

Fortaleza económica de EE.UU.: los datos siguen aplazando las expectativas de la Fed

ÚLTIMAS NOTICIAS

La fortaleza económica de los Estados Unidos presenta desafíos para la política monetaria, pues ha presentado una mayor fortaleza de la que se anticipaba. Por un lado, el cambio en las nóminas no agrícolas del mes de marzo, ascendió a 303 mil, lo que representa un aumento de 111 mil en comparación con las expectativas de los economistas, y un incremento de 28 mil con respecto a los 275 mil del mes anterior. Además, el índice de precios al consumidor (IPC) del mismo mes, parece mantenerse firme, registrando una tasa anual del 3.5%, frente al 3.2% del mes previo y al 3.4% esperado. El último indicador que ha impulsado los rendimientos de los bonos del tesoro fueron las ventas minoristas, que son un indicador indirecto del consumo. Estas ventas de marzo también mostraron niveles elevados al aumentar un 0.7%, en comparación con el 0.6% del mes anterior y el 0.4% previsto.

A pesar de las expectativas previas de recortes de tasas de interés que anunciaban un posible recorte en junio, los datos económicos recientes generan incertidumbre en la Reserva Federal (Fed). El sólido crecimiento del empleo y el aumento en el gasto minorista contradicen las proyecciones previas de la Fed sobre una desaceleración económica y una caída de la inflación, y en este sentido, los mercados ahora ven sólo unos 40 pb de recortes en el 2S24, mucho menos de los 160 pb previstos en enero.

Anteriormente, Jerome Powell había insinuado la posibilidad de recortes en las tasas de interés, pero la percepción ha cambiado desde entonces. Recientemente habría mencionado que las autoridades no tienen prisa por recortar las tasas y recordó que dada la fortaleza del mercado laboral y el progreso en materia de inflación, es apropiado dar más tiempo a la política restrictiva para que funcione y dejar que los datos y la evolución de las perspectivas los guíen. No obstante, también dió mensajes alentadores, como que “la tasa de política monetaria probablemente se encuentre en su punto máximo para este ciclo” y que “es probable que sea apropiado comenzar a reducir la política monetaria en algún momento de este año”.

Tras ese último discurso, el rendimiento de los bonos del Tesoro a dos años de EE. UU. superó el 5%, alcanzando su nivel más alto desde noviembre de 2023.

Las señales por ahora no son del todo claras en relación con cuanto y en que momento se producirán los anhelados recortes de la Fed. Algunos analistas han incluso anunciado la posibilidad de ver un aumento en las tasas de la Fed. Ese panorama si bien es posible, es un escenario lejano que en este momento no

Héctor Wilson Tovar
Gerente de Investigaciones Económicas
wtovar@accivalores.com
(601) 3907400 ext 1107

María Alejandra Martínez
Directora de Investigaciones Económicas
maria.martinez@accivalores.com
(601) 3907400 ext 1566

Cristian Enrique Peláez
Analista Divisas
cristian.pelaez@accivalores.com
(601) 3907400 ext 1300

Diana Valentina González
Analista Renta Fija
diana.gonzalezs@accivalores.com
(601) 3907400 ext 1300

Jahnisi Arley Cáceres
Analista Renta Variable
jahnisi.caceres@accivalores.com
(601) 3907400 ext 1300

Laura Sophia Fajardo Rojas
Practicante
laura.fajardo@accivalores.com

estamos considerando. En adelante, el mercado estará en el modo que dejó la Fed en su más reciente reunión de política, esto es, “data-depending” es decir, muy dependientes de los datos macroeconómicos para analizar cuándo y en qué magnitud se darán los recortes de tasas de interés.

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. © 2024 Acciones & Valores S.A.