

En febrero regresan los temores sobre inflación. Los inversionistas descuentan que la FED podría llevar las tasas de interés a 6.00%.

En este escenario, los mercados accionarios se ajustaron en tanto que las tasas de bonos se incrementaron. Como referencia el *Treasury* 10 años pasó de 3.51% a 3.94%.

Negativo:

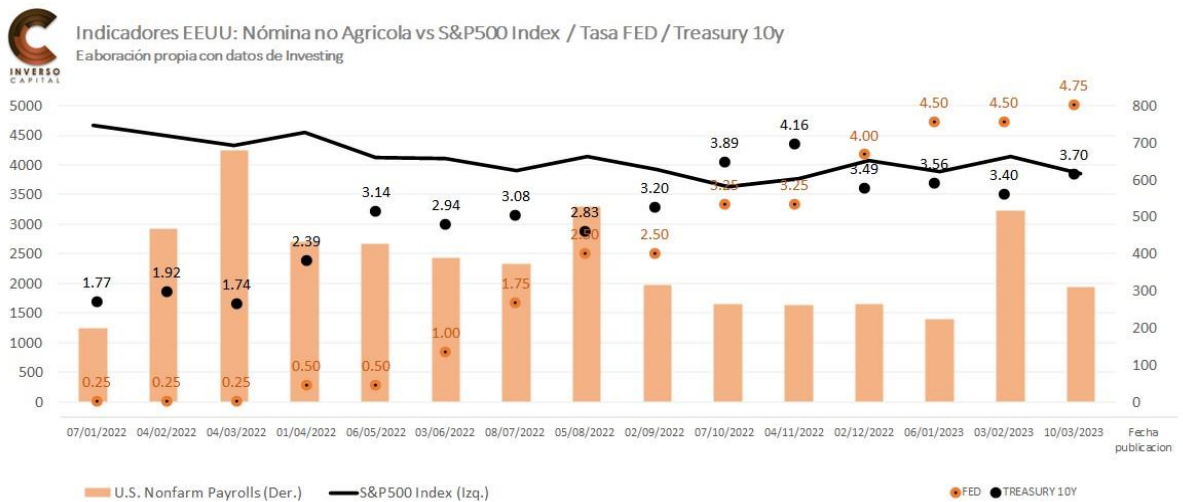
- Datos de mayor inflación en EEUU, Zona euro, Reino Unido, mantiene políticas restrictivas de bancos centrales y posterga baja en las tasas de referencia.
- Se incrementa la extrapolación del conflicto Rusia-Ucrania. En esta línea, China parece definir su posición con acuerdo para suministro de armamento a Rusia; y esto eleva tensiones en occidente.

Positivo:

- El mercado laboral en EEUU se mantiene sólido, lo mismo la actividad industrial.
- El ISM Manufacturero fue de 47.7 puntos en febrero y arriba de 47.4 de enero

Importante:

- Decisiones de política monetaria de la FED y del BCE.
- Disputas comerciales entre EEUU y China.



Nota: Los datos de S&P500 Index y Treasury 10Y, corresponden al día de cierre de la fecha de publicación de la Nómina no Agrícola.

