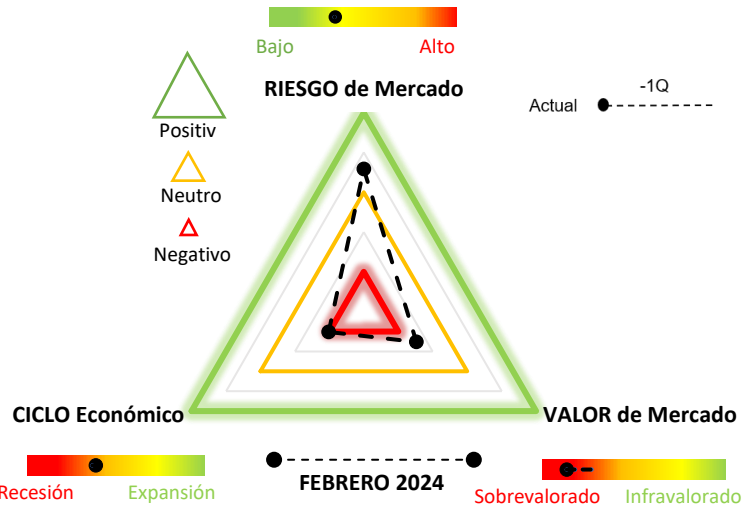


Ciclo Económico

El **ciclo estadounidense** viene marcado por un dato de peticiones de desempleo preocupante pero con una confianza del consumidor al alza.

A **nivel de riesgos**, sin atisbos de volatilidad concatenando otra semana complaciente.

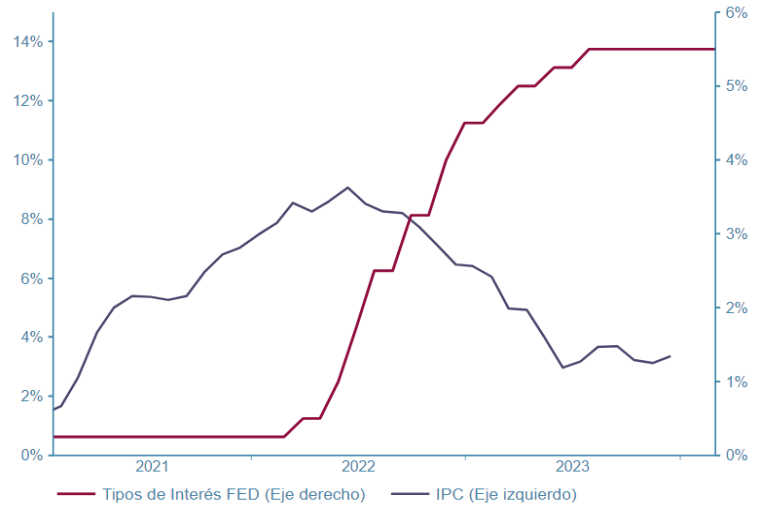
El **mercado estadounidense muestra claros signos de sobrevaloración**. Avalancha de resultados empresariales. Las sorpresas positivas se las llevan Apple, Microsoft, Alphabet y Amazon entre otras.



Dato Destacado

La **reunión de la Reserva Federal estuvo marcada por un tono un poco más cauteloso**. Powell indicó claramente que, para la reunión de marzo, es improbable que la Fed posea la confianza necesaria para asegurar una estabilización de la inflación en torno al 2% y, por ende, no se anticipa una reducción en las tasas de interés en dicho encuentro. Esta postura se sustenta en la robustez persistente de la economía estadounidense, lo cual sugiere que una disminución de las tasas en marzo podría ser prematura. Sin embargo, es fundamental destacar **que la Fed ha transmitido un mensaje inequívoco de que las tasas de interés probablemente han alcanzado su punto máximo**, con reducciones plausibles en el horizonte de 2024. En la reunión de marzo, se espera que se **profundice en la estrategia de reducción del balance de la Fed**, sugiriendo una posible desaceleración en el ritmo de contracción de este balance, en línea con las expectativas previas de algunos miembros de la Fed. Observamos un **movimiento descendente en las curvas de rendimiento**, posiblemente anticipando temores de que una política monetaria excesivamente estricta pueda incrementar los riesgos negativos

Inflación vs. Tipos FED



Region/ Event	Relevance	Period	Previous	Forecast	Actual	Impact
Initial Jobless	★ ★ ★	W 27 Jan	214.000	211.500	224.000	Medium
Non-Farm Payrolls	★ ★ ★	Jan 2024	216.000	191.800	-	-
Unemployment Rate	★ ★ ★	Jan 2024	3.70%	3.76%	-	-
Consumer Confidence	★ ★ ★	Jan 2024	110.7	114.41	114.8	Low
Michigan Sentiment (f.)	★ ★ ★	Jan 2024	78.8	79.02	-	-
FED Funds Target Rate	★ ★ ★	01 Feb	5.38%	5.38%	5.38%	Neutral
ADP National Employment	★ ★ ★	Jan 2024	164	135.6	107	Low

País	Desempleo	C.Cons.	Inflación (%)	Bono largo	Bono corto	PIB real	Balanza Comercial (M)	Bza. C/C (M)
EEUU	3.70	114.80	3.35	4.20	5.37	3.30	-89,332.00	-200,304

*Último dato publicado

PRÓXIMA SEMANA: del 05/02 a 09/02

	Lunes 05	Martes 06	Miércoles 07	Jueves 08	Viernes 09
Eventos Económicos	Índice manufacturero de Dallas enero	Confianza de consumidor enero	Tipos de interés FED ADP Empleo enero	S&P Global Mfg. PMI final enero	Tasa de desempleo enero Sentimiento Michigan enero
		JOLTS vacantes laborales diciembre		PMI Manufacturero enero	m10507

Source: Refinitiv Eikon Datastream research@gvcinstitute.com