

Decisión de la FED en junio es incierta

La discusión del techo de la deuda predominará sobre el actuar del emisor

Macroeconomía

19 mayo 2023

María Alejandra Martínez

Directora de Investigaciones Económicas

Wilson Tovar García

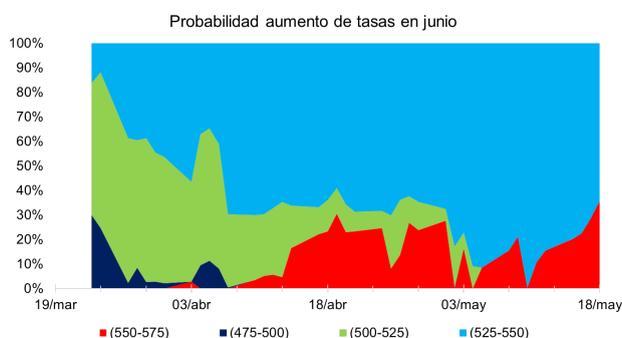
Gerente de Investigaciones Económicas

En la jornada de hoy, Jerome Powell, Presidente de la Fed, ofreció declaraciones sobre el futuro de la política monetaria. En medio de su discurso, dijo que **la FED se mantiene “fuertemente comprometida” para encaminar la inflación a su rango objetivo del 2%** y sortear los choques de oferta que le siguen imponiendo dificultades en el diario vivir de los hogares.

Cabe resaltar que la Fed ha incrementado en diez veces, y de manera consecutiva, la tasa de referencia, ubicándola en el rango 5.0%-5.25%, el nivel más alto que se ha observado desde junio de 2006. Aunque a la fecha los operadores estaban indecisos por el curso de la política monetaria de la FED, la comparecencia de hoy podría darles cierta claridad.

La coyuntura del techo de la deuda, la mayor solidez del sector bancario y la publicación de datos económicos sorpresivamente al alza, como los del mercado laboral y la inflación subyacente, podrían motivar a la FED a hacer otro incremento en la tasa.

La probabilidad de un incremento de +25pb se acerca al 19.6% y sigue predominando la idea de que la tasa permanezca inalterada (81.5% de probabilidad). No obstante, las probabilidades sufrieron un cambio significativo entre lo observado el día de ayer (probabilidad de un aumento de cerca del 40% y de quietud del 60%), que podría haber sido motivado porque las perspectivas sobre la discusión alrededor del techo de la deuda se están viendo lastradas por las dificultades para llegar a un acuerdo entre las partes.



Durante el discurso, todos **los mensajes del mandatario no concluyen puntualmente una posición en la próxima reunión**. Se mencionó que “habiendo llegado tan lejos, podemos darnos el lujo de analizar los datos”, lo que infiere a una pausa en las alzas. No obstante, señaló que la fortaleza y resiliencia del sistema bancario puede ayudar a quitar presiones a la FED para así seguir endureciendo la política monetaria e implementando condiciones crediticias más rigurosas. Ahora bien, puesto que los efectos de la crisis bancaria todavía son inciertos, la postura se limitaría a que “ la tasa de política puede no tener que subir tanto para alcanzar los objetivos”, en palabras de Powell.

En suma, Powell reiteró que **la entidad ahora tomaría decisiones "reunión por reunión"**, en la medida en que **deberá evaluarse "los efectos retardados del endurecimiento hasta ahora, y sobre el alcance del endurecimiento del crédito por las recientes tensiones bancarias"**.

El mensaje de Powell ante las próximas decisiones no generó reacciones importantes en los mercados, quienes vienen liderados por las discusiones del techo de la deuda estadounidense. El mercado de acciones reaccionó de forma negativa ante la posibilidad de que las discusiones sobre el techo de la deuda no lleguen a un consenso antes de la fecha de impago, esto teniendo en cuenta que, este ha sido el principal driver positivo para Wall Street y que los inversionistas empezaban a dar por descontado que a finales de la semana empezarían a ver más señales de una resolución a la coyuntura.

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