Indicadores

Indices														
	2021	2022	ENE.23	FEB.23	MAR.23	ABR.23	MAY.23	JUN.23	JUL.23	AGO.23	SEP.23	OCT.23	NOV.23	DIC.23
IPC	53272.43	48463.86	54564.27	52758.06										
YTD%		-9.0%	12.6%	8.9%										
NAFTRAC	53.35	48.39	54.38	52.65										
YTD%		-9.3%	12.4%	8.8%										
SPX INDEX	4766.18	3839.5	4076.60	3970.15										
YTD%		-19.4%	6.2%	3.4%										
ETFs														
	2021	2022	ENE.23	FEB.23	MAR.23	ABR.23	MAY.23	JUN.23	JUL.23	AGO.23	SEP.23	OCT.23	NOV.23	DIC.23
IVV	476.99	384.21	408.31	397.97										
YTD%		-19.5%	6.3%	3.6%										
MOAT	76.11	64.91	72.60	70.51										
YTD%		-14.7%	11.8%	8.6%										
ACWI	105.78	84.88	91.25	88.22										
YTD%		-19.8%	7.5%	3.9%										
IYK EQUITY	200.18	202.78	198.18	193.15										
YTD%		1.3%	-2.3%	-4.7%										
IYC EQUITY	84.00	56.96	65.04	63.31										
YTD%		-32.2%	14.2%	11.1%										
IYE EQUITY	30.10	46.49	47.65	44.27										
YTD%		54.5%	2.5%	-4.8%										
IYF EQUITY	86.69	75.47	80.98	79.11										
YTD%		-12.9%	7.3%	4.8%										
IYJ EQUITY	112.74	96.46	102.26	100.12										
YTD%		-14.4%	6.0%	3.8%										
IYM EQUITY	140.21	124.77	138.97	135.33										
YTD%		-11.0%	11.4%	8.5%										
IDU EQUITY	88.43	86.54	84.99	80.31										
YTD%		-2.1%	-1.8%	-7.2%										
IYH EQUITY	300.37	283.71	279.76	267.12										
YTD%		-5.5%	-1.4%	-5.8%										
IYW EQUITY	114.82	74.49	82.69	83.57										
YTD%		-35.1%	11.0%	12.2%										
IYZ EQUITY	32.91	22.43	24.32	22.88										
YTD%		-31.8%	8.4%	2.0%										
IYR EQUITY	116.14	84.19	92.59	87.07										
YTD%		-27.5%	10.0%	3.4%										
HDV EQUITY	100.99	104.24	105.33	100.52										
YTD%		3.2%	1.0%	-3.6%										
DVY EQUITY	122.59	120.6	125.66	121.05										
YTD%		-1.6%	4.2%	0.4%										
QUAL EQUITY	145.56	113.96	122.11	118.75										
YTD%		-21.7%	7.2%	4.2%										
VLU EQUITY	109.47	91.14	97.68	93.73										
YTD%		-16.7%	7.2%	2.8%										
EBIZ EQUITY	27.45	16.19	19.96	17.89										
YTD%		-41.0%	23.3%	10.5%										
ARKK EQUITY	94.59	31.24	39.93	39.62										
YTD%		-67.0%	27.8%	26.8%										
SOCLE EQUITY	53.85	31	36.57	34.14										
YTD%		-42.4%	18.0%	10.1%										
Deuda														
	2021	2022	ENE.23	FEB.23	MAR.23	ABR.23	MAY.23	JUN.23	JUL.23	AGO.23	SEP.23	OCT.23	NOV.23	DIC.23
S&P/BMV GOVERNMENT CETES BOND INDEX		312.65	315.34	317.35										
YTD% anualizado			10.0%	9.2%										
S&P/BMV SOVEREIGN MBONDS BOND INDEX		639.61	652.96	637.02										
YTD% anualizado			24.2%	-2.5%										
S&P/BMV SOVEREIGN UDIBONDS BOND INDEX		684.47	696.56	682.67										
YTD% anualizado			20.5%	-1.6%										
Tasa FED	0.25	4.50	4.50	4.75										
Tasa BANXICO	5.50	10.50	10.50	11.00										
MBONO 10		9.09	8.97	9.64										
Treasury 10		3.88	3.51	3.94										
Inflación 12m MX	7.36	7.82	7.91	7.62										
Inflacion core 12m Mx	5.94	8.35	8.45	8.29										
CETES 28 última subasta		10.10	10.78	11.05										
Commodities														
	2021	2022	ENE.23	FEB.23	MAR.23	ABR.23	MAY.23	JUN.23	JUL.23	AGO.23	SEP.23	OCT.23	NOV.23	DIC.23
IAU EQUITY	34.81	34.59	36.59	34.62										
YTD%		-0.6%	5.8%	0.1%										
SILV EQUITY	21.51	22.02	23.83	19.22										
YTD%		2.4%	0.9%	-12.7%										
Monedas														
	2021	2022	ENE.23	FEB.23	MAR.23	ABR.23	MAY.23	JUN.23	JUL.23	AGO.23	SEP.23	OCT.23	NOV.23	DIC.23
PESO	20.53	19.50	18.83	18.31										
YTD%		-5.0%	-3.4%	-6.1%										
DXY	95.67	103.52	102.10	105.02										
YTD%		8.2%	-1.4%	1.4%										

Fuente: Elaboración propia con datos de: Bloomberg, Investing.

Elaboración: Mauro Mauleón

Este documento se elaboró solo con fines educativos y no pretende ser ni convertirse en una recomendación de inversión.

www.inverso.mx

