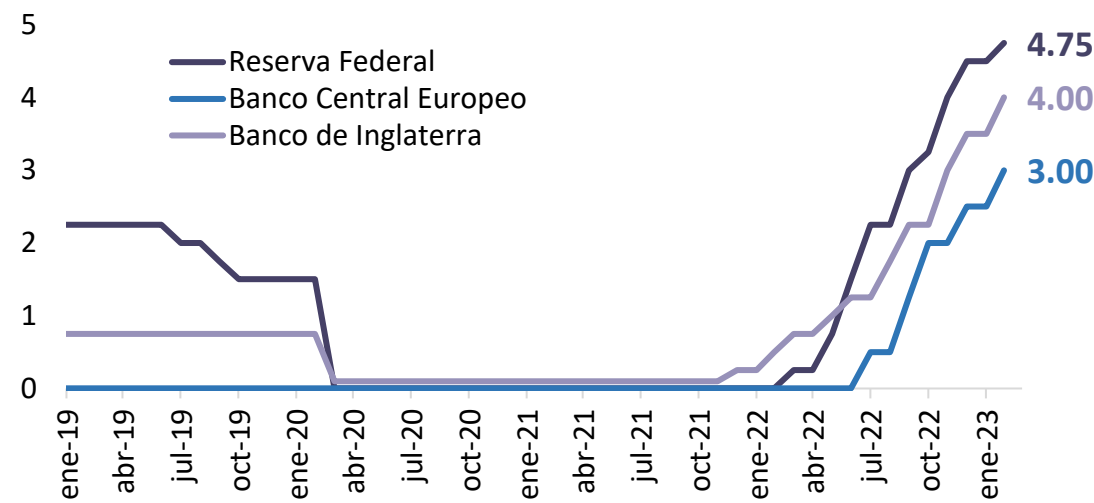
A su vez, el mercado de renta fija, presentó poca volatilidad a pesar de las decisiones de política monetaria de las principales entidades monetarias y las señales que las entidades dieron sobre sus hojas de ruta para las siguientes reuniones. Los rendimientos de los tesoros a 10 años se valorizaron 3pbs (subiendo en precio, cayendo en tasa)

Por otra parte, los precios del petróleo cayeron durante la semana, la referencia de crudo Brent cayó 7,21% hasta US\$ 79,72 el barril y la referencia estadounidense WTI bajó 8,81% hasta US\$ 73,1, a medida que los inventarios de crudo, gasolina y destilados aumentaron la semana pasada (+4,140M) según informó la Administración de Información de Energía (AIE).

También conocimos el desempeño de la actividad económica en Alemania la cual se contrajo -0.2% en el último trimestre del 2022, reviviendo los temores de una fuerte recesión en Europa. En China, el PMI Manufacturero Caixin aumentó a 49,2pts ante el levantamiento de restricciones de movilidad en el país.

Finalmente, para esta semana estaremos atentos a los avances de la discusión entre China y EE.UU. ante el conflicto por el globo derribado y los pronunciamientos y acciones de cooperación mundial para ayudar en Turquía por el fuerte terremoto en la región.

Trayectoria tasas de política monetaria de los principales bancos centrales



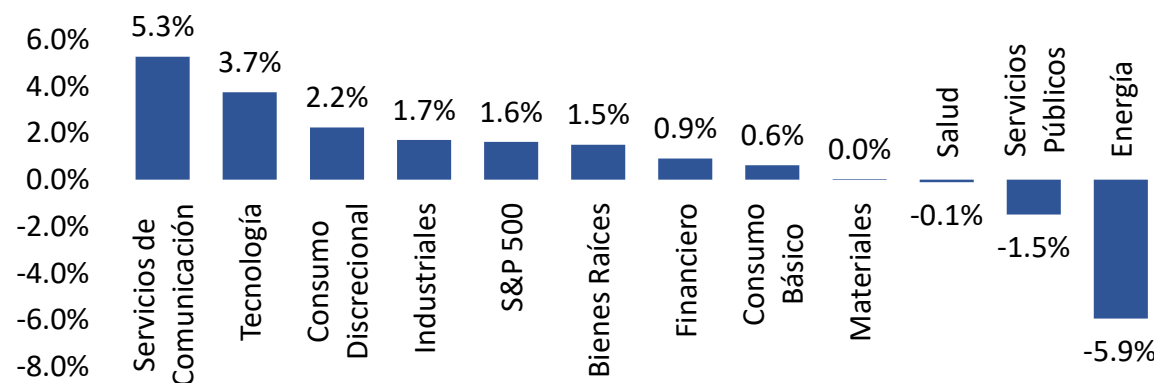
Fuente: Recopilado In On Capital.

