

Comentario de la semana

Mercados muestran ganancias. El S&P 500 subió un 0.79%, el Nasdaq se valorizó un 0.13% en línea con mercados mundiales, con Europa y Japón con las mayores valorizaciones de 1.89% y 2.93% respectivamente.

Conclusiones reuniones de primavera del FMI:

Según los pronósticos de la entidad, el crecimiento mundial caerá desde 3,4% en 2022 a 2,8% en 2023, antes de estabilizarse en 3,0% en 2024. Se prevé que las economías avanzadas experimenten una desaceleración del crecimiento especialmente pronunciada, desde 2,7% en 2022 a 1,3% en 2023. En un escenario alternativo con mayor tensión en el sector financiero, el crecimiento mundial disminuye hasta aproximadamente 2,5% en 2023, mientras que el crecimiento de las economías avanzadas cae por debajo de 1%. Así mismo, esperan que el nivel general de inflación disminuya de 8,7% en 2022 a 7,0% en 2023 debido a los menores precios de las materias primas, aunque es probable que la inflación subyacente disminuya con más lentitud.

Por otro lado, el FMI alerta sobre riesgos para la estabilidad financiera internacional. Entre las preocupaciones menciona la sostenibilidad de la deuda soberana, la vulnerabilidad de prestamistas no bancarios, así como las condiciones en el mercado inmobiliario comercial.

En el contexto de mercados, la semana pasada comenzó formalmente la temporada de reportes corporativos en EEUU, particularmente se dieron a conocer los resultados del sector bancario, tema muy sensible y esperado ante los eventos del SVB, Signature Bank y Credit Suisse. Los resultados mostraron fortaleza de los bancos. Al 1T23, Citi, JP Morgan y Wells Fargo reportaron cifras superiores a la estimadas por el consenso de analistas. Particularmente, Citi reportó un crecimiento a nivel de Ingresos de 12.6%, lo que implicó un EPS de \$2.19 vs \$1.65. Por su parte, JP Morgan reportó un incremento en Ingresos y Utilidades de 24.8% y 52.0% (un EPS de \$4.18 vs \$3.38). Por último, Wells Fargo presentó un aumento en Ingresos y Utilidades de 16.9% y 31.8% (un EPS de \$1.23 vs \$1.13).

Los precios del crudo subieron y sumaron su cuarta semana seguida de ganancias el viernes, después de que la Agencia Internacional de Energía (AIE) dijera que espera que la demanda mundial aumente hasta un récord este año gracias a la recuperación del consumo en China. La entidad también advirtió de que los recortes de producción anunciados por los productores de la OPEP+ podrían agravar el déficit de oferta de petróleo y perjudicar a los consumidores.

Datos y eventos de interés

Esta semana

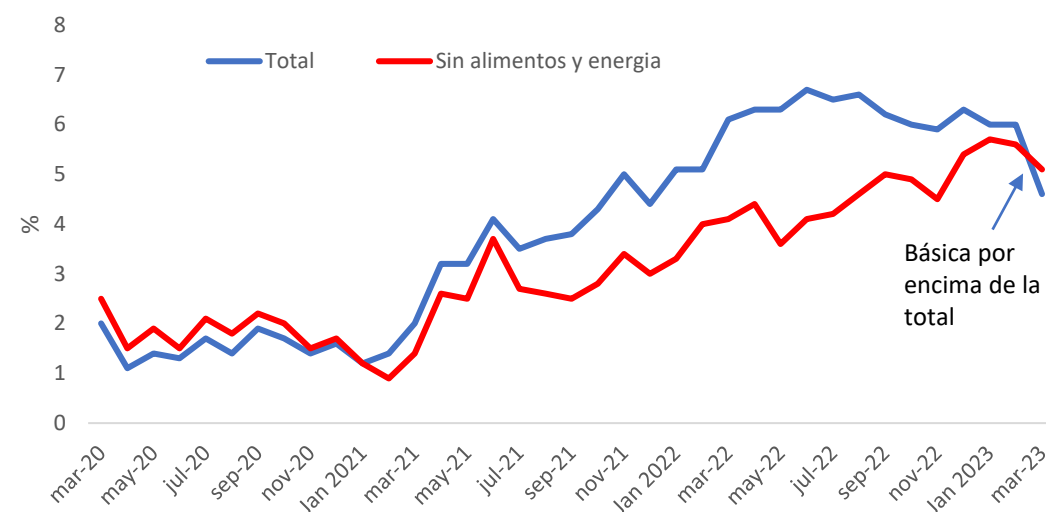
- **EE.UU.:** peticiones de desempleo, PMI, Fed de Filadelfia
- **Europa:** Dato de inflación, PMI, confianza
- **China:** PIB, Producción Industrial
- **Reportes corporativos:** Charles Schwab, Jonhson & Jonhson, Goldman Sachs, Bank of America, Netflix, Lockheed Martin, Bank of New York Mellon, ASML, TESLA, Morgan Stanley, ST&T, Signature Bank, SVB

