

Alex Fusté

@AlexfusteAlex

alex.fuste@andbank.com

Análisis del Último Dato de Inflación en EE.UU.: Implicaciones para los Mercados Financieros

El dato de inflación correspondiente al mes de diciembre en Estados Unidos ha mostrado señales alentadoras, destacando un descenso en la inflación subyacente (Core) por primera vez desde junio del año pasado. Este dato es particularmente relevante, ya que la inflación Core es el indicador clave que los bancos centrales y los mercados monitorizan para evaluar la estabilidad de precios. Aunque la inflación general (Headline) se incrementó ligeramente. Estuvo en línea con las expectativas.

La caída en la inflación subyacente, tanto en términos mensuales (+0.2%) como interanuales (3.2%), ha sorprendido positivamente al mercado.

En el desglose, se observa una disminución continua en los costos de vivienda (Shelter), mientras que los bienes y la energía tuvieron una contribución plana, marcando una mejora en comparación con los datos previos. Sin embargo, el componente de alimentos mantuvo su tendencia alcista, un área que podría requerir atención en los próximos meses.

Reacción del Mercado: Optimismo Renovado

La respuesta del mercado fue inmediata y positiva tras varios días de incertidumbre. Los índices bursátiles reflejaron el optimismo, impulsados por la expectativa de que la política monetaria podría entrar en un ciclo más flexible. El S&P 500 avanza un sólido +2%, mientras que el Nasdaq lidera las ganancias con un +2.5%, seguido de los Small Caps, que suben un notable +2.41%. En Europa el avance es del 1.33% para el STXE 600

En el mercado de renta fija, el rendimiento del bono del Tesoro a 10 años se relajó hasta el 4.65% (-13pb), lo que sugiere una creciente confianza en la moderación de la inflación, reflejando un ajuste (favorable) en las expectativas de tipos de la FED.

Cifras Clave del Informe

						Esperado	Dato	Sorpresa	Anterior
15 Jan	14:30	🇺🇸	📊	📊	Core CPI MM, SA	0,2%	0,2%	0,00%	0,3%
15 Jan	14:30	🇺🇸	📊	📊	Core CPI YY, NSA	3,3%	3,2%	-0,10%	3,3%
15 Jan	14:30	🇺🇸	📊	📊	CPI Index, NSA	315,607	315,605	-0,0020	315,493
15 Jan	14:30	🇺🇸	📊	📊	Core CPI Index, SA		323,383		322,657
15 Jan	14:30	🇺🇸	📊	📊	CPI MM, SA	0,3%	0,4%	0,10%	0,3%
15 Jan	14:30	🇺🇸	📊	📊	CPI YY, NSA	2,9%	2,9%	0,00%	2,7%

Implicaciones para los Próximos Meses

El descenso en la inflación Core, junto con la contención en los componentes de bienes, refuerza la tesis de que la inflación podría estar acercándose a niveles más controlados. Esto proporciona espacio para que la Reserva Federal revise su último *guidance* (que causó nerviosismo en el mercado).

La resiliencia del mercado americano y la fortaleza del dólar subrayan la confianza en la economía estadounidense. Esto, junto con los últimos datos de precios, reafirman un escenario optimista para 2025. La combinación de moderación en las presiones inflacionarias, ajustes en la política monetaria, sin comprometer la estabilidad económica, mantienen un entorno favorable en los mercados de renta variable, ofreciendo una perspectiva constructiva para los inversores.

Cordiales saludos,