

Mayo se caracterizó por la presión en el aumento del techo de endeudamiento del gobierno de EEUU y las difíciles negociaciones entre el presidente Biden y el partido republicano. Adicionalmente, se dio a conocer la quiebra de First Republic Bank y la adquisición del negocio por parte de JP Morgan por 10,600 millones de dólares.

En este escenario, los mercados accionarios cerraron el mes con contracciones (S&P500 -4.3% y MSCI Index -1.0%). El *Treasury* 10 años pasó de 3.43% del pasado, a 3.64%.

*Negativo:*

- En China se dio a conocer que las exportaciones de marzo crecieron menos de lo esperado, mientras que las importaciones registraron una contracción. Esto apunta a una demanda débil dentro del país asiático y a menor demanda global por parte de productos chinos.
- El Banco de Inglaterra incrementó su tasa de referencia en 25 puntos base con voto dividido, quedando en 4.50%.

*Positivo:*

- En México, la segunda estimación del INEGI para el PIB del 1T23 observó un crecimiento trimestral de 1.0% con cifras desestacionalizada.

*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	52736.26							
YTD%		-9.0%	12.6%	8.9%	11.2%	13.7%	8.8%							
NAFTRAC	53.35	48.39	54.38	52.65	53.64	54.9	52.68							
YTD%		-9.3%	12.4%	8.8%	10.8%	13.5%	8.9%							
SPX INDEX	4766.18	3839.5	4076.60	3970.15	4109.31	4169.48	4179.83							
YTD%		-19.4%	6.2%	3.4%	7.0%	8.6%	8.9%							

## 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	419.43							
YTD%		-19.5%	6.3%	3.6%	7.0%	8.7%	9.2%							
MOAT	76.11	64.91	72.60	70.51	73.83	74.6	74.86							
YTD%		-14.7%	11.8%	8.6%	13.7%	14.9%	15.3%							
ACWI	105.78	84.88	91.25	88.22	91.16	92.59	91.62							
YTD%		-19.8%	7.5%	3.9%	7.4%	9.1%	7.9%							
IVK EQUITY	200.18	202.78	198.18	193.15	199.23	207.11	194.96							
YTD%		1.3%	-2.3%	-4.7%	-1.8%	2.1%	-3.9%							
IYC EQUITY	84.00	56.96	65.04	63.31	64.69	64.4	64.56							
YTD%		-32.2%	14.2%	11.1%	13.6%	13.1%	13.3%							
IYE EQUITY	30.10	46.49	47.65	44.27	43.75	44.57	40.39							
YTD%		54.5%	2.5%	-4.8%	-5.9%	-4.1%	-13.1%							
IVF EQUITY	86.69	75.47	80.98	79.11	71.14	73.17	70.2							
YTD%		-12.9%	7.3%	4.8%	-5.7%	-3.0%	-7.0%							
IVJ EQUITY	112.74	96.46	102.26	100.12	100.16	99.71	96.6							
YTD%		-14.4%	6.0%	3.8%	3.8%	3.4%	0.1%							
IYM EQUITY	140.21	124.77	138.97	135.33	132.53	130.8	120.69							
YTD%		-11.0%	11.4%	8.5%	6.2%	4.8%	-3.3%							
IDU EQUITY	88.43	86.54	84.99	80.31	83.71	85.22	80.41							
YTD%		-2.1%	-1.8%	-7.2%	-3.3%	-1.5%	-7.1%							
IYH EQUITY	300.37	283.71	279.76	267.12	273.06	281.2	269.07							
YTD%		-5.5%	-1.4%	-5.8%	-3.8%	-0.9%	-5.2%							
IYW EQUITY	114.82	74.49	82.69	83.57	92.81	93.04	103.09							
YTD%		-35.1%	11.0%	12.2%	24.6%	24.9%	38.4%							
IVZ EQUITY	32.91	22.43	24.32	22.88	23.16	22.54	21.43							
YTD%		-31.8%	8.4%	2.0%	3.3%	0.5%	-4.5%							
IYR EQUITY	116.14	84.19	92.59	87.07	84.9	85.68	82.23							
YTD%		-27.5%	10.0%	3.4%	0.8%	1.8%	-2.3%							
HDV EQUITY	100.99	104.24	105.33	100.52	101.66	102.76	97.93							
YTD%		3.2%	1.0%	-3.6%	-2.5%	-1.4%	-6.1%							
DVY EQUITY	122.59	120.6	125.66	121.05	117.18	117.59	108.5							
YTD%		-1.6%	4.2%	0.4%	-2.8%	-2.5%	-10.0%							
QUAL EQUITY	145.56	113.96	122.11	118.75	124.065	126.19	127.1							
YTD%		-21.7%	7.2%	4.2%	8.9%	10.7%	11.5%							
VLU EQUITY	109.47	91.14	97.68	93.73	92.59	91.58	88.22							
YTD%		-16.7%	7.2%	2.8%	1.6%	0.5%	-3.2%							
EBIZ EQUITY	27.45	16.19	19.96	17.89	18.025	17.31	16.53							
YTD%		-41.0%	23.3%	10.5%	11.3%	6.9%	2.1%							
ARKK EQUITY	94.59	31.24	39.93	39.62	40.34	35.92	40.49							
YTD%		-67.0%	27.8%	26.8%	29.1%	15.0%	29.6%							
SOCL EQUITY	53.85	31	36.57	34.14	37.00	34.72	35.01							
YTD%		-42.4%	18.0%	10.1%	19.4%	12.0%	12.9%							

## 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	326.99							
YTD% anualizado			10.0%	9.2%	10.3%	10.5%	10.9%							
S&P/BMV SOVEREIGN MBONOS BOND INDEX	639.61		652.96	637.02	656.02	660.55	666.26							
YTD% anualizado			24.2%	-2.5%	10.3%	9.8%	9.9%							
S&P/BMV SOVEREIGN UDIBONOS BOND INDEX	684.47		696.56	682.67	699.24	687.12	693.99							
YTD% anualizado			20.5%	-1.6%	8.6%	1.2%	3.3%							
Tasa FED	0.25	4.50	4.50	4.75	5.00	5.00	5.25							
Tasa BANXICO	5.50	10.50	10.50	11.00	11.25	11.25	11.25							
MBONO 10	9.09	8.97	9.64	9.14	9.09	9.10								
Treasury 10	3.88	3.51	3.94	3.47	3.43	3.64								
Inflación 12m MX	7.36	7.82	7.91	7.62	6.85	6.25	5.84							
Inflación core 12m Mx	5.94	8.35	8.45	8.29	8.09	7.67	7.39							
CETES 28 última subasta	10.10		10.78	11.05	11.34	11.27	11.2							

## 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	37.2							
YTD%		-0.6%	5.8%	0.1%	8.0%	9.0%	7.5%							
SLV EQUITY	21.51	22.02	21.83	19.22	22.12	23.00	21.61							
YTD%		2.4%	-0.9%	-12.7%	0.5%	4.5%	-1.9%							

## 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	17.67							
YTD%		-5.0%	-3.4%	-6.1%	-7.6%	-7.7%	-9.4%							
DXV	95.67	103.52	102.10	105.02	102.51	101.67	104.23							
YTD%		8.2%	-1.4%	1.4%	-1.0%	-1.8%	0.7%							

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)

