

## INFORME DIARIO: Semana cierra con valorizaciones

31 de marzo de 2023

Noticias del día

### Las acciones cierran al alza el viernes

El S&P 500 sumó un 1,44% para cerrar en 4.109,31, mientras que el Nasdaq Composite avanzó un 1,74% para cerrar en 12.221,91. El Promedio Industrial Dow Jones ganó 415,12 puntos, o un 1,26%, y cerró en 33.274,15. El mercado recibió un impulso el viernes después de que el indicador de inflación preferido de la Fed mostrara un aumento de los precios más frío de lo esperado.

### Las bolsas europeas registran ganancias superiores al 7%

Los mercados bursátiles europeos cerraron al alza el viernes, con el Stoxx 600 registrando ganancias del 7,05% en el primer trimestre a pesar de unas pocas semanas volátiles de comercio en el sector bancario. El índice de referencia europeo cerró con una caída del 1,36% en el mes. El viernes, el índice Stoxx 600 cerró con una subida del 0,6% desde la sesión anterior después de que se enfriaron las subidas de los precios al consumidor en la zona euro y una cifra clave de la inflación de EE. UU. fue inferior a lo esperado.

### Gasto de consumidores e inflación PCE se desaceleran en febrero

El índice de precios de los gastos de consumo personal (PCE) subió un 0,3% el mes pasado y un 5,0% interanual hasta febrero. Excluyendo alimentos y energía, el índice aumentó un 0,3% y el índice PCE subyacente creció un 4,6% interanual en febrero. La Fed lo sigue de cerca para su objetivo de inflación del 2%. Mientras que, el gasto de los consumidores, que representa más de dos tercios de la actividad económica estadounidense, subió un 0,2% el mes pasado.

### La inflación de la zona euro cae al 6,9%

La inflación se moderó en marzo. La escalada de precios ha frenado hasta el 6,9%, según Eurostat. Es su nivel más bajo desde febrero de 2022, justo el mes en el que empezó la invasión de Ucrania por Rusia. Al mes siguiente, los precios, que ya estaban agitados, se dispararon. No es que el dato conocido este viernes signifique, siquiera, que se ha empezado a acabar el problema. Al contrario, los precios siguen muy altos y el frenazo visto en marzo tiene mucho de efecto estadístico.

### Huawei: La industria de chips de China 'renacerá' bajo las sanciones de EE. UU.

La industria de chips de China "renacerá" como resultado de las sanciones de Estados Unidos, dijo el viernes Eric Xu, presidente rotativo de Huawei. En los últimos años, Washington ha intentado aislar a China y a las empresas chinas mediante sanciones y restricciones a la exportación. Xu confirmó que

Huawei, junto con otras empresas nacionales, crearon conjuntamente las herramientas de diseño de chips electrónicos necesarias para fabricar semiconductores con un tamaño de 14 nanómetros o más.

### Virgin Orbit está al borde de la bancarrota

Con su valoración cayendo de casi \$ 4 mil millones en 2021 a menos de \$ 100 millones en la actualidad. Si bien promocionó un enfoque flexible para lanzar satélites pequeños, la compañía respaldada por Richard Branson no pudo alcanzar la tasa de lanzamientos necesaria para generar suficientes ingresos.

### Brasil, Lula crea una regla fiscal

El Gobierno de Brasil ha concretado su primera gran propuesta económica este jueves, cuando está a punto de cumplir tres meses en el poder. La llamada regla fiscal es un plan que pretende sanear las cuentas públicas al imponer que el gasto público solo pueda aumentar cada año un 70% del incremento de la recaudación.

### Barril sube más de 1% por ajustados suministros

Los futuros del Brent negociados más activamente para entrega en junio avanzaban 1,05 dólares, o un 1,3%, a 79,65 dólares por barril a las 1655 GMT. Los futuros de Brent para entrega en mayo, que vencerán tras la liquidación más tarde el viernes, ganaban 44 centavos, o un 0,6%, a 79,71 dólares el barril.

### Confianza de los consumidores de EEUU baja

La confianza de los consumidores publicada por la Universidad de Michigan cayó en marzo por primera vez en cuatro meses, debido a la creciente preocupación por la llegada de una recesión, pero las turbulencias del sistema bancario aún no han calado hondo en los hogares, mostró una encuesta publicada el viernes.

### La economía británica crece en el cuarto trimestre

La producción económica aumentó un 0,1% en el periodo de octubre a diciembre respecto a los tres meses anteriores. La Oficina Nacional de Estadística (ONS, por sus siglas en inglés) había dicho anteriormente que la economía no había registrado crecimiento en el cuarto trimestre de 2022.

### PMI manufacturera china se extiende en marzo

La actividad no manufacturera de China se expandió por tercer mes consecutivo en marzo, mostraron el viernes datos oficiales, lo que sugiere que la fuerte recuperación del sector servicios está en marcha este año.

## Monitor In On

Renta Variable		Δ% 1d
S&P500	4,109.31 ▲	1.44
Nasdaq 100	13,181.35 ▲	1.68
EuroStoxx 50	4,315.05 ▲	0.69
Topix	2,003.50 ▲	1.02
FTSE 100	7,631.74 ▲	0.15
Shanghai SE Index	3,272.86 ▲	0.36
MSCI EM	39.46 ▼	-0.13

Renta Fija		Δ 1d pb
10Y EE.UU (pb)**	3.47 ▼	-9.00
10Y Alemania (pb)**	2.29 ▼	-9.00
ME Moneda Local (LEMB) %	36.05 ▲	0.11
ME Moneda Fuerte (EMB) %	86.28 ▲	0.64

Tasas de Interés		Δ 1d pb
Sofr USD 1 Mes	4.8025 ▼	-0.46
Sofr USD 3 Meses	4.9086 ▲	1.02
Sofr USD 6 Meses	4.8997 ▲	3.50
Sofr USD 12 Meses	4.7345 ▲	7.03
Euribor 1 Mes	2.9210 ▲	1.60

Monedas		Δ% 1d
Euro	1.0839 ▼	-0.61
Libra esterlina	1.2337 ▼	-0.40
Yen	132.86 ▲	0.12
Yuan	6.8703 ▼	-0.07
Dollar Index	102.59 ▲	0.44
Real Brasileño	5.0631 ▼	-0.62
Peso Colombiano	4,654.6 ▲	0.24
Peso Chileno	795.47 ▲	0.71
Peso Mexicano	18.046 ▼	-0.26

Materias Primas		Δ% 1d
Petróleo WTI	75.67 ▲	1.75
Petróleo Brent	79.77 ▲	0.63
Oro	1,969.28 ▼	-0.56
Cobre (US\$/lb)	409.45 ▲	0.07
Café (US\$/lb)	1.71 ▲	0.41
Aceite de palma (MYR/MT)	3,761.00 ▼	-0.71
Azucar (US\$/lb)	0.2859 ▼	-0.06
Thomson R.CoreCommodity	267.73 ▲	1.27

### Eventos para mañana

- **EEUU:** PMI Manufacturero ISM, Balanza Comercial. Nóminas no agrícolas y Tasa de desempleo.
- **Europa:** PMI Compuesto (Alemania, Reino Unido y Zona Euro). Balanza Comercial Alemania. IPP Zona Euro.
- **LatAm:** Reunión Banco Central (Chile), Inflación (Colombia, México, Chile)
- **Asia:** PMI Manufacturero Japón.

### 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](mailto: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](http://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.