

## Estados Unidos

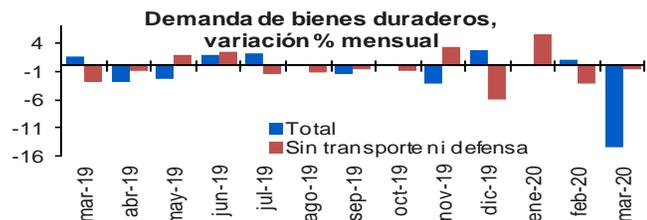
### Chicago FED: recesión

El Índice de la Actividad Nacional del Banco de la Reserva Federal de Chicago, el cual se compone con 85 indicadores, 50 de los cuales ya fueron publicados y el resto son estimados, pasó de +0.06 en febrero a -4.19 en marzo. En su promedio móvil de tres meses, el índice bajó de -0.20 en febrero a -1.47 en marzo, nivel que sugiere recesión (cuando el índice es inferior a -0.70 la probabilidad de recesión es muy alta). El índice se construyó con datos disponibles al 16 de abril.



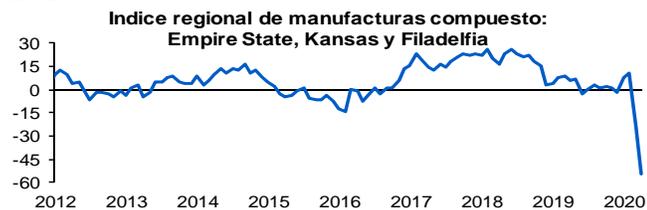
### Desplome en la demanda de bienes duraderos

La demanda de bienes duraderos se desplomó (-) 14.4 por ciento en marzo respecto a febrero, ocasionado por un desplome de (-) 41 por ciento en el rubro de transporte; el de defensa aumentó 4.3 por ciento; al excluir estos volátiles rubros, la demanda cayó (-) 0.7 por ciento en el mes. En su variación anual, la demanda cayó (-) 16.0 por ciento y excluyendo transporte y equipo y defensa decreció (-) 2.3 por ciento.



### Manufacturas se desploma en abril

Tres indicadores regionales, el Empire State, Kansas Filadelfia, anticipan un desplome del sector manufacturero en abril.



### El sector vivienda resiente la crisis sanitaria

Las ventas de casas en existencia bajaron (-) 8.5 por ciento en marzo, después de haber crecido 6.3 por ciento en febrero, para una tasa anual de 5.27 millones. En su variación anual la reventa de viviendas aumentó 0.8 por ciento.



Por su parte, las ventas de casas nuevas cayeron (-) 15.4 por ciento en marzo respecto a febrero, a una tasa anual de 627 mil, (-) 9.5 por ciento inferior a la registrada en el mismo mes de 2019.



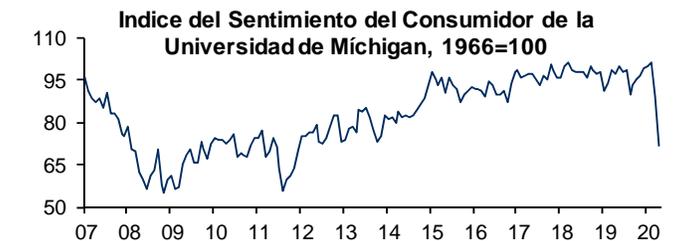
### 26.5 millones de desempleados en cinco semanas

Del 21 de marzo al 18 de abril, 26 millones 453 mil personas han realizado su trámite inicial de seguro de desempleo. El promedio móvil de las últimas cinco semanas ascendió a 5 millones 506 mil. Cifras dramáticas.



### Fuerte caída en la confianza del consumidor

El Índice de Sentimiento de Consumidor de la Universidad de Michigan bajó de 89.1 en marzo a 71.8 en abril, como reflejo del coronavirus. Hay incertidumbre sobre su evolución en el corto plazo, una vez que varios estados reabrirán sus actividades y no se sabe si es oportuno o contraproducente.



### Perspectivas

Resultan interesantes las pláticas/entrevistas que dictaron el gobernador del Banco de México, Alejandro Díaz de León, y el subgobernador Jonathan Heath la semana pasada. Ambos se muestran dispuestos a seguir recortando la tasa de fondeo dada la debilidad de la economía. El primero de ellos mostró una postura de relajamiento moderada, pero Heath fue mucho más agresivo.

Para Heath, México está en una situación muy débil. En materia de inversión hay distanciamiento entre AMLO y la iniciativa privada y AMLO continúa cancelando proyectos importantes, como la planta cervecera en Mexicali, lo que mina más la confianza de los inversionistas. En un contexto de clara debilidad económica, la inflación no es problema, incluso Heath considera que probablemente se mantenga alrededor de 2 por ciento en lo que resta del año. En este sentido, la política monetaria necesita relajarse aún más y manera rápida; la tasa de fondeo podría caer a 3 por ciento, nivel que se registraba antes de 2015.

Tanto Díaz de León como Heath reconocen que, en las actuales condiciones, la política fiscal es más apropiada para reactivar la economía. Heath fue enfático: muchos gobiernos están implementando estímulos fiscales sin precedentes, siendo la excepción desafortunadamente la del gobierno mexicano; cuando la pandemia termine, la deuda del mundo será enorme, México no tendrá ese problema, pero la recesión será más profunda, la tasa de desempleo mayor y el daño económico más permanente.