

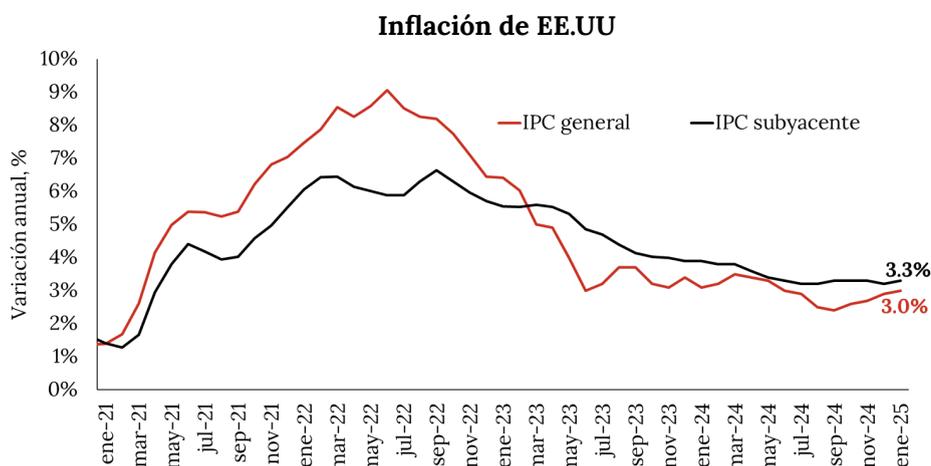
Inflación de EE.UU: sube al 3% y se aleja de la meta de la Fed

ÚLTIMAS NOTICIAS

- Hoy, se conocieron los datos de inflación de enero de los EE.UU.
- La inflación anual se ubicó en 3.0%, superior a lo esperado.
- La inflación subyacente interanual subió en 3.3%.

Hoy, se conocieron los datos de inflación de los EE.UU correspondientes al mes de enero de 2025. El informe de la Oficina de Análisis Económico reveló que el Índice de Precios al Consumidor (IPC) se ubicó en 3.0% interanual, por encima de lo previsto (2.9%). El dato mensual fue de 0.5%, cuando se esperaba una variación de 0.3% como se estimaba. El índice de vivienda subió un 0.4% en enero, lo que representa casi el 30% del total mensual de todos los artículos, mientras el índice de energía aumentó un 1.1% durante el mes y el índice de gasolina un 1.8%.

Al excluir los alimentos y la energía, que son los componentes volátiles, la lectura estuvo en 3.3% interanual y en 0.4% mensual. En el caso de ambos datos, se ubican por encima del registro anterior y superan las expectativas del mercado. Los índices que aumentaron en enero incluye seguro de vehículos motorizados, recreación, automóviles y camiones usados, atención médica, comunicaciones y tarifas aéreas.



Fuente: BLS - Investigaciones Económicas ACVA

Wilson Tovar

Gerente
wtovar@accivalores.com

Maria Alejandra Martinez Botero

Directora
maria.martinez@accivalores.com

Jahnisi Arley Caceres Gomez

Analista de renta variable
jahnisi.caceres@accivalores.com

Diana Valentina Gonzalez Santos

Analista de renta fija
diana.gonzalezs@accivalores.com

Laura Sophia Fajardo Rojas

Analista de divisas
laura.fajardo@accivalores.com

Maria Lorena Moreno Varon

Practicante
maria.moreno@accivalores.com

Síguenos en:



Suscríbete a nuestros informes

Nuestra perspectiva

La sorpresa alcista en el dato de inflación respalda la narrativa de tasas más altas por más tiempo de la Reserva Federal (Fed). Ahora, los operadores trasladan la expectativa del próximo recorte de tasas de septiembre a diciembre. Justamente, Jerome Powell, el presidente de la Fed, señaló ayer que no hay afán de reducir las tasas de interés a corto plazo, indicando un enfoque prudente en la política monetaria. Además, hizo referencia a un mercado laboral sólido y una inflación en descenso, aunque aún por encima del 2% de la Fed. Recordemos que, el informe laboral de EE.UU. mostró resultados mixtos, con nóminas no agrícolas creciendo en 143k, por debajo de los 175k esperados, aunque la cifra de diciembre se revisó al alza a 307k. A pesar de la desaceleración, el empleo siguió aumentando en salud, comercio minorista y asistencia social.

El informe de inflación respalda un diagnóstico sobre una economía todavía fuerte, lo que no es consistente con la presión de Donald Trump para reducir los costos de financiamiento. De hecho, creemos que, la inflación anualizada se mantendría lateral en 2025, con una mayor desinflación en servicios compensada por alzas en bienes debido a la reintroducción de aranceles. En efecto, la administración Trump podría generar presiones inflacionarias con los aranceles en contra de China que entraron en vigor a partir de febrero, además de los aranceles del 25% a las importaciones de acero y aluminio. Por tanto, las trayectorias futuras de las tasas de interés de la Fed se han vuelto más inciertas para el mercado, pues reducir la moderación política muy rápido podría obstaculizar el progreso en materia de inflación justamente.

Reacción mercados

La curva swap ligada a la Fed ve un recorte de 25 pbs en 2025, frente a los 34 pbs esperados antes del dato. El dólar estadounidense se impulsó al alza 0.5% hasta 108.4 unidades. Además, los rendimientos de los bonos del Tesoro aumentaron tras la publicación del dato. La parte media de la curva fue la más afectada, con alzas de hasta 10 pbs. En particular, el rendimiento a diez años subió hasta el 4.64%.

Hoy, el mercado estará muy atento a la segunda comparecencia de Powell para seguir consolidando la narrativa de la política monetaria, justo después de este dato de inflación que resultó por encima de lo esperado.

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 construidos 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. © 2025 Acciones & Valores S.A