Semana previa

- **Global: Reuniones primavera FMI y Banco Mundial**
- **EEUU:** Inflación CPI, Minutas Fed
- **Europa:** Noruega y Suiza datos de inflación
- **Canadá:** Reunión Banco Central
- **Emergentes:** Reunión Banco Central Perú, Corea del Sur
- **Asia:** Inflación China
- Temporada de ganancias 1t3: JP Morgan (JMP), Citigroup (C), Wells Fargo (WFC), PNC Financial (PNC)

FMI ALERTA POR RIESGOS PARA ESTABILIDAD FINANCIERA

Inflación en Estados Unidos

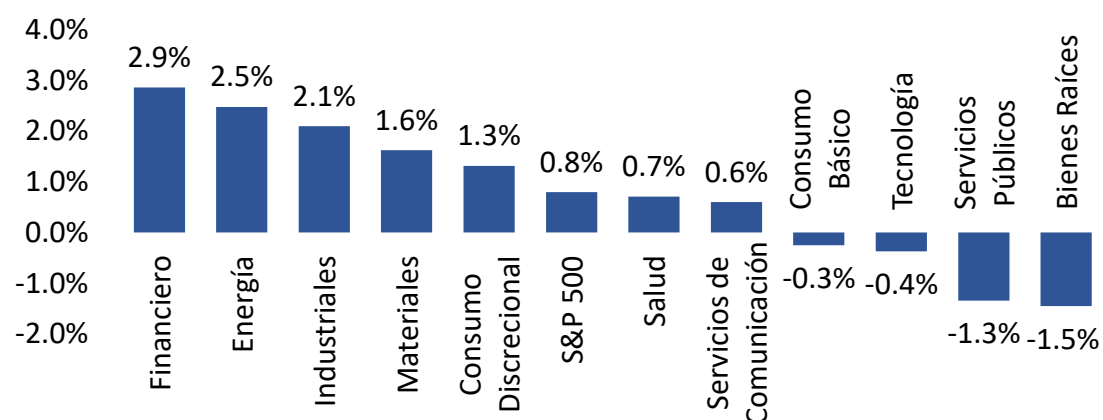


Fuente: Recopilado In On Capital.

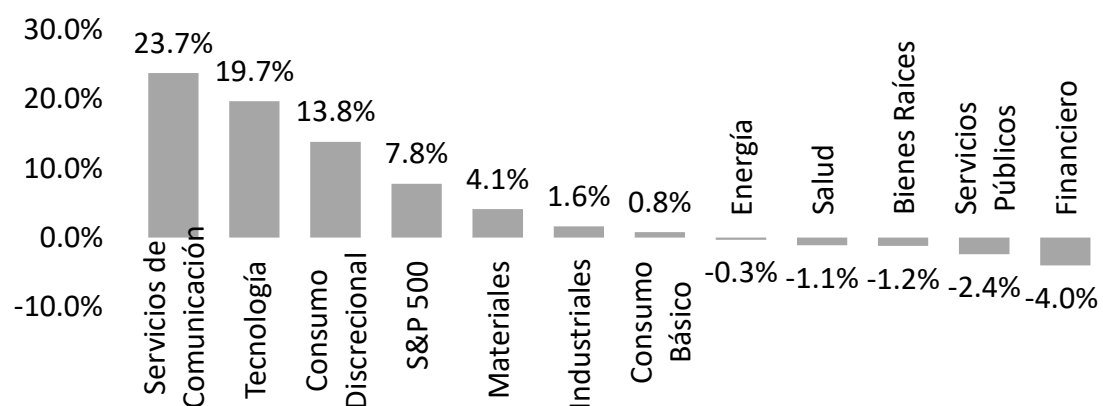
En EEUU, la inflación cayó en marzo por noveno mes consecutivo, hasta el 5%. El nivel es el más bajo en casi dos años, pero la inflación subyacente todavía no da tranquilidad, ya que sube una décima hasta el 5,6% y ya supera a la general.

