

FED sube +25 pb la tasa de referencia

La tasa subió al rango 5.00%-5.25%, y se espera fin de ciclo alcista

Macroeconomía

03 mayo 2023

María Alejandra Martínez

Directora de Investigaciones Económicas

Wilson Tovar García

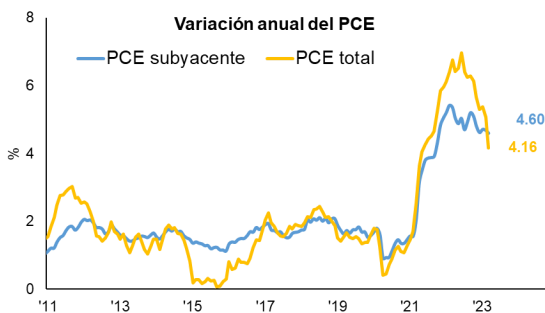
Gerente de Investigaciones Económicas

Conforme a lo esperado por el mercado, **la FED incrementó el rango de su tasa de referencia en +25 pbs**, ubicándola en el rango 5.0%-5.25%, el nivel más alto que se ha observado desde junio de 2006. Este es el décimo aumento consecutivo en menos de un año.

A pesar del incremento, conviene recordar que diez legisladores demócratas, en momentos previos a la decisión, habían pedido a Jerome Powell, presidente de la Fed, que se abstuviera de aumentar aún más las tasas, argumentando que podría llevar a una recesión y “desencadenar una recesión, dejar a millones sin trabajo y aplastar a las pequeñas empresas”. No obstante, el presidente de la FED, **Jerome Powell, dice que sus pronósticos indican un crecimiento modesto, más no una recesión.**

Durante su comparecencia, Powell advirtió que la inflación sigue siendo elevada, al mismo tiempo que la creación de puestos de trabajo ha sido sólida en los últimos meses y la tasa de desempleo se ha mantenido baja. En efecto, [la última lectura del deflactor del PCE](#), que es la medida favorita de la FED en su toma de decisiones, cayó del 5.0% al 4.2% en marzo, aunque el componente subyacente, que excluye energía y alimentos, se mantuvo en 4.6%, indicando así que todavía hay un nivel de precios alto en la economía estadounidense. En este sentido, la decisión es congruente con el hecho de que **el Comité Federal de Mercado Abierto (FOMC) tiene como objetivo bajar la inflación a su senda de 2% a largo plazo.**

La decisión se tomó en un contexto de preocupación económica que podría seguirle a las tensiones financieras derivadas de la agitación bancaria y la falta de claridad con respecto al techo de la deuda de EE.UU. Sobre el primero, parte del argumento recae en que el lunes los reguladores de EE.UU. intervinieron por tercera vez, esta vez al First Republic Bank, quien fue adquirido por JP Morgan. Aún así, el informe del FOMC aclara que “el sistema bancario estadounidense es sólido y resistente”, y **Powell afirma que “las condiciones en el sector bancario han mejorado y que muchos bancos están atendiendo a su liquidez”.**



Fuente: Bloomberg, ACVAeconomía

A pesar de la coyuntura, la FED le mencionó al mercado que está “preparada para ajustar la postura de la política monetaria según corresponda si surgen riesgos que podrían impedir el logro de los objetivos”.

Con estas declaraciones, Powell afirmó que “el proceso de devolver la inflación al 2% tiene un largo camino por delante”, además de que no ha descartado si las tasas de interés han tocado techo. De hecho, Powell asegura que **“la decisión de una pausa no se ha tomado hoy”** y, más bien, que las decisiones se tomarán “reunión a reunión”.

Como lo han venido mencionando los miembros de la FED en semanas pasadas, mientras no se observe una señal más rápida de desinflación, es necesario que los responsables de la política monetaria sigan leyendo de cerca los riesgos para la inflación. De hecho, **el FOMC asegura que “se mantiene muy atento a los riesgos de inflación”**, por lo que no descarta nuevas medidas que se tomen en función de los datos. Cabe anotar que

Luego de la decisión, el mercado reaccionó de forma positiva, pues, además de que ya se tenía incorporada la subida de tasas de interés, los operadores podrían estar apostando al fin del ciclo de alzas de interés. En particular, el mercado accionario respondió con un aumento de +0.31% en el S&P y +0.65% en el Nasdaq. Los tesoros del Tesoro no mostraron mayores valorizaciones en los nodos, si bien el comunicado del emisor ya no anticipa nuevas subidas en las tasas de interés, hecho que destacó Powell.

