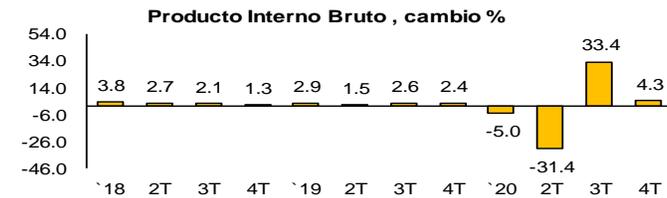


Estados Unidos

La economía cayó 3.5% en 2020

El producto interno bruto real moderó su crecimiento a 4.3 por ciento en el cuarto trimestre del año pasado, de acuerdo con cifras definitivas, después de crecer en 33.4 por ciento en el tercer trimestre de 2020, ambas estimaciones a tasa trimestral anualizada y ajustada por estacionalidad. En 2020 el PIB real registró una caída en (-) 3.5 por ciento, que se compara con un incremento de 2.2 por ciento en 2019.



Cae gasto por impacto de Covid-19

En febrero, se recibieron menores beneficios gubernamentales relacionados con el coronavirus, lo que provocó caídas de 8 y 1 por ciento en el ingreso personal disponible y en el gasto. Sin embargo, se espera una fuerte recuperación en el mes de marzo por el estímulo que recibieron las familias.



El sector manufacturero se recupera en marzo

En marzo, el sector manufacturero incrementó su ritmo de crecimiento significativamente, según cuatro índices regionales, Nueva York, Kansas, Richmond y Filadelfia.



Afectaciones en el sector construcción por mal clima

Las ventas de casas en existencia disminuyeron 6.6 por ciento en febrero, para una tasa anual de 6.22 millones de unidades, superior en 9.1 por ciento a su nivel de febrero de 2020. Por su parte, las ventas de casas nuevas cayeron 18.2 por ciento en febrero, para una tasa anual de 775 mil. En su variación anual, la venta de casas nuevas aumentó 8.2 por ciento.



Se fortalece el mercado laboral

Del 13 al 20 de marzo, los reclamos del seguro de desempleo disminuyeron en 97 mil a 684 mil, el menor nivel desde que inició la pandemia.



Ligero repunte en la inflación PCE, pero debajo de meta

En febrero, la inflación anual del gasto personal de consumo se ubicó en 1.6 por ciento (previo: 1.5) y la inflación subyacente, la cual excluye los precios de alimentos y energía, se situó en 1.4 por ciento anual (previo: 1.5). El objetivo de la FED es 2 por ciento.



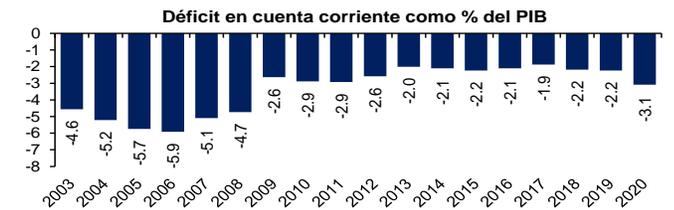
Mejoría en la confianza del consumidor

El Índice de Sentimiento del Consumidor de la Universidad de Michigan (1966=100) pasó de 76.8 en febrero a 84.9 en marzo, el mayor nivel en un año. La mejoría se asocia con los cheques de estímulo y el éxito en el programa de vacunación.



Déficit en la cuenta corriente, el mayor desde 2008

En 2020 la cuenta corriente de la balanza de pagos (balanza comercial + balanza de servicios + transferencias) registró un déficit de 647 billones de dólares, equivalente a 3.1 por ciento del PIB, el mayor reportado desde 2008.



Perspectivas

Una vez que avanza el proceso de vacunación y control de la pandemia a nivel global, con claros altibajos, avances y retrocesos, y la economía empieza a reaccionar, ahora el foco de atención es el repunte inflacionario.

En particular, hay polémica sobre el impacto que tendrá el extraordinario estímulo fiscal en los Estados Unidos sobre la actividad económica (¿sobrecalentamiento?) y la inflación y, de ahí, en la respuesta por parte de la FED.

En general, el consenso es que, efectivamente, por el estímulo la economía estadounidense crecerá este año entre 6.5 y 8.5 por ciento, frente a 3.5 en 2020, cuando su potencial se estima en 1.8, pero que a partir de 2022 moderará su ritmo, mientras que la inflación del gasto personal del consumo cerrará este año en un nivel entre 2 - 2.5 por ciento, sin que la FED modifique su postura.

El consenso es que la FED reaccionará con alza en su tasa de referencia hasta que la inflación se acerque a 3 por ciento y se mantenga ahí durante dos o tres años, y que además la tasa de desempleo disminuya a un nivel de 3.5 de 6.2 por ciento actual. Este escenario apunta a que la tasa de fondos federales se mantendrá cerca de cero durante varios años.