

Inflación

Estados Unidos

Junio 2024



Elaborado por:

Diego Robayo
María Paula Campos

SÍGUENOS

@Bco_OccidenteMD
@Fiduoccidente

De acuerdo con la Oficina de Estadísticas Laborales, el Índice de Precios al Consumidor (IPC) decreció en junio -0,1% m/m, después de haberse estancado en mayo (0,0 m/m) y se ubicó por debajo de lo esperado por el mercado (0,1% m/m). Este comportamiento no se veía desde mayo del 2020 cuando presentó una senda de contracción por 3 meses consecutivos debido a la pandemia.

Lo anterior estuvo explicado por la caída en los precios de la energía (-2,0% m/m) que completa dos meses decreciendo, jalonado principalmente por la disminución de los precios de la gasolina (-3,8% m/m) que también han impulsado la disminución en el precio de los servicios de transporte (-0,5% m/m). Es de destacar la moderación que presentó la vivienda al crecer 0,2% m/m, una variación no vista desde agosto del 2021, ya que este rubro ha ejercido presiones al alza en la inflación durante el año.

Con lo anterior, la inflación en términos anuales se ubicó en 3,0%, 10 pbs por debajo de lo esperado por el mercado (3,1% a/a) y 30pbs de la lectura anterior (3,3% a/a), siendo el dato más bajo desde junio del 2023 (3,0% a/a).

Por su parte, la inflación subyacente (excluye alimentos y energía), creció 0,1% m/m, por debajo de lo esperado por el mercado y al dato anterior (0,2% m/m),

siendo el aumento más bajo desde agosto del 2021. En términos anuales, la inflación subyacente se moderó hasta 3,3% y continúa con la senda de correcciones.

¿POR QUÉ ES IMPORTANTE?

La inflación mensual no veía variaciones negativas desde mayo del 2020, mientras que la inflación subyacente registró su menor nivel desde agosto de 2021.

Uno de los aspectos más relevantes del dato de inflación de junio también ha sido la moderación en el ritmo de crecimiento de los precios de los arriendos, ya que este ha sido el rubro más persistentemente alto durante el último año y el que representa un tercio en la ponderación del IPC.

Bajo este contexto, el reporte de julio será de suma importancia para que los miembros de la Fed consoliden la confianza generada y así, convencerse de que ya es viable comenzar con la reducción de la tasa de interés en septiembre, como lo espera el mercado.

Estos datos de inflación se unen con los demás datos macroeconómicos que hemos conocido durante las últimas semanas, donde el mercado laboral continúa mostrando correcciones, la moderación de la demanda se ve reflejada en menores pedidos de bienes durables, los ahorros de la pandemia se agotan y las dinámicas del sector servicios