Vale la pena recordar que, **el Comité continuará reduciendo sus tenencias de valores del Tesoro y valores respaldados por hipotecas**, como lo había anunciado anteriormente.

Global Disclaimer

Estamos convencidos que todo inversionista debe diversificar sus inversiones en una variedad de clases de activos, en cualquier entorno o tendencia de mercado, así como colaborar permanente y estrechamente con su asesor financiero, para asegurar que su cartera esté adecuadamente estructurada y que su plan financiero respalde sus objetivos a largo plazo, su horizonte temporal y tolerancia al riesgo, aunque, la diversificación no garantiza ganancias ni protege contra las pérdidas. La información que precede, así como las empresas y/o valores individuales mencionados, no constituyen una recomendación profesional para realizar inversiones en los términos del artículo 2.40.1.1.2 del Decreto 2555 de 2010, ni una indicación de la intención de comercializar en nombre de Acciones & Valores S.A. cualquiera de los productos que gestiona de cualquier forma. Los pronósticos compartidos fueron contruidos a partir de supuestos sujetos a diferentes condiciones de mercado, de modo que las conclusiones expuestas, así como los análisis que las acompañan no son definitivas. Este documento es de carácter informativo, por lo que no debe ser distribuido, copiado, vendido o alterado sin la autorización expresa de la sociedad. Acciones & Valores S.A., no se hace responsable de la interpretación de dicha información, dado que la misma no comprende la totalidad de aspectos que un inversionista pudiera considerar necesaria o deseable para analizar su decisión de participar en alguna transacción, dado que se presenta de manera abreviada. Es necesario que los inversionistas, para efectos de contar con la total y absoluta precisión, además de considerar su perfil de riesgo, consulten todos los documentos suministrados a través de la página web, así como por las entidades pertinentes. Igualmente, los inversionistas deberán adelantar, por su cuenta, el análisis financiero y legal para efectos de tomar cualquier decisión de inversión. Los valores y números aquí consignados son obtenidos de fuentes de mercado que se presumen confiables tales como Bloomberg, Reuters y los Emisores. Las calificaciones hechas en el informe no deben considerarse como recomendaciones de inversión ni tampoco como sustitutos a las calificaciones dadas por agencias de crédito certificadas tales como Moody's, Fitch o Standard & Poor's; estas calificaciones son únicamente cuantitativas, no incluyen factores cualitativos y dependen de la información financiera disponible en el mercado en el momento de ser preparadas. Las opiniones, estimaciones y proyecciones en este reporte reflejan el juicio actual del autor a la fecha del reporte, y se aclara que el contenido de la información aquí contenida puede ser objeto de cambios sin previo aviso. La remuneración de los autores no está asociada a los resultados del reporte ni a las recomendaciones realizadas. La presentación y cualquier documento preliminar sobre los productos aquí mencionados no constituyen una oferta pública vinculante, por lo cual, tanto la presentación como cualquier otro documento pueden ser complementados o corregidos. © 2023 Acciones & Valores S.A

| Héctor Wilson Tovar García
Gerente de Investigaciones Económicas
wtovar@accivalores.com
(601) 7430167 ext 1107

| María Alejandra Martínez Botero
Directora de Investigaciones Económicas
maria.martinez@accivalores.com
(601) 7430167 ext 1566

| José Julián Achury Molina
Analista Renta Fija
jose.achury@accivalores.com

| Cristian Enrique Pelaez Gallego
Analista Renta Variable
cristian.pelaez@accivalores.com

| Jahnisi Arley Cáceres Gómez
Analista Renta Variable
jahnisi.caceres@accivalores.com

| Andrés Felipe Madero Rubio
Practicante
andres.rubio@accivalores.com