

Comentario de la semana

Los mercados cerraron con resultados mixtos, con el Nasdaq y el índice de mercados emergentes manteniendo ganancias.

En el mercado de renta fija, ante los anuncios de que el gobierno americano se quede sin recursos el 1 de junio en caso que no se incremente el techo de deuda, las tasas de treasury bills con vencimiento en junio han subido por encima del 5, hasta 5.43%.

En el entorno macroeconómico a nivel global, la Fed en EEUU y el Banco Central Europeo tomaron decisiones de política monetaria:

- La Reserva Federal aumentó las tasas de interés en un cuarto de punto porcentual (0.25%), ubicando la tasa en el rango 5.00%-5.25%, y señalando que esta podría ser la última subida. La decisión fue unánime así mismo flexibiliza sus posibilidades para el futuro y abre la ventana para una eventual pausa.
- El Banco Central Europeo (BCE) subió la tasa de interés en 25 puntos básicos, la presidente Lagarde señaló que el Banco Central aún no está preparado para pausas cercanas, en una clara divergencia con la Fed. Si bien los dos bancos subieron la tasa en la misma magnitud, el BCE sigue anticipando nuevos aumentos en el futuro ante las fuertes presiones inflacionarias.
- Se dio una sorpresa en política monetaria en Australia, quien subió las tasas de interés 0.25% este mes, alcanzando 3.85%, después de dos meses de pausa.

Por otro lado, se revelaron datos del mercado laboral en EEUU, con la mayor ganancia en aumento de empleos en el sector privado (excluyendo el sector agrícola y el gobierno) desde julio. La tasa de desempleo, por su parte, bajó a 3,4%, mientras que la tasa de participación laboral se mantuvo estable en 62,6%.

Los reportes corporativos están sorprendiendo al alza, si bien se dan temores por las fuertes caídas en los bancos, esta semana ante los anuncios de que los reguladores embargaron el First Republic Bank y llegaron a un acuerdo con JPMorgan para que asuma sus oficinas como nuevas filiales, se da un descanso en este sector e inversionistas están a la expectativa por anuncios de cambios en la regulación para algunos bancos por parte de la SEC.

La semana pasada UBER, APPLE superaron las expectativas con valorizaciones en sus acciones mientras que Pfizer, Starbucks y Qualcomm, a pesar de dar reportes buenos, enviaron señales débiles a futuro por lo que sufrieron desvalorizaciones en el precio de sus acciones.