En sus intentos de controlar las expectativas inflacionarias, la política monetaria ha acrecentado la incertidumbre que gira en torno al crecimiento económico mundial para este año. No obstante, los bancos centrales permanecen con el compromiso de que la inflación converja al nivel objetivo correspondiente y para ello ven la necesidad de continuar con incrementos para las siguientes reuniones

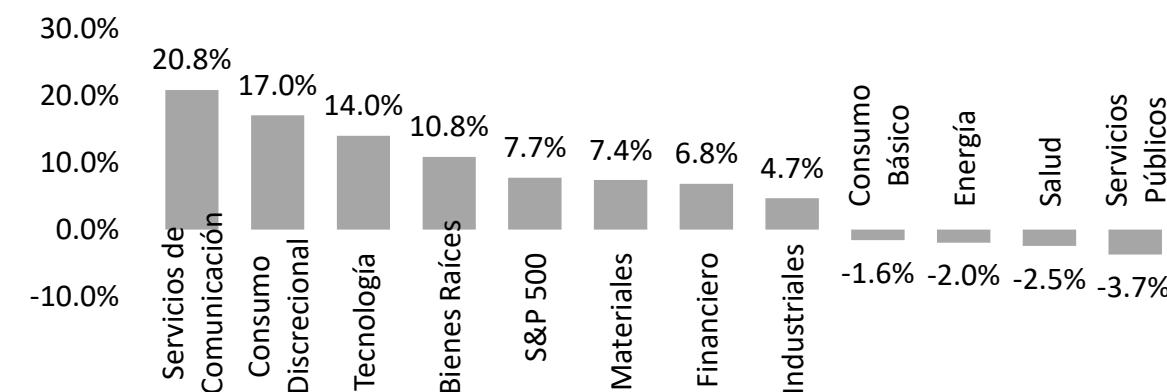
[Informe Especial: Política monetaria alrededor del mundo 2023. | News INON \(inoncapital.com\)](#)

Desempeño Sectorial

Semanal



Anual



Monitor de Mercados Financieros In On

Renta Variable	Nivel	Retorno en Precio (%)			Características
	3/02/2023	1 Semana	YTD	Fwd P/E	
S&P 500	4136,48	▲ 1,62	▲ 7,73	19,56	
Dow Jones 30	33926,01	▼ -0,15	▲ 2,35	17,33	
Nasdaq 100	12573,36	▲ 3,34	▲ 14,93	26,88	
Russell 2000	1985,53	▲ 3,88	▲ 12,73	26,88	
Russell 1000 Growth	2400,68	▲ 2,73	▲ 11,24	27,53	
Russell 1000 Value	1579,03	▲ 0,79	▲ 5,47	15,91	
MSCI Emerging Markets	1038,71	▼ -1,19	▲ 8,61	11,44	
MSCI Developed & Emerging World	656,26	▲ 0,97	▲ 8,40	16,53	
MSCI China	72,22	▼ -4,70	▲ 12,02	13,51	
Topix - Japón	1970,26	▼ -0,63	▲ 4,15	14,70	
EuroStoxx 50	4257,98	▲ 1,91	▲ 12,24	13,01	
FTSE 100 - Reino Unido	7901,80	▲ 1,76	▲ 6,04	10,08	

Renta Fija	Yield	Retorno Total (%)		
	3/02/2023	1 Semana	YTD	
U.S. Aggregate	4,32	▲ 0,03	▲ 3,02	
U.S. Corporate High Yield	7,88	▲ 1,00	▲ 4,95	
Global Aggregate	3,43	▲ 0,18	▲ 3,49	
Global High Yield	8,40	▲ 0,81	▲ 5,17	
Emerging Markets Hard Currency	4,24	▼ -0,33	▲ 4,41	
Emerging Markets Local Currency	0,84	▼ -0,31	▲ 3,46	

Tasas de Interés	Yield		Cambio en Puntos Básicos	
	3/02/2023	30/12/2022	1 Semana	YTD
2-yr U.S. Treasuries	4,29	4,43	▲ 0,09	▼ -0,14
10-yr U.S. Treasuries	3,52	3,87	▲ 0,02	▼ -0,35
10-yr German Bund	2,19	2,57	▼ -0,05	▼ -0,38

Monedas	Niveles		Cambio Porcentual (%)	
	3/02/2023	30/12/2022	1 Semana	YTD
Índice dólar	102,92	103,52	▲ 0,97	▼ -0,59
Euro	1,08	1,07	▼ -0,67	▲ 0,84
Libra esterlina	1,21	1,21	▼ -2,63	▼ -0,22
Yen japonés	131,19	131,12	▲ 1,01	▲ 0,05
Yuan renminbi chino	6,81	6,92	▲ 0,73	▼ -1,68
Peso mexicano	18,97	19,50	▲ 1,08	▼ -2,72
Peso colombiano	4698,00	4850,00	▲ 2,61	▼ -3,13

Materias Primas	Nivel	Cambio Porcentual (%)		
	3/02/2023	1 Semana	YTD	
Petróleo WTI	73,39	▼ -7,89	▼ -8,56	
Gas Natural	2,41	▼ -22,48	▼ -46,15	
Oro	1864,97	▼ -3,27	▲ 2,25	
Cobre	405,65	▼ -3,93	▲ 6,46	
Maíz	677,50	▼ -0,81	▼ -0,15	
Café (US\$/lb)	1,73	▲ 1,71	▲ 3,29	
Bloomberg Commodity Index	107,07	▼ -4,07	▼ -5,08	

Datos y eventos de interés

Esta semana

- **EEUU:** Balanza Comercial. Discurso Joe Biden.
- **Europa:** Inflación Alemania. PIB 4T2022 UK.
- **Internacional:** Inflación (Brasil y México). Reunión BCRP; Mexico, RBA; RBI.
- **Reportes corporativos:** Walt Disney, CVS, PerpsiCo, S&P Global, DexCom, PayPal

Semana previa

- **EEUU:** Reunión FED. Resultados Mercado Laboral
- **Europa:** Reunión BCE y BoE. Inflación Zona Euro.
- **Reportes corporativos:** Apple, Amazon, Meta, Alphabet, Exon, Ford, Mcdonalds.

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](#).

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.