



Flash de mercado. Febrero 2022: Inflación de enero de EE.UU. aumenta 7.5% en doce meses, su mayor variación en cuatro décadas.

¿Qué ha pasado hoy en Estados Unidos?

Durante la mañana de jueves, se dio a conocer el indicador de inflación de Estados Unidos correspondiente al mes de enero. En particular, el índice de precios al consumidor registró un avance mensual de 0,6% en el primer mes del 2022, mientras que su medida interanual se elevó a niveles de 7,5%, variaciones que sobrepasaron las expectativas del consenso del mercado (7,3%), así como el registro del mes anterior (7,0%). Respecto a la medida que excluye los precios de bienes volátiles, tales como alimentos y energía, el indicador resultante registró también un alza importante, al crecer 6,0%, nivel superior al de diciembre del año previo (5,5%), alcanzando con ello su mayor registro desde febrero de 1982.

¿Por qué es importante esta noticia para el mercado?

El reporte de inflación conocido el día de hoy concentraba una alta expectativa por parte del mercado, en la medida que los inversionistas han mostrado una mayor preocupación por la evolución de los indicadores de precios, debido a que su avance no sólo ha sido más persistente y alcanzó niveles más elevados a lo pronosticado, sino que además ha llevado a los principales bancos centrales a modificar su tono en torno a la trayectoria de precios y proponer incluso alzas de tasas para el corto plazo. Con esto, el mercado ya descuenta que la Reserva Federal incrementará su tasa en la reunión de marzo próximo, siendo la primera de al menos 5 alzas para este año.

¿Cuál ha sido la reacción de los mercados?

Las principales plazas bursátiles de EE.UU. y Europa iniciaron el día con retrocesos después de conocerse el reporte de inflación. Por un lado, los índices del primero, tales como el S&P 500 (-0.37%), el Dow Jones (-0.24%) o el Nasdaq (-0.33%), se encuentran cotizando en terreno negativo denotando los temores actuales del mercado respecto de un accionar más restrictivo por parte de la Fed tras la tendencia creciente de la inflación. Similar situación se vive en Europa, en donde el Stoxx 600 (-0.21%), su principal índice, y el CAC francés (-0.41%), presentan un retroceso a esta hora de negociación.

Con respecto a los instrumentos de renta fija, las tasas de los bonos del tesoro norteamericano con vencimiento a 10 años presentan un alza significativa, al superar el umbral del 2,0%, factor que reforzaría aún más la expectativa del mercado por un cambio en la política monetaria del país.

¿Cuál es nuestra recomendación frente al escenario actual?

La noticia conocida hoy se encuentra en línea con la tendencia de sorpresas al alza en materia de inflación y los impactos que esto puede generar en el mercado. Es importante notar que, de corto plazo, la trayectoria de inflación global puede persistir en esta tendencia antes de comenzar a registrar una convergencia hacia los respectivos objetivos de los bancos centrales. Lo anterior, de concretarse, puede volver a generar una volatilidad en los precios de mercado tal como lo observado el día de hoy.

Además, es importante destacar que los bancos centrales seguirán retirando los estímulos monetarios en los próximos meses, en línea con lo manifestado por las propias instituciones. Esto, en un contexto en que la actividad continúa recuperándose tras el avance en los procesos de vacunación a nivel global.