Desempeño Sectorial

Semanal



Anual



Monitor de Mercados Financieros In On

Renta Variable	Nivel	Retorno en Precio (%)		Características
	04/14/2023	1 Semana	YTD	Fwd P/E
S&P 500	4137.64	▲ 0.79	▲ 7.77	18.99
Dow Jones 30	33886.47	▲ 1.20	▲ 2.23	17.52
Nasdaq 100	13079.52	▲ 0.13	▲ 19.56	25.35
Russell 2000	1781.15	▲ 1.52	▲ 1.13	24.33
Russell 1000 Growth	2458.53	▲ 0.52	▲ 13.92	24.91
Russell 1000 Value	1521.27	▲ 1.19	▲ 1.61	15.39
MSCI Emerging Markets	1000.49	▲ 1.63	▲ 4.61	12.55
MSCI Developed & Emerging World	654.57	▲ 1.32	▲ 8.13	16.37
MSCI China	66.92	▼ -0.22	▲ 3.80	11.03
Topix - Japón	2018.72	▲ 2.93	▲ 6.71	13.38
EuroStoxx 50	4390.75	▲ 1.89	▲ 15.74	12.93
FTSE 100 - Reino Unido	7871.91	▲ 1.68	▲ 5.64	10.97

Renta Fija	Yield	Retorno Total (%)	
	04/14/2023	1 Semana	YTD
U.S. Aggregate	4.41	▼ -1.10	▲ 2.97
U.S. Corporate High Yield	8.40	▲ 0.77	▲ 4.44
Global Aggregate	3.58	▼ -0.71	▲ 3.23
Global High Yield	9.07	▲ 0.69	▲ 3.94
Emerging Markets Hard Currency	5.05	▼ -0.23	▲ 1.54
Emerging Markets Local Currency	0.83	▼ -0.06	▲ 3.77

Tasas de Interés	Yield		Cambio en Puntos Básicos	
	04/14/2023	12/30/2022	1 Semana	YTD
2-yr U.S. Treasuries	4.10	4.43	▲ 0.27	▼ -0.33
10-yr U.S. Treasuries	3.51	3.87	▲ 0.21	▼ -0.36
10-yr German Bund	2.44	2.57	▲ 0.26	▼ -0.13

Monedas	Niveles		Cambio Porcentual (%)	
	04/14/2023	12/30/2022	1 Semana	YTD
Índice dólar	101.55	103.52	▼ -0.27	▼ -1.90
Euro	1.10	1.07	▲ 0.64	▲ 2.68
Libra esterlina	1.24	1.21	▼ -0.22	▲ 2.73
Yen japonés	133.79	131.12	▲ 1.53	▲ 2.04
Yuan renminbi chino	6.87	6.92	▼ -0.14	▼ -0.71
Peso mexicano	18.02	19.50	▼ -1.26	▼ -7.61
Peso colombiano	4410.00	4850.00	# VALOR!	▼ -9.07

Materias Primas	Nivel	Cambio Porcentual (%)	
	04/14/2023	1 Semana	YTD
Petróleo WTI	82.52	▲ 2.26	▲ 2.82
Gas Natural	2.11	▲ 5.12	▼ -52.76
Oro	2004.17	▼ -0.19	▲ 9.88
Cobre	410.65	▲ 2.27	▲ 7.77
Maíz	666.25	▲ 3.54	▼ -1.81
Café (US\$/lb)	1.93	▲ 5.34	▲ 15.60
Bloomberg Commodity Index	107.82	▲ 1.49	▼ -4.42

Nuestros análisis en medios de comunicación



- ¿Y si los bancos desaparecieran? – Abril 1
- Invertir sin electrocutar sus finanzas - Mar 11
- La demanda de crédito en todas sus modalidades ya siente alzas en tasas de interés - Mar 08
- Aplicaciones móviles que pueden ayudarle a gestionar sus pagos y cuidar su dinero – Feb 24



- Sistema financiero panameño listo para ayudar a inversionistas del mundo ante nueva crisis financiera– Abril 1 2023



- El dólar en Colombia sigue cayendo, este jueves se alejó de los 4.500 pesos – Abril 13
- Tips a tener en cuenta para cuidar la economía en Semana Santa– Abril 4



- Colombia tuvo la cuarta moneda mas fuerte del mundo en marzo que pasara en abril
- ¿Cómo sobrevivir a una crisis bancaria o financiera? Anote estos consejos – Abril 3
- Si tiene dólares, ¿es mejor venderlos, guardar o comprar más con el actual precio? Abril 17
- Expertos respaldan a Roa en Ecopetrol, pero piden no olvidarse del petróleo y gas Abril 13



- Trucos para invertir en Colombia si tiene entre \$ 10 y \$ 5 millones; tome nota – Mar 30
- ¿El colapso de Silicon Valley Bank afectará a Colombia? Expertos explicaron el panorama – Mar 14



- Dólar en Colombia los hechos que seguirán determinando su precio – Abril 11



- como volver de semana santa sin haber caído en bancarrota

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

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.