



13 de febrero de 2024

REACCIÓN ANIF

Inflación en Estados Unidos: inversionistas creen que el inicio de recortes de tasas de la FED tardará más de lo esperado

El día de hoy se publicó el dato de inflación para enero de 2024 en Estados Unidos. La variación anual del Índice de Precios al Consumidor (IPC) fue de 3,1%, impulsado principalmente por el incremento en el precio de la vivienda y la atención sanitaria. Por su parte, la tasa de inflación subyacente, es decir, excluyendo alimentos y energía, se mantuvo en 3,9%. La inflación ha mantenido una tendencia decreciente casi constante desde julio de 2022, lo que, junto con la expectativa de que el aumento de los alquileres se modere en el transcurso del año, ha contribuido a que las expectativas a mediano plazo caigan a niveles no vistos en más de 10 años.

Además, el índice de precios de gasto en consumo personal (PCE) se acerca más a la meta del 2%, al darle menos importancia a rubros como la vivienda, que contribuyó a más de dos tercios al aumento general en el nivel de precios. Esta medida, que es usada como referencia para el Comité Federal de Mercado Abierto (FOMC), podrá motivar un relajamiento de la política monetaria durante el 2024.

A pesar de esto, vale la pena mencionar que tanto la inflación total como la subyacente se encuentran por encima de las expectativas de los analistas. Además, aún existen factores de riesgo como la posibilidad de que se vuelvan a producir problemas en la cadena de suministro, debido a las interrupciones del transporte marítimo en el Mar Rojo y a la sequía en el Canal de Panamá. En esta línea, la publicación del dato fue interpretada por los inversionistas como señal de que el inicio del recorte de tasas de la Reserva Federal (FED) tardará más de lo esperado.

Las tasas de política monetaria se mantuvieron inalteradas en su reunión de enero, en un rango entre 5,25% y 5,50%, y en este momento se espera que su descenso no inicie hasta junio. De hecho, Jerome Powell, presidente de la FED, mencionó que los datos robustos de empleo y crecimiento permiten mantener las tasas altas por un tiempo más prolongado. Tras la publicación, los futuros de las acciones del mercado de renta variable cayeron y los rendimientos del Tesoro aumentaron. El repunte en los Tesoros se dio de la mano con la fortaleza del dólar, que en Colombia se tradujo en un incremento del par USD/COP de 0,24% que interrumpe la senda bajista que se había consolidado desde el 7 de febrero.

Contacto

Natalia Villegas L.

Directora de comunicaciones de ANIF

Email: nvillegas@anif.com.co

Celular: +57 321 6413102

☎ Teléfono: 7446700

✉ Correo electrónico: anif@anif.com.co

📍 Calle 70A No.7-86. Bogotá, D.C.

www.anif.com.co

