

ANÁLISIS Y OPINIÓN

01 de febrero de 2023

DECISIÓN TIPOS DE INTERES FOMC

Decisión tipos de Interés FOMC

El día de hoy la Reserva Federal volvió a incrementar la tasa de interés, pero esta vez fue de solo 25 puntos básicos, para dejar la tasa de interés de referencia en un rango de entre 4,25% a 4,5%, la tasa más alta desde el año 2007.

Este nuevo incremento de tipos de interés representa la más drástica desaceleración en el ritmo de incrementos de tasa de interés desde la década de 1980. Previamente la FED incremento tasas de interés en 75 puntos básicos en cada una de sus 4 reuniones de entre junio a noviembre de 2022 y 50 puntos básicos en la reunión de diciembre.

1. Anuncios Importantes

a. La Inflación

Si bien reconocen que la inflación se ha moderado algo recientemente, aún se mantiene elevada y reiteran sus esfuerzos por volver a la inflación a niveles de 2% en condiciones de full empleo.

b. Cambia la palabra "ritmo" por "alcance"

Al momento de referirse a las intensiones futuras del FOMC cambian la palabra ritmo por alcance, lo que podría interpretarse como una posición más suave en las intensiones para futuros incrementos de tipos de interés.

c. Respecto a indicadores Macroeconómicos

Reconoce que los recientes resultados indican un crecimiento moderado del gasto y la producción. La creación de puestos de trabajo ha sido sólida en los últimos meses y la tasa de desempleo se ha mantenido baja.

2. Comentario

El la conferencia de prensa el presidente de la Fed, Powell, sostuvo que cree que hay un camino para que la inflación vuelva a bajar al 2,0 % sin una caída económica realmente significativa o aumento significativo del desempleo, en esta línea consideramos que la data de empleo del día viernes será relevante, no solo por la creación de puestos de trabajo, si no también se debe estar atento a la reversión en la tendencia bajista de el nivel de sueldos, para considerar una recuperación del empleo debería revertirse esta tendencia de lo contrario esta recuperación estaría en peligro.

Respecto al cambio de la palabra utilizada para referirse a la perspectiva de la Fed para futuros incrementos de tipos de interés, en octubre del años pasado la vicepresidenta de la Fed, Lael Brainard, dijo que necesitan "varias" impresiones de inflación suave para suavizar la política de incremento de tipos de interés. Los últimos 2 datos del IPC (noviembre y diciembre) han mostrado una caída, si los datos de los próximos dos meses hasta la próxima reunión del FOMC en marzo, continúan mostrando una tendencia bajista en la inflación, podríamos esperar que la Fed mantenga la posición de mantener una estrategia más lenta en el incremento de tipos de interés.

Respecto a la posible recesión, después de la conferencia de prensa de ayer la probabilidad de que estemos en un soft landing, ha incrementado.

Ganadoras y Perdedoras de Dow Jones Index					
Ganadoras			Perdedoras		
Empresa	Ticker	Variación	Empresa	Ticker	Variación
Salesforce, Inc.	CRM	2.29%	Travelers Companies Inc	TRV	-3.08%
NIKE, Inc.	NKE	1.70%	Chevron Corp	CVX	-1.53%
Dow Inc	DOW	1.47%	Caterpillar Inc	CAT	-1.09%
Home Depot Inc	HD	1.21%	American Express Co	AXP	-0.75%
Johnson & Johnson	JNJ	0.92%	UnitedHealth Group Inc	UNH	-0.44%

Fuente: Bloomberg

Desempeño de S&P por Sectores	
Indice Sectorial	Variación
S&P 500 Consumer Discretionary Index	1.89%
S&P 500 Information Technology Index	2.29%
S&P 500 Communication Services Index	1.35%
S&P 500 Consumer Staples Index	0.76%
S&P 500 Industrials Index	0.71%
S&P 500 Materials Index	0.65%
S&P 500 Health Care Index	0.48%
S&P 500 Utilities Index	0.18%
S&P 500 Financials Index	0.02%
S&P 500 Energy Index	-1.89%

Fuente: Bloomberg