

INFORME DIARIO: El mercado ya no descuenta tres subidas de tipos este ciclo para la Fed y el BCE

13 de marzo de 2023

Noticias del día

Dow cae por quinto día a pesar del respaldo de emergencia de Silicon Valley Bank

El Promedio Industrial Dow Jones tuvo una caída el lunes debido a que un plan para respaldar a los depositantes del Silicon Valley Bank no logró impulsar las acciones del banco, y los inversores apostaron a que la Reserva Federal detendría las subidas de tipos de interés. El índice bursátil 30 registró su quinto día consecutivo de caídas, perdiendo 90,50 puntos o un 0,28%, pero logró reducir las pérdidas después de haber caído más de 284 puntos anteriormente en la sesión.

Los mercados europeos cierran un 2,3% a la baja

Los mercados europeos tuvieron un fuerte cierre a la baja el lunes debido a las consecuencias del colapso del Silicon Valley Bank, lo que llevó a los bancos a su peor día en más de un año. El índice paneuropeo Stoxx 600 cerró provisionalmente con una caída del 2,34%, mientras que Bank registró su peor día desde marzo de 2022, cayendo un 5,65%, ante las advertencias de que la calidad de sus activos se vería afectada por la guerra de Ucrania.

El mercado ya no descuenta tres subidas de tipos este ciclo para la Fed y el BCE

Las expectativas del mercado apuntan a una posible pausa en el camino de la Reserva Federal de Estados Unidos y del Banco Central Europeo en las alzas de tipos de interés que se han visto desde junio de 2021. Las proyecciones del mercado han cambiado desde el viernes pasado y sugieren un techo en los tipos de interés en EE. UU. y la eurozona en 5,5% y 4% respectivamente para 2023.

Signature Bank fue incautado en la tercera mayor quiebra bancaria de EE.UU.

El colapso de Silicon Valley Bank provocó que los clientes de Signature Bank retiraran más de \$ 10 mil millones en depósitos, lo que llevó rápidamente a la tercera quiebra bancaria más grande de EE. UU. Los reguladores anunciaron el control del banco el domingo por la noche para proteger a sus depositantes y la estabilidad del sistema financiero de EE. UU. Un miembro de la junta y excongresista, Barney Frank, sugirió que parte de lo que sucedió fue que los reguladores querían enviar un mensaje contra las criptomonedas.

Las acciones de Charles Schwab caen un 12%

Las acciones de Charles Schwab redujeron sus fuertes pérdidas el lunes después de que la institución financiera defendiera su cartera. Al igual que otras firmas financieras con tenencias masivas de bonos de vencimientos más largos, Schwab estaba siendo golpeada. En su actualización, Schwab trató de reiterar

que tiene mucho acceso a la liquidez y una baja relación préstamo-depósito.

CEO y CFO de Silicon Valley Bank son demandados por accionistas por fraude

Accionistas demandaron a SVB Financial Group y a dos de sus altos ejecutivos por ocultar cómo el aumento de las tasas de interés dejaría a su unidad Silicon Valley Bank "particularmente susceptible" a una corrida bancaria. La demanda colectiva propuesta contra SVB, el CEO Greg Becker y el CFO Daniel Beck fue presentada en el tribunal federal de San José, California.

El oro supera los 1.900 dólares y el 'Brent' pierde un 2% hasta los 80

La caída de la rentabilidad de la deuda soberana y un dólar debilitado han llevado a los inversores a buscar metales preciosos como opción de refugio. El precio del oro ha subido un 5,4% desde la crisis de liquidez del Silicon Valley Bank, alcanzando los \$1.917 por onza, su nivel más alto desde principios de febrero y avanzando un 4,5% en lo que va de año. Además, la incertidumbre respecto a la capacidad de los bancos centrales para manejar la situación actual también está afectando el precio del petróleo, con una caída del 2,4% en el caso del barril Brent.

Los bonos a 2 años de EEUU y Europa viven una jornada histórica de compras

En el mercado de renta fija se observó una fuerte reacción con compras de deuda en los vencimientos más cortos de las curvas soberanas, llegando a reducir la rentabilidad de los títulos estadounidenses y alemanes a dos años. Estos títulos, como el estadounidense a dos años y el alemán, llegaron a reducir su rentabilidad hasta en más de 50 puntos, lo que supuso alcanzar el 3,99% en el título americano, y el 2,49% en el alemán. La volatilidad también se extendió a los bonos a diez años, aunque la huida de inversores hacia estos activos en busca de refugio se moderó una vez arrancó la sesión en Wall Street.

FMI acuerda nuevo desembolso para Argentina

El personal técnico del FMI aprobó la cuarta revisión del Programa de Facilidades Extendidas firmado con Argentina, lo que permitirá al país recibir un desembolso de 5.300 millones de dólares. Se solicita una revisión de los objetivos de reservas para 2023 debido al contexto económico desafiante, especialmente por la sequía que afecta al país. Argentina debía cumplir con un compromiso de acumulación de reservas netas de 9.800 millones de dólares en 2022 y 2023.

Monitor In On

Renta Variable		Δ% 1d
S&P500	3,855.76	▼ -0.15
Nasdaq 100	11,923.17	▲ 0.79
EuroStoxx 50	4,096.54	▼ -3.14
Topix	2,000.99	▼ -1.51
FTSE 100	7,548.63	▼ -2.58
Shanghai SE Index	3,268.70	▲ 1.20
MSCI EM	37.90	▲ 0.16

Renta Fija		Δ 1d pb
10Y EE.UU (pb)**	3.57	▼ -13.00
10Y Alemania (pb)**	2.26	▼ -25.00
ME Moneda Local (LEMB) %	35.01	▼ -0.45
ME Moneda Fuerte (EMB) %	84.86	▼ -0.16

Tasas de Interés		Δ 1d pb
Sofr USD 1 Mes	4.8271	▼ -1.99
Sofr USD 3 Meses	5.0327	▼ -7.44
Sofr USD 6 Meses	5.2222	▼ -16.68
Sofr USD 12 Meses	5.2756	▼ -30.43
Euribor 1 Mes	2.6300	▲ 5.70

Monedas		Δ% 1d
Euro	1.0731	▲ 0.83
Libra esterlina	1.2183	▲ 1.27
Yen	133.21	▼ -1.35
Yuan	6.8520	▼ -1.27
Dollar Index	103.60	▼ -0.94
Real Brasileño	5.2469	▲ 0.62
Peso Colombiano	4,779.2	▲ 1.38
Peso Chileno	805.25	▲ 1.05
Peso Mexicano	18.914	▲ 2.21

Materias Primas		Δ% 1d
Petróleo WTI	74.80	▼ -2.45
Petróleo Brent	80.77	▼ -2.43
Oro	1,913.70	▲ 2.43
Cobre (US\$/lb)	406.95	▲ 0.59
Café (US\$/lb)	1.83	▲ 0.52
Aceite de palma (MYR/MT)	4,043.00	▼ -1.22
Azucar (US\$/lb)	0.2643	▼ -1.24
Thomson R.CoreCommodity	264.67	▼ -0.12

Eventos próxima semana

- **EEUU:** Índice de Precios al Consumidor (IPC)
- **China:** Producción Industrial

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.