

Inflación y Tasa de interés EE. UU.



Elaborado por:
Santiago Echavarría Isaza
Diego Alejandro Robayo

SÍGUENOS
@Bco_OccidenteMD
@Fiduoccidente

De acuerdo con la Oficina de Estadísticas Laborales, el Índice de Precios al Consumidor (IPC) no creció en mayo (0,0% m/m), se ubicó por debajo de las expectativas del mercado (0,1% m/m) y del dato del mes anterior (0,3% m/m). Este comportamiento estuvo explicado principalmente por la caída del 2% m/m en los precios de la energía, particularmente por la gasolina. No obstante, los arriendos continúan creciendo a un ritmo de 0,4% m/m por cuarto mes consecutivo, lo cual mantiene las presiones inflacionarias. En términos anuales, la inflación se moderó hasta 3,3%, desde la lectura de abril (3,4% a/a).

Por su parte, la inflación subyacente (excluye alimentos y energía), creció 0,2% m/m, por debajo de lo esperado por el mercado y al dato anterior (0,3% m/m). En términos anuales, la inflación subyacente se moderó hasta 3,4% a/a, desde el 3,6% a/a de abril.

Por otro lado, el Comité Federal de Mercado Abierto (FOMC) de la Reserva Federal (Fed) decidió de manera unánime mantener la tasa de interés entre 5,25% y 5,50%, en línea con las expectativas del mercado.

Además, la entidad presentó la actualización de sus proyecciones macroeconómicas. Respecto al PIB, la entidad mantuvo el crecimiento esperado para 2024 en 2,1%, mientras que, las expectativas para 2025 y 2026 se mantuvieron en 2%. La expectativa de tasa de desempleo se mantuvo para 2024 en 4,0%.

Respecto a la inflación PCE y a la subyacente, las expectativas se revisaron al alza para 2024 en 20 pbs (2,6% y 2,8% respectivamente) y en 2025 10 pbs (2,3% en ambas), evidenciando mayor persistencia en el crecimiento de los precios. Finalmente, las expectativas sobre recortes en la tasa de interés disminuyeron y actualmente los miembros ven un solo recorte en el año, con lo que la tasa de interés quedaría en el rango entre 5,00% y 5,25%.

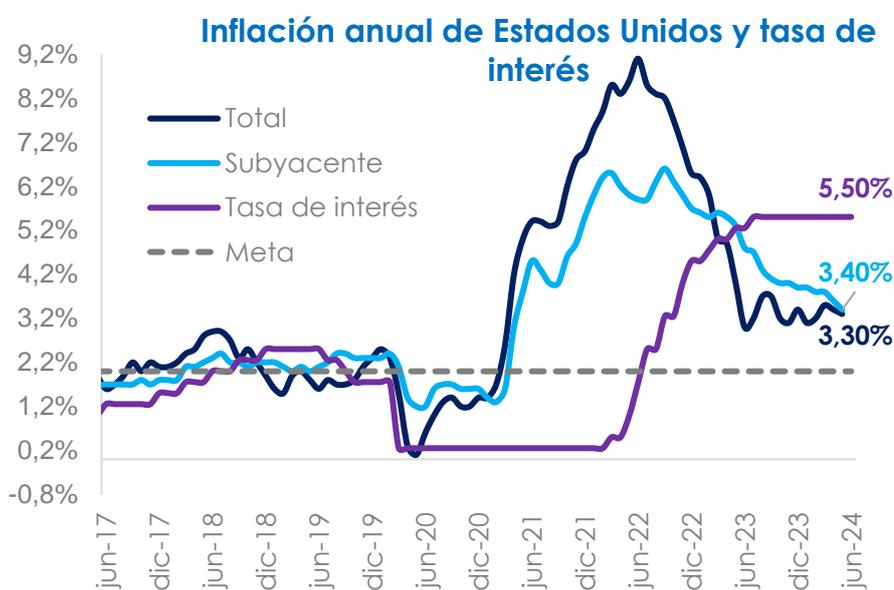
¿POR QUÉ ES IMPORTANTE?

En su conjunto, los datos de inflación y la reunión de la Fed generaron confianza a los inversionistas. La inflación fue más baja de lo esperado, con un crecimiento del 0% m/m. Adicionalmente, los comentarios de Jerome Powell generaron optimismo al

explicar que, la economía se encamina hacia el objetivo de reducción de inflación y máximo empleo; así mismo, Powell comentó que la Fed observaba una desaceleración modesta de la inflación, aunque insuficiente para generar la confianza necesaria antes de reducir tasas de interés.

El viernes de la semana anterior, los mercados descontaban que durante el 2024 se presentaran entre 1 y 2 recortes, con una probabilidad de 50% para cada escenario. Luego de los resultados, la probabilidad de dos recortes en el año aumentó a 74%.

Bajo este contexto, los tesoros a 10 años se valorizaron en 7 pbs durante la jornada, en el caso de los tesoros a 2 años, la valorización fue de 8 pbs. Adicional, las bolsas americanas se valorizaron, el S&P subió 1,9% durante la jornada y logró máximos. Por su parte, el dólar a nivel internacional, medido a través del índice DXY cayó 0,6%.



Fuente: Reserva Federal, Elaboración propia.

Expectativas Miembro FOMC

	2024	2025	2026	Largo Plazo
PIB	2,1%	2,0%	2,0%	1,8%
Est. Marzo	2,1%	2,0%	2,0%	1,8%
Desempleo	4,0%	4,2%	4,1%	4,2%
Est. Marzo	4,0%	4,1%	4,0%	4,1%
inflación PCE	2,6%	2,3%	2,0%	2,0%
Est. Marzo	2,4%	2,2%	2,0%	2,0%
PCE subyacente	2,8%	2,3%	2,0%	
Est. Marzo	2,6%	2,2%	2,0%	
Tasa de interés	5,1%	4,1%	3,1%	2,8%
Est. Marzo	4,6%	3,9%	3,1%	2,6%

Fuente: Reserva Federal y Bloomberg. Elaboración propia.

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