

Reporte Semanal

25 de marzo de 2024



Destacados

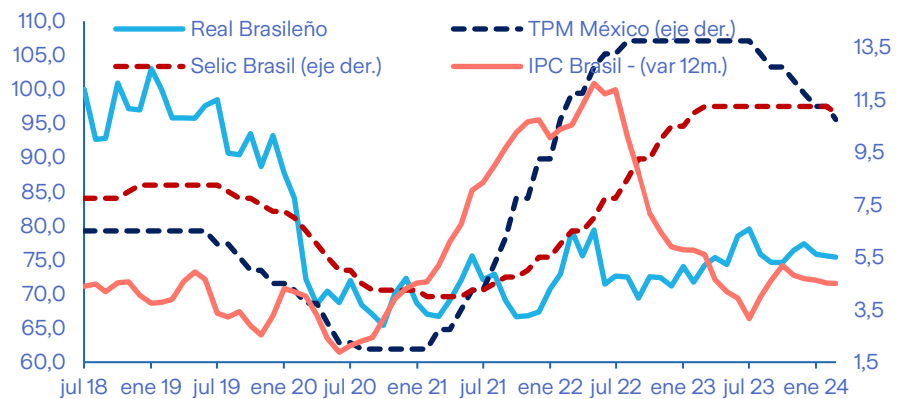
- **Los bancos centrales de Brasil y México recortan tasas.**
- A pesar de recortes de sus tasas de referencia, moderaron sus perspectivas para futuros recortes.
- **La Reserva Federal sigue anunciando tres recortes de tasas este año.**

La declaración relativamente moderada no es totalmente consistente con los recientes repuntes en la presión sobre los precios y con el FOMC elevando su pronóstico de inflación PCE subyacente para fin de año.

- **Los mercados de valores continúan subiendo a medida que los responsables políticos señalan su deseo de reducir las tasas de interés.**

Los mensajes de la Reserva Federal y el Banco de Inglaterra, así como el recorte sorpresa del banco central de Suiza, reforzaron la confianza de los inversores en que la flexibilización de las políticas es finalmente una realidad, elevando a muchos mercados bursátiles a niveles récord.

Con perspectivas agresivas, tanto el Banco Central de Brasil como Banxico reducen sus tasas de política monetaria.



Fuente: Bloomberg

En una decisión unánime, el banco central de Brasil redujo la tasa Selic en 50 puntos básicos, bajándola a 10,75%, en línea con las expectativas del mercado. Sin embargo, en el comunicado indicaron que planean recortar la tasa nuevamente en 50 puntos básicos en mayo y anticipan reducciones menores a partir de entonces. En cuanto a proyecciones, mantuvieron sus pronósticos de inflación en 3,5% y 3,2% para 2024 y 2025, respectivamente. También esperan que la tasa Selic cierre en 9,0% en 2024 y 8,5% en 2025. En México, el banco central recortó inesperadamente la tasa de política monetaria en 25 puntos básicos, dejándola en 11%. Esta fue una decisión dividida, con cuatro miembros votando a favor de un recorte de 25 puntos básicos y un miembro votando a favor de mantener la tasa sin cambios. En su comunicado aclararon que las decisiones futuras dependerán de los datos y anticipan que los tipos de interés se mantendrán elevados. Esperamos que los bancos centrales de Brasil y México continúen con el ciclo de flexibilización. Aunque el tono se ha moderado, la dinámica de la inflación interna y los movimientos en las tasas de la Reserva Federal serán factores clave que determinen la magnitud de los movimientos de tasas.

Estados Unidos

La Reserva Federal hace caso omiso de las elevadas cifras de inflación.

Como se esperaba, la Reserva Federal mantuvo las tasas sin cambios en su reunión de la semana pasada. Curiosamente, el FOMC y, en particular, el presidente Powell no parecen preocupados por la reciente subida de la inflación. El gráfico de puntos mostró que el punto medio de 2024 se mantuvo sin cambios con tres recortes este año, aunque estuvo cerca ya que un miembro elevó su proyección para la tasa de los fondos federales este año. De manera algo inconsistente, la declaración relativamente moderada se produjo a pesar de que la Reserva Federal elevó su pronóstico de inflación PCE subyacente para fin de año del 2,4% al 2,6%. El FOMC no sólo está señalando que no alcanzará su objetivo este año, sino

que espera no alcanzarlo por un margen más amplio. También elevaron marginalmente la proyección de la tasa neutral a largo plazo, un proceso que creemos que probablemente continuará en los próximos trimestres. Los mercados financieros acogieron con agrado la postura moderada de la Reserva Federal tras los dos sólidos informes de inflación de enero y febrero, con el S&P 500 subiendo un 2,3%, su mejor semana en lo que va del año. No es sorprendente que los rendimientos de los bonos del Tesoro cayeran.

© Copyright 2024 Zurich. Todos los derechos reservados. Prohibida su reproducción

Este material fue preparado por personal de Zurich, solamente para propósitos informativos y no constituye una oferta o solicitud para vender o comprar algún valor, acción u otro instrumento financiero. Aunque está basado en información pública percibida como confiable, no se garantiza que ella sea exacta o completa. Las opiniones, proyecciones, estimaciones y valorizaciones contenidas en este material son para la o las fecha(s) indicada(s), y pueden ser sujetos a cambio en cualquier momento sin previa notificación. Los comentarios, proyecciones y estimaciones presentados en este informe han sido elaborados con el apoyo de las mejores herramientas financieras disponibles; sin embargo, por su naturaleza, no es posible garantizar que ellas se cumplan. Las opiniones presentadas en este material no constituyen consejos específicos de inversión, situación financiera o necesidades individuales de cada interesado, quien para sus decisiones debe basarse en su propia evaluación, tomando en cuenta su perfil de riesgo, objetivos de inversión e ingresos disponibles, entre otras consideraciones. La utilización de esta información es de exclusiva responsabilidad del usuario. Su contenido es de propiedad de Zurich, y no puede ser reproducido, redistribuido o copiado total o parcialmente sin mencionar su fuente.

Fondos administrados por Zurich Chile Asset Management Administradora General de Fondos S.A. Infórmese de las características esenciales de la inversión de cada fondo, las que se encuentran contenidos en su reglamento interno. La rentabilidad o ganancias obtenidas en el paso por estos fondos, no garantiza que se repitan en el futuro. Los valores de las cuotas son variables. La rentabilidad es fluctuante por lo que nada garantiza que las rentabilidades pasadas se mantengan en el futuro.

Zurich Chile Asset Management Administradora General de Fondos S.A.

Av. Apoquindo 5550, piso 18
Las Condes, Santiago
600 600 9090
www.zurich.cl