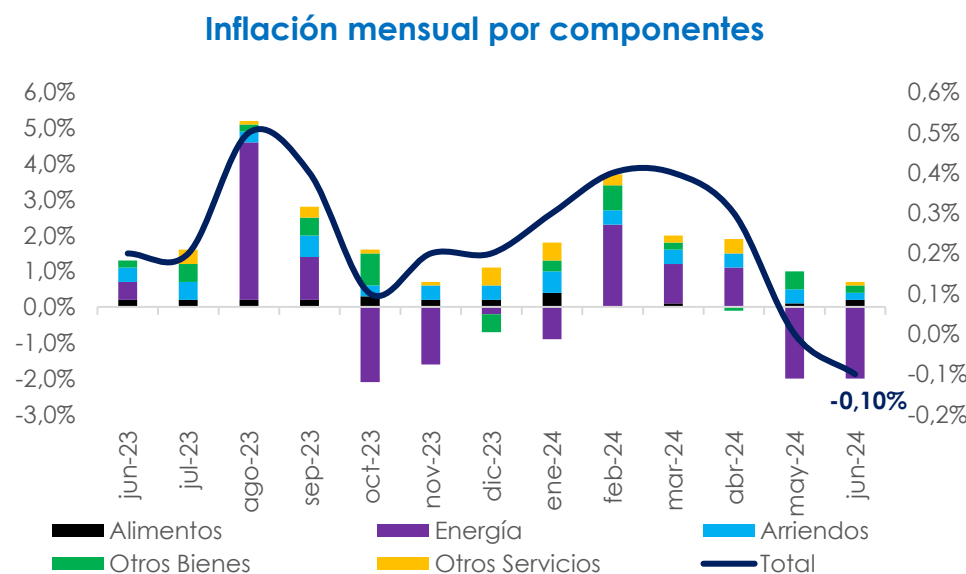
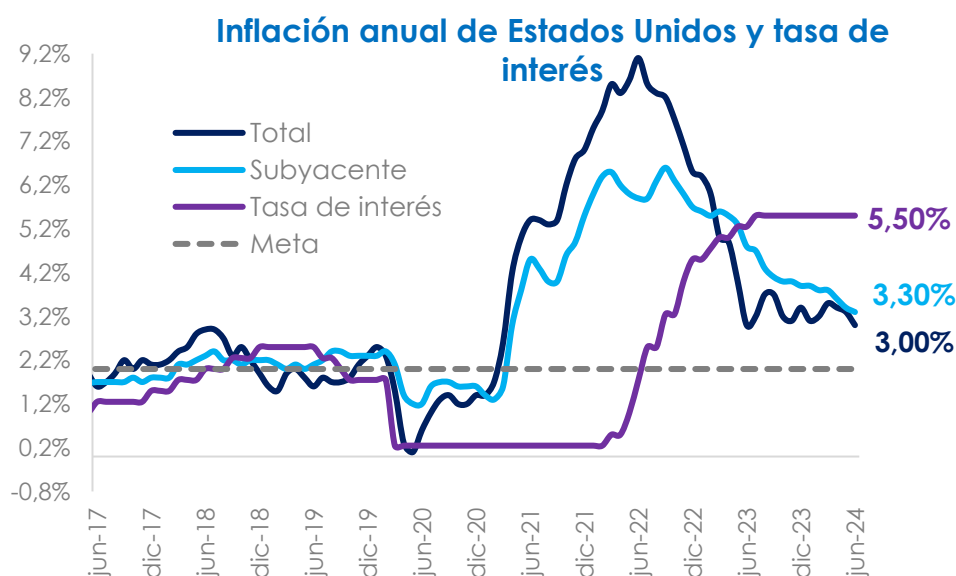
cada vez se acercan más a terreno contractivo.

Bajo este escenario, la economía estadounidense podría estar dando señales sobre una posible moderación en su ritmo de crecimiento, en línea con el enfriamiento de la economía que busca la Fed para controlar la inflación, pero lo que los llevaría a cambiar su discurso y ser más flexibles en términos de política monetaria.

Con lo anterior, el mercado aumentó la probabilidad del 78% al 97,5%, con la que espera un recorte en septiembre y mantienen la expectativa de un recorte adicional ya sea en noviembre o en diciembre.

Tras conocerse el dato, los tesoros a 2 años se valorizaron 14 pbs hasta 4,48%, alcanzando niveles no vistos desde marzo de este año. Así mismo, los tesoros a 10 años se valorizaron 11 pbs hasta 4,17% una vez se conoció el dato. Lo anterior explicado por el aumento en las expectativas de los inversores de recortes en la tasa de interés en septiembre.

En cuanto al dólar a nivel internacional, medido a través del índice DXY, cayó hasta un 0,8% sobre los 104,1 pts, regresando a niveles no vistos desde mayo.



Fuente: Bloomberg, Elaboración propia.

Tesorería Cali: (2) 4864040 Bogotá: (1) 7454848 Medellín: (4) 6051616 Barranquilla: (5) 3093093 Bucaramanga: (7) 6972626 Pereira: (6) 3400097



Esta publicación fue realizada por la Tesorería del Banco de Occidente. La información no deberá interpretarse como una asesoría, recomendación o sugerencia de parte nuestra para la toma de decisiones, razón por la cual el uso de la información suministrada es de exclusiva responsabilidad del usuario.