

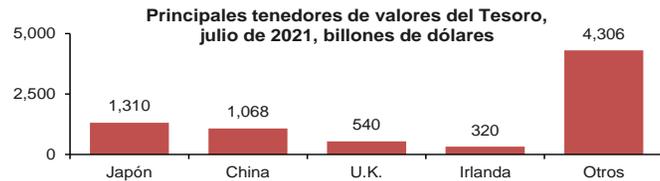


**Inversión extranjera en portafolio**

En julio, se registró una entrada de 2 billones de dólares en valores de largo plazo (incluye bonos del Tesoro, bonos de agencias gubernamentales, bonos corporativos y acciones). Si el monto se ajusta por pagos estimados de principal no registrados a extranjeros, por ejemplo en valores respaldados por activos (ABS), ocurrió una salida de 68 billones, para acumular un saldo positivo de 491.9 billones de dólares en los últimos doce meses.



Los principales tenedores de bonos del Tesoro son Japón, China, el Reino Unido e Irlanda.



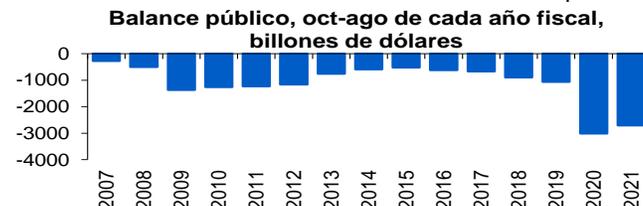
**Ligera recuperación de la confianza del consumidor**

Cifras preliminares para septiembre dan cuenta de una ligera mejoría en la confianza del consumidor, después de que en agosto sufrió una fuerte caída asociada a emociones negativas por el rebrote de contagios de coronavirus. El Índice de Sentimiento del Consumidor de la Universidad de Michigan (1966=100), pasó de 70.3 en agosto a 71.0 en septiembre. Aun así, el nivel de confianza es bajo y anticipa moderación en el consumo en el corto plazo (dos componentes del índice continuaron cayendo: la disposición para comprar bienes duraderos y las perspectivas económicas de largo plazo).



**Respiro en el déficit público**

En los primeros once meses del año fiscal 2021 (octubre 20–agosto 21), las finanzas públicas registraron un déficit de 2.71 trillones de dólares, cerca del récord histórico, pero ligeramente inferior al registrado en el período comparable de 2020. El alto déficit se explica por la ayuda del gobierno para enfrentar la pandemia.



**Perspectivas**

Claroscuros en el panorama.

-Los datos recientes en los Estados Unidos muestran que la economía está bien: crecimiento en el sector industrial, especialmente en manufacturas, alza en ventas, menores despidos y ligera recuperación en la confianza del consumidor. La expansión económica continuará, aunque a menor ritmo.

-La inflación estadounidense, medida a través del CPI, registró un pequeño descenso en agosto, aunque considerando aumento en salarios, rentas y precios de materias primas, se considera que no marca tendencia y que en septiembre retomará su alza.

- Hay preocupación por la posible quiebra del gigante inmobiliario chino Evergrande. Se rumora que no podrá pagar servicio de deuda esta semana, aunque se señala que no representa riesgo sistémico y que probablemente el gobierno chino lo rescate. El riesgo, de cualquier manera, es muy grande y su quiebra puede ser indicio de una crisis financiera en la segunda economía más grande del mundo, dado que podría romperse la burbuja inmobiliaria en China. Difícil estimar la magnitud del impacto financiero por la quiebra de Evergrande. El riesgo de insolvencia, afectando a proveedores y acreedores, ronda los 250 mil millones de dólares.

- Ante este nuevo evento, el Comité Federal de Mercado Abierto de la FED podría retrasar aún más el anuncio del menor ritmo de compras de activos (*tapering*), incluso considerando los avances en su doble mandato.