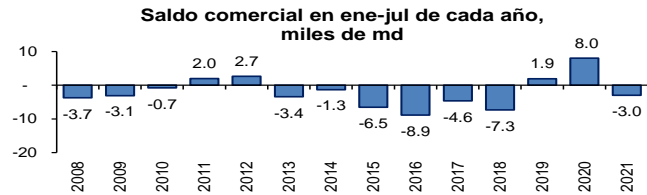


Déficit en la balanza comercial

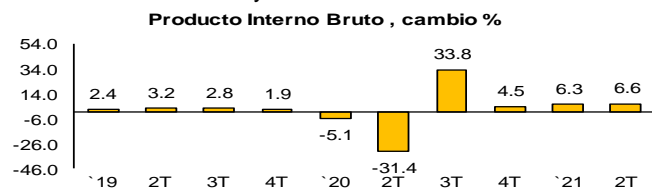
En julio la balanza comercial registró un déficit de 4,063 millones de dólares. Las exportaciones crecieron 15.2 por ciento, mientras que las importaciones lo hicieron en 50.6 por ciento. En los primeros siete meses del año se acumula un déficit de 2,968 millones de dólares.



Estados Unidos

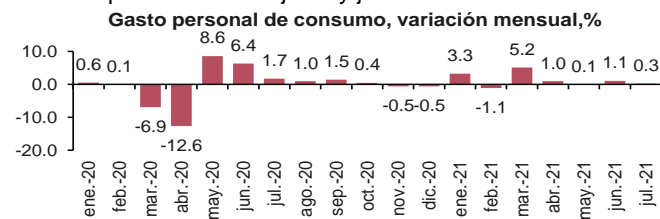
La economía creció 6.6 por ciento en el 2T21

El producto interno bruto real aumentó 6.6 por ciento en el segundo trimestre de este año, después de crecer 6.3 por ciento en el primer trimestre, de acuerdo con cifras revisadas. El mayor dinamismo refleja la continuidad de la recuperación económica gracias a la reapertura de establecimientos por avance de vacunación y estímulos.



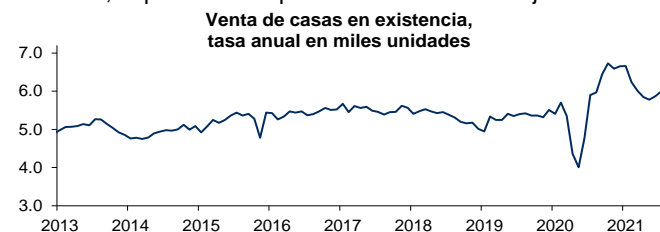
Sube gasto por aumento en ingreso disponible

El gasto personal de consumo aumentó 0.3 por ciento en julio, de la mano de un incremento en el ingreso personal disponible de 1.1 por ciento y pese a que la tasa de ahorro aumentó de 8.8 a 9.6 por ciento entre junio y julio.



Mejoría en el sector vivienda

Las ventas de casas en existencia aumentaron 2 por ciento en julio, para hilar dos alzas, a una tasa anual de 5.9 millones de unidades, superior en 1.5 por ciento a su nivel de jul de 2020.

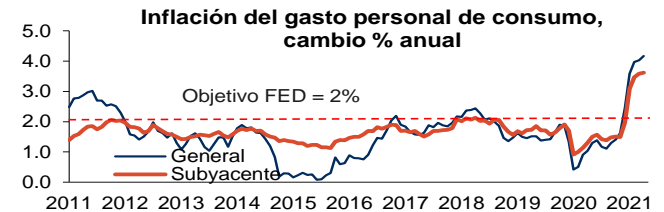


Por su parte, las ventas de casas nuevas crecieron 1 por ciento en julio, después de haber caído en los tres meses previos, para una tasa anual de 708 mil. Sin embargo, este nivel es 27.2 por ciento inferior al registrado en julio de 2020.



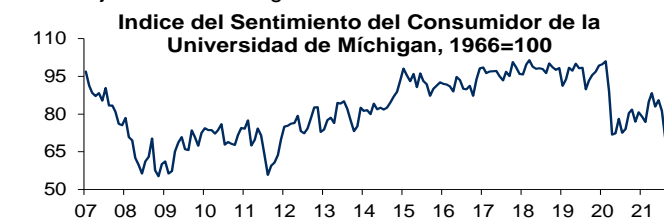
La inflación sigue al alza

En julio, la inflación anual del gasto personal de consumo se ubicó en 4.2 por ciento (previo: 4.0) y la inflación subyacente, la cual excluye los precios de alimentos y energía, se situó en 3.6 por ciento anual (previo: 3.6), rebasando el objetivo de la FED de 2 por ciento por razones extraordinarias relacionadas con la pandemia.



Preocupante caída del sentimiento del consumidor

El aumento de los contagios por la variante delta provocó una fuerte caída en el Índice de Sentimiento del Consumidor de la Universidad de Michigan (1966=100), el cual retrocedió de 81.2 en julio a 70.3 en agosto.



Perspectivas

Seminario Jackson Hole: Powell anticipa que la reducción en el programa de compras de activos empezará este año

En su esperada conferencia en el seminario de Jackson Hole, el presidente de la Reserva Federal, Jerome H. Powell, mostró un tono por demás *dovish*. Ve un “progreso sustancial” en la consecución del mandato de inflación y avances en la misma dirección en el mandato de pleno empleo.

Específicamente, señaló que las expectativas para la creación de más empleos son buenas y continuarán su progreso hacia el pleno empleo, pese a que la variante Delta representa un riesgo en el corto plazo. La alta inflación lo ve como un fenómeno transitorio, con ausencia de presiones generalizadas, incluyendo salarios, y expectativas de inflación de largo plazo bien ancladas.

Powell reconoció que él está dentro del grupo de miembros del Comité Federal de Mercado Abierto que consideran que sería apropiado empezar a disminuir en este año el ritmo en la compra de activos, aunque no especificó fecha.

Sugirió que el alza en tasas de interés ocurrirá como lo ha proyectado la Reserva Federal, esto es durante 2023, al reseñar lo inapropiado de restringir la postura monetaria en respuesta a factores que se consideran temporales, pues podría incidir en menor empleo y empujar a la inflación a un nivel más bajo que lo deseado.

En nuestra opinión, en el próximo anuncio de política monetaria de septiembre 22 se informará oficialmente de la decisión de reducir el programa de compras de activos y se podrá a la práctica en noviembre o diciembre.