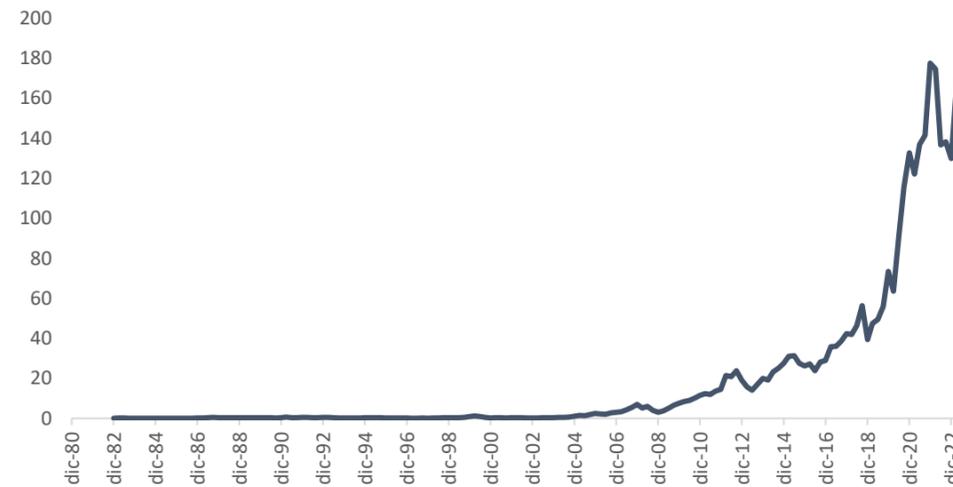
Datos y eventos de interés

Esta semana

- **EEUU:** IPC, IPP. Reunión entre Biden y Kevin McCarthy del Congreso para techo de deuda.
- **Reino Unido:** Reunión de política monetaria, PIB
- **Europa:** Inflación Alemania, Francia
- **Emergentes:** Inflación: China, México, Perú y Brasil. Decisión de tasas: Chile y Perú
- **Reportes corporativos:** Berkshire, Disney, Airbnb, Rivian, Oxy,
- **Semana previa**
- **EE.UU:** Fed
- **Europa:** Decisión BCE, Inflación
- **Emergentes:** Brasil tasas, Colombia Inflación, Perú Inflación, China PMIs, Malasia Tasas
- **Reportes corporativos:** Apple, AMD, Qualcomm, Ford, Peloton

FED Y BCE SUBEN TASAS DE REFERENCIA EN LINEA CON LO ESPERADO

COMPORTAMIENTO ACCIONES DE APPLE



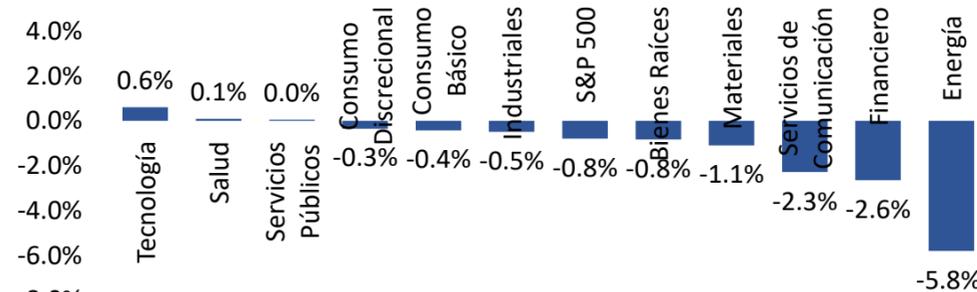
Fuente: Recopilado In On Capital.

Apple informó el jueves resultados mejores de lo esperado, favorecidos por las sólidas ventas del iPhone y los notables avances en la India y otros mercados más nuevos. En su segundo trimestre fiscal, las ventas de Apple cayeron 2.5%, un dato mejor que las expectativas de los analistas, que esperaban un descenso de 4.4%. las ventas de iPhone en China, un país con números pobres para otras empresas de tecnología en este trimestre, resultaron ser mejores a las esperadas.

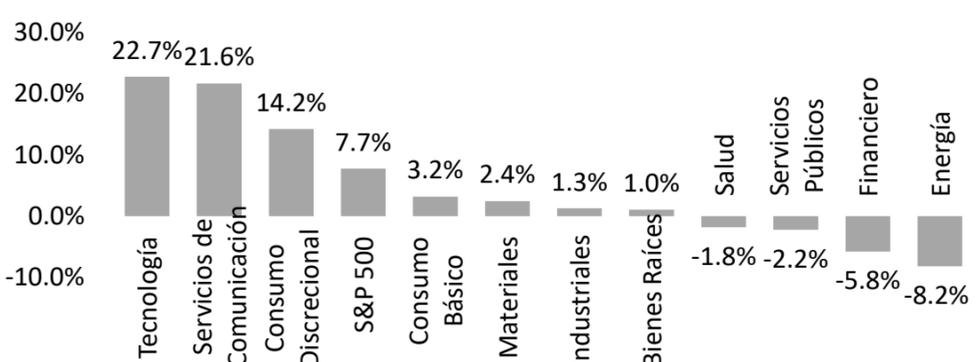
En paralelo, Apple dijo que recomprará 90.000 millones de dólares en sus acciones, lo que hace pensar que tiene confianza en el futuro a mediano y largo plazo.

