

4 Datos clave

para invertir en la semana

INFORMACIÓN PROPORCIONADA POR FRANCISCO ESQUIVEL, GERENTE DE PORTAFOLIOS GLOBALES LARRAINVIAL ESTRATEGIA.

1. Señal de estabilización laboral en EEUU.

El mercado laboral de EEUU mostró señales de desaceleración al cierre de 2025. Sin embargo, recientemente se observó una recuperación: se crearon 130.000 empleos no agrícolas, superando los 65.000 esperados, y la tasa de desempleo bajó a 4,3%. Debemos ver cómo evoluciona esto: si la desaceleración proviene de la demanda laboral, podría favorecer una política monetaria más expansiva; si viene de la oferta, podrían surgir presiones salariales y medidas más contractivas. El escenario base prevé estabilidad en la tasa de desempleo y una recuperación moderada de la creación de empleo, pero -sin duda- debería seguir siendo una fuente de incertidumbre para los mercados globales.

2. Inflación y política monetaria estadounidense

Está por publicarse inflación de EEUU, que se espera desacelere hasta alrededor de 2,5% interanual. Este dato es clave para la Fed; aunque la tasa de desempleo se mantiene muy cerca del target de la Fed, la inflación aún supera el objetivo. El mercado prevé dos recortes equivalentes a 50 puntos base a lo largo de 2026 y que la inflación enfrentará presiones al alza en el primer semestre y desacelerará en la segunda mitad del año. Dada la incertidumbre en torno a esto, para quienes estén invirtiendo en renta fija o quieran hacerlo, sería adecuado tener una mayor exposición fuera de EEUU, como en bonos corporativos emergentes.

3. Perspectivas económicas del gigante norteamericano

En unos días conoceremos el PIB de EEUU del cuarto trimestre, con un crecimiento anticipado de 2,9%, clave para evaluar la actividad económica y el consumo privado. Hasta ahora, las ventas minoristas reflejaban resiliencia de los consumidores estadounidenses; sin embargo, el último dato sorprendió negativamente. Asimismo, las encuestas de confianza del consumidor muestran una desaceleración significativa. Esto sugiere una posible moderación del gasto privado en el corto plazo, por lo que en una cartera de inversiones balanceada es recomendable mantener un posicionamiento neutral en las acciones de EEUU.

4. Incertidumbre política en Japón

El Partido Liberal Democrático, liderado por la primera ministra Takaichi, obtuvo dos tercios del Parlamento, lo que le permitirá implementar su programa de gobierno. En enero, convocó elecciones anticipadas para impulsar una política fiscal más expansiva, la cual genera tensiones con la política monetaria contractiva del Banco de Japón, que planea subir las tasas para controlar la inflación y frenar la depreciación del yen. Como resultado, se ha registrado una venta significativa de bonos japoneses, ante expectativas de mayores tasas de referencia y un mayor desequilibrio fiscal. Así, se sugiere tener cautela con las tasas soberanas de más largo plazo.