

Estados Unidos

Beige Book: contracción abrupta de la economía

Este reporte resume comentarios anecdóticos sobre las condiciones económicas actuales en cada uno de los doce distritos en que se divide la Reserva Federal, y el Comité Federal de Mercado Abierto lo considera para fijar su postura en política monetaria.

Caracterización de la actividad económica a mayo 18, 2020

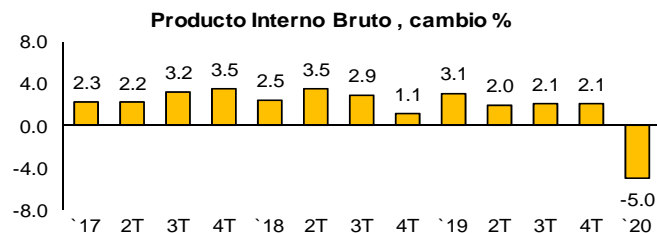
Contexto general: fuerte contracción económica por la pandemia. Caída en consumo por cierre de empresas, especialmente en el sector de esparcimiento y hotelería, con muy pequeña actividad en el transporte y turismo. Desplome en el sector automotriz, aunque ya muestra señales de mejoría. Desplome en ventas de vivienda. Las rentas de locales se han pospuesto o dejado de pagarse. El panorama permanece incierto con pesimismo acerca del ritmo potencial de recuperación.

Empleo y salarios: fuerte aumento en el desempleo, aunque de alguna manera aminorado por obtención de créditos. Renuencia de los trabajadores para regresar a lugares de trabajo (preocupación por salud, cuidado de niños y beneficios generosos por seguro de desempleo). Presiones mixtas sobre salarios, algunas empresas recortaron sueldos y otras otorgaron incrementos temporales.

Precios: estabilidad o baja modesta. Algunas empresas reportaron costos adicionales relacionados con protocolos de seguridad y cumplimiento del distanciamiento social.

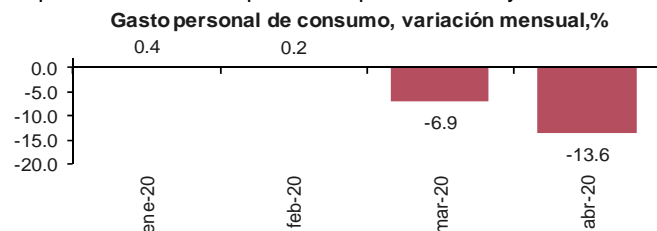
La economía cae 5 por ciento en el primer trimestre

Datos revisados del producto interno bruto del primer trimestre arrojaron una caída de 5 por ciento, mayor al 4.8 por ciento estimado previamente. La caída obedeció al cierre de actividades por el COVID-19 a partir del mes de marzo.



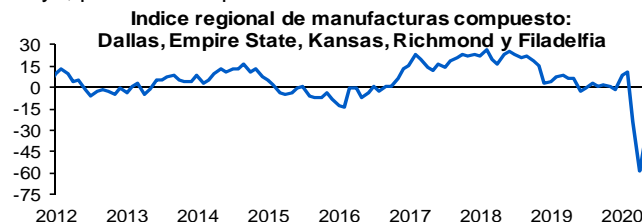
Fuerte caída en el gasto personal de consumo en abril

El confinamiento provocó una caída de 13.6 por ciento en el gasto personal de consumo, pese a que el ingreso personal disponible creció 12.9 por ciento por subsidios y beneficios.



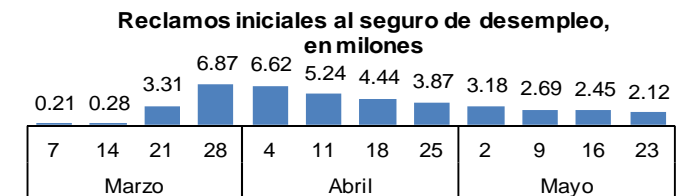
Manufacturas se contraen en mayo, pero menos que abril

Cinco indicadores regionales, Nueva York, Richmond, Kansas, Dallas y Filadelfia, muestran fuerte contracción en el mes de mayo, pero menos que en abril.



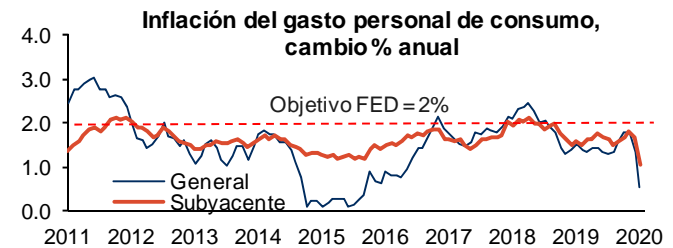
Suman 40.8 millones de desempleados por pandemia

Del 21 de marzo al 23 de mayo, 40 millones 767 mil personas han realizado su trámite inicial de seguro de desempleo. El promedio móvil de las últimas cuatro semanas ascendió a 2 millones 608 mil. Cifras dramáticas, pero moderándose.



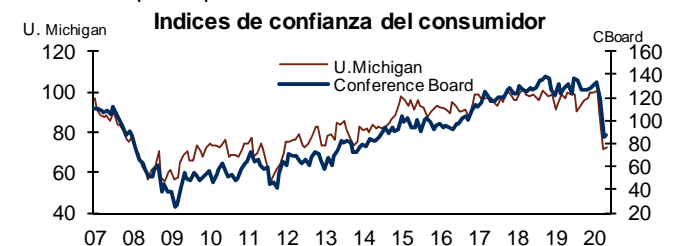
Inflación anual se acerca a cero

En abril, la inflación anual del gasto personal de consumo se ubicó en 0.5 por ciento (previo: 1.3) y la inflación subyacente, la cual excluye los precios de alimentos y energía, se ubicó en terreno en 1.0 por ciento anual (previo: 1.7). El objetivo de la FED es 2 por ciento.



Ligera alza en la confianza del consumidor

El índice de Confianza del Consumidor de The Conference Board (1985=100) pasó de 85.7 en abril a 86.6 en mayo y el de la Universidad de Michigan (1966=100) lo hizo de 71.8 a 72.3, lo que sugiere que la "caída libre" se detuvo, una vez que se anunció la reapertura y de distribuyeron diversos beneficios monetarios por la pandemia.



Perspectivas

Estados Unidos: la reapertura a partir de mayo ya se refleja en los datos, aunque todavía de manera endeble. Esto sugiere una mejoría en las estimaciones de PIB para 2020, la caída prevista probablemente sea menos profunda (como referencia, el CBO estima -5.6 por ciento).

México: la reapertura inicia este lunes 1 de junio. Hay mucha incertidumbre por la falta de pruebas y el número real de contagios. Por ejemplo, de acuerdo con las cifras oficiales en la Ciudad de México han fallecido 2,044 personas por COVID-19 hasta el 28 de mayo; sin embargo, un estudio basado en el número de actas de defunción arroja 8,072 fallecidos en la CDMX por diversas razones del 1 de enero al 20 de mayo, pero desviándose significativamente del promedio de fallecidos en el mismo período durante 2016 – 2019, sobre todo en los meses de abril y mayo, lo que sugiere que las cifras oficiales están subestimadas (ver: Romero Zavala, M. y Despeghel, L. Nexos, 25 de mayo de 2020). ¿Es oportuna la reapertura?