Desempeño Sectorial

Semanal



Anual



Monitor de Mercados Financieros In On

Renta Variable	Nivel	Retorno en Precio (%)		Características
	05/05/2023	1 Semana	YTD	Fwd P/E
S&P 500	4136.25	▼ -0.80	▲ 7.73	18.90
Dow Jones 30	33674.38	▼ -1.24	▲ 1.59	17.23
Nasdaq 100	13259.13	▲ 0.10	▲ 21.20	25.52
Russell 2000	1759.88	▼ -0.51	▼ -0.08	24.40
Russell 1000 Growth	2487.43	▲ 0.11	▲ 15.26	25.17
Russell 1000 Value	1497.49	▼ -1.73	▲ 0.03	15.06
MSCI Emerging Markets	981.66	▲ 0.47	▲ 2.64	12.46
MSCI Developed & Emerging World	652.45	▼ -0.39	▲ 7.78	16.29
MSCI China	64.77	▲ 0.65	▲ 0.47	10.89
Topix - Japón	2057.00	■ 0.00	▲ 0.09	13.28
EuroStoxx 50	4340.43	▼ -0.43	▲ 14.41	12.67
FTSE 100 - Reino Unido	7778.38	▼ -1.17	▲ 4.38	10.83

Renta Fija	Yield	Retorno Total (%)	
	05/05/2023	1 Semana	YTD
U.S. Aggregate	4.31	▼ -0.05	▲ 3.53
U.S. Corporate High Yield	8.57	▼ -0.38	▲ 4.21
Global Aggregate	3.49	▲ 0.15	▲ 3.62
Global High Yield	9.26	▼ -0.24	▲ 3.55
Emerging Markets Hard Currency	4.92	▼ -0.88	▲ 0.95
Emerging Markets Local Currency	0.82	▲ 1.00	▲ 5.27

Tasas de Interés	Yield		Cambio en Puntos Básicos	
	05/05/2023	12/30/2022	1 Semana	YTD
2-yr U.S. Treasuries	3.91	4.43	▼ -0.09	▼ -0.51
10-yr U.S. Treasuries	3.44	3.87	▲ 0.01	▼ -0.44
10-yr German Bund	2.29	2.57	▼ -0.02	▼ -0.28

Monedas	Niveles		Cambio Porcentual (%)	
	05/05/2023	12/30/2022	1 Semana	YTD
Índice dólar	101.21	103.52	▼ -0.44	▼ -2.23
Euro	1.10	1.07	■ 0.00	▲ 2.93
Libra esterlina	1.26	1.21	▲ 0.55	▲ 4.58
Yen japonés	134.80	131.12	▼ -1.10	▲ 2.81
Yuan renminbi chino	6.92	6.92	▼ -0.08	▼ 0.00
Peso mexicano	17.76	19.50	▼ -1.32	▼ -8.91
Peso colombiano	4528.00	4850.00	▼ -3.59	▼ -6.64

Materias Primas	Nivel	Cambio Porcentual (%)	
	05/05/2023	1 Semana	YTD
Petróleo WTI	71.34	▼ -7.09	▼ -11.11
Gas Natural	2.14	▼ -11.33	▼ -52.25
Oro	2016.79	▲ 1.35	▲ 10.57
Cobre	387.15	▲ 0.04	▲ 1.60
Maíz	653.25	▲ 2.71	▼ -3.72
Café (US\$/lb)	1.91	▲ 0.61	▲ 14.17
Bloomberg Commodity Index	102.96	▼ -1.30	▼ -8.73

Nuestros análisis en medios de comunicación



- ¿Cuál es la mejor inversión? Abril 28
- ¿Y si los bancos desaparecieran? – Abril 1
- Invertir sin electrocutar sus finanzas - Mar 11



- ¿El dólar se va a acabar?
- Sistema financiero panameño listo para ayudar a inversionistas del mundo ante nueva crisis financiera – Abril 1



- Tips a tener en cuenta para cuidar la economía en Semana Santa – Abril 4



- ¿Abrir un CDT o comprar dólares? ¿Qué es mejor?
- ¿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



- 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



- ¿Bajarán por fin las tasas de interés?
- 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



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.