



Flash de Mercado. Marzo 2021: Congreso de EE.UU. aprueba nuevo estímulo fiscal por US\$1.9 billones

Finalmente, el Congreso de EE.UU. aprobó una de las promesas de campaña de parte de Joe Biden más esperadas por el mercado. Así, el órgano legislativo terminó por respaldar la implementación de un nuevo programa de estímulo fiscal avaluado en US\$1.9 billones (US\$1.9 trillions) con la intención de hacer frente al impacto que ha ocasionado la pandemia sobre la mayor economía del mundo.

El particular, el paquete de medidas anunciado se caracteriza por su gran tamaño, por cuanto supera el 8,0% de su economía. Así, entre las medidas anunciadas destacan:

- Transferencias directas por US\$1.400 a una parte importante de la población.
- Extensión de beneficios de desempleo por US\$300 a la semana.
- Recursos de apoyo fiscal adicionales para gobernaciones locales.
- Apoyo al programa de vacunación y testeos para hacer frente a la pandemia.

Con esto, se espera que el programa sea firmado por el presidente Joe Biden este viernes, con la intención de que las transferencias de dinero hacia los hogares puedan comenzar a ser implementadas tan pronto como la próxima semana.

¿Cuál es la reacción de los mercados frente a esta noticia?

En general las plazas bursátiles reaccionan de manera favorable, no obstante que las variaciones de los principales mercados son más bien contenidas en base a que buena parte de la reciente información ya había sido incorporada por los agentes privados. Así, mientras que los futuros del S&P500 aumentan cerca de un 0,65%, las principales plazas europeas registran leves alzas en torno a un 0,2%.

En cuanto a las tasas de mercado, principal foco de atención durante las últimas semanas, los tipos de interés de los bonos del tesoro estadounidense a 10 años se han mantenido en torno a niveles de 1,50%, liberando ciertas preocupaciones tras el reporte de inflación conocido el día de ayer, el que logró contener en parte los temores respecto de las actuales presiones sobre los indicadores de precios.

En términos generales, mencionamos que más allá de las recientes turbulencias en los mercados bursátiles, mantenemos una preferencia por activos de renta variable por sobre la renta fija, en la medida que el avance en el proceso de vacunación, amplía liquidez global e impulso fiscal de los principales bancos centrales terminará por favorecer el desempeño operacional de las compañías, lo que permitirá contrarrestar el incremento reciente en las tasas de mercado.

¿A que debemos estar atentos en lo próximo?

Una vez anunciado el nuevo paquete de apoyo fiscal y conocidos los últimos datos de inflación durante esta semana, la atención del mercado se volcará a hacia las reuniones de política monetaria de los principales bancos centrales.

En primer lugar, debemos recordar que durante el día finalizará la reunión de marzo del Banco Central Europeo, institución que ha destacado cierta incomodidad con el incremento de las tasas de mercado reciente, por lo que los agentes privados estarán atentos respecto de las evaluaciones que la institución pueda generar sobre la reciente dinámica de los tipos de interés. Asimismo, la próxima semana la Reserva Federal sostendrá también su reunión mensual, la que se caracterizará por la publicación de las nuevas proyecciones económicas y señales respecto de la trayectoria futura en su tasa rectora.

Además, debemos recordar que el programa de impulso fiscal actual no sería el único que la actual administración de Joe Biden ha propuesto para el presente año. De hecho, se estima que hacia el segundo semestre el presidente comenzará a delinear su programa de Infraestructura y Energías limpias, el que según fuentes de su campaña estaría avaluado en algo más de US\$1.0 billón (US\$1 trillion).