

La publicación de las minutas de la última reunión de la FED, advierte que la mayoría de los miembros piensa que la volatilidad por la que atravesó el sistema bancario en los primeros días de abril podría frenar el otorgamiento de crédito; y en consecuencia, limitar el dinamismo económico.

En este escenario, los mercados accionarios cerraron el mes con ligeros avances (S&P500 +1.5% y MSCI Index +1.8%). El *Treasury* 10 años pasó de 3.47% del pasado, a 3.43%.

### *Negativo:*

- Continúan presiones inflacionarias en China, la inflación de marzo se ubicó en 0.7% a tasa anual, lo que, de acuerdo a especialistas, hay necesidad de mayores apoyos por parte del gobierno.
- En EEUU, se dio a conocer que tras agotarse los ahorros que se generaron en la pandemia por apoyos gubernamentales, el ahorro extraordinario de los hogares se ha agotado y han recurrido al crédito para mantener su patrón de consumo.

### *Positivo:*

- China reportó un crecimiento anual de 4.5% en su PIB, en el primer trimestre del año y fue superior al 4.0% esperado. Su desempeño está influenciado por un mayor consumo interno, el cual logró contrarrestar la debilidad relativa de la actividad industrial.
- Los reportes de Citi, Wells Fargo y JP Morgan al primer trimestre, resultaron mejor a lo esperado.

### *Importante:*

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

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	53904	55121.22								
YTD%		-9.0%	12.6%	8.9%	11.2%	13.7%								
NAFTRAC	53.35	48.39	54.38	52.65	53.64	54.9								
YTD%		-9.3%	12.4%	8.8%	10.8%	13.5%								
SPX INDEX	4766.18	3839.5	4076.60	3970.15	4109.31	4169.48								
YTD%		-19.4%	6.2%	3.4%	7.0%	8.6%								
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	411.08	417.66								
YTD%		-19.5%	6.3%	3.6%	7.0%	8.7%								
MOAT	76.11	64.91	72.60	70.51	73.83	74.6								
YTD%		-14.7%	11.8%	8.6%	13.7%	14.9%								
ACWI	105.78	84.88	91.25	88.22	91.16	92.59								
YTD%		-19.8%	7.5%	3.9%	7.4%	9.1%								
IVK EQUITY	200.18	202.78	198.18	193.15	199.23	207.11								
YTD%		1.3%	-2.3%	-4.7%	-1.8%	2.1%								
IVC EQUITY	84.00	56.96	65.04	63.31	64.69	64.4								
YTD%		-32.2%	14.2%	11.1%	13.6%	13.1%								
IYE EQUITY	30.10	46.49	47.65	44.27	43.75	44.57								
YTD%		54.5%	2.5%	-4.8%	-5.9%	-4.1%								
IYF EQUITY	86.69	75.47	80.98	79.11	71.14	73.17								
YTD%		-12.9%	7.3%	4.8%	-5.7%	-3.0%								
IYJ EQUITY	112.74	96.46	102.26	100.12	100.16	99.71								
YTD%		-14.4%	6.0%	3.8%	3.8%	3.4%								
IYM EQUITY	140.21	124.77	138.97	135.33	132.53	130.8								
YTD%		-11.0%	11.4%	8.5%	6.2%	4.8%								
IDU EQUITY	88.43	86.54	84.99	80.31	83.71	85.22								
YTD%		-2.1%	-1.8%	-7.2%	-3.3%	-1.5%								
IYH EQUITY	300.37	283.71	279.76	267.12	273.06	281.2								
YTD%		-5.5%	-1.4%	-5.8%	-3.8%	-0.9%								
IYW EQUITY	114.82	74.49	82.69	83.57	92.81	93.04								
YTD%		-35.1%	11.0%	12.2%	24.6%	24.9%								
IYZ EQUITY	32.91	22.43	24.32	22.88	23.16	22.54								
YTD%		-31.8%	8.4%	2.0%	3.3%	0.5%								
IYR EQUITY	116.14	84.19	92.59	87.07	84.9	85.68								
YTD%		-27.5%	10.0%	3.4%	0.8%	1.8%								
HDV EQUITY	100.99	104.24	105.33	100.52	101.66	102.76								
YTD%		3.2%	1.0%	-3.6%	-2.5%	-1.4%								
DVY EQUITY	122.59	120.6	125.66	121.05	117.18	117.59								
YTD%		-1.6%	4.2%	0.4%	-2.8%	-2.5%								
QUAL EQUITY	145.56	113.96	122.11	118.75	124.065	126.19								
YTD%		-21.7%	7.2%	4.2%	8.9%	10.7%								
VLUE EQUITY	109.47	91.14	97.68	93.73	92.59	91.58								
YTD%		-16.7%	7.2%	2.8%	1.6%	0.5%								
EBIZ EQUITY	27.45	16.19	19.96	17.89	18.025	17.31								
YTD%		-41.0%	23.3%	10.5%	11.3%	6.9%								
ARKK EQUITY	94.59	31.24	39.93	39.62	40.34	35.92								
YTD%		-67.0%	27.8%	26.8%	29.1%	15.0%								
SOCL EQUITY	53.85	31	36.57	34.14	37.00	34.72								
YTD%		-42.4%	18.0%	10.1%	19.4%	12.0%								
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	320.67	323.55								
YTD% anualizado			10.0%	9.2%	10.3%	10.5%								
S&P/BMV SOVEREIGN MBONOS BOND INDEX		639.61	652.96	637.02	656.02	660.55								
YTD% anualizado			24.2%	-2.5%	10.3%	9.8%								
S&P/BMV SOVEREIGN UDIBONOS BOND INDEX		684.47	696.56	682.67	699.24	687.12								
YTD% anualizado			20.5%	-1.6%	8.6%	1.2%								
Tasa FED	0.25	4.50	4.50	4.75	5.00	5.00								
Tasa BANXICO	5.50	10.50	10.50	11.00	11.25	11.25								
MBONO 10		9.09	8.97	9.64	9.14	9.09								
Treasury 10		3.88	3.51	3.94	3.47	3.43								
Inflación 12m MX	7.36	7.82	7.91	7.62	6.85	6.25								
Inflación core 12m Mx	5.94	8.35	8.45	8.29	8.09	7.67								
CETES 28 última subasta		10.10	10.78	11.05	11.34	11.27								
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	37.37	37.71								
YTD%		-0.6%	5.8%	0.1%	8.0%	9.0%								
SLV EQUITY	21.51	22.02	21.83	19.22	22.12	23.00								
YTD%		2.4%	-0.9%	-12.7%	0.5%	4.5%								
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	18.02	18.00								
YTD%		-5.0%	-3.4%	-6.1%	-7.6%	-7.7%								
DXV	95.67	103.52	102.10	105.02	102.51	101.67								
YTD%		8.2%	-1.4%	1.4%	-1.0%	-1.8%								

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](http://www.inverso.mx)

