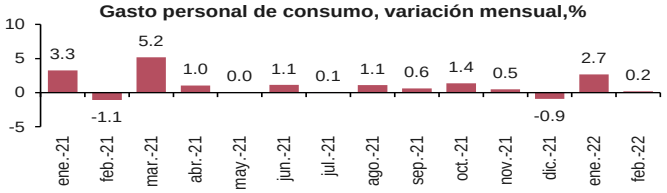
Pequeño crecimiento del gasto personal de consumo

El gasto personal de consumo aumentó 0.2 por ciento en febrero, después de crecer 2.7 por ciento en enero. El alza se explicó por alza de 0.4 por ciento en el ingreso personal disponible, pero fue acotada porque aumentó ligeramente la tasa de ahorro, de 6.1 por ciento enero a 6.3 por ciento en febrero.

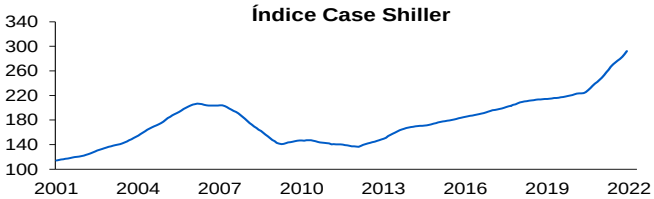


Manufacturas se expanden a ritmo más moderado

Conforme al índice ISM, el sector manufacturero continuó expandiéndose al registrar un nivel de 57.1 por ciento en marzo, 1.5 puntos menos que el dato previo.

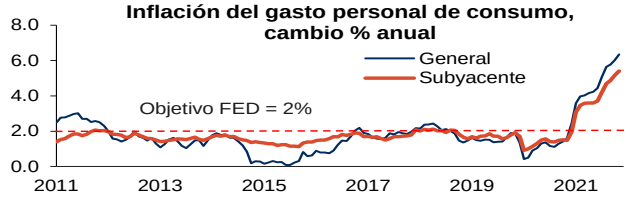
Los precios de la vivienda continúan aumentando

El Índice de Precios Case–Shiller de las 20 ciudades principales de Estados Unidos creció 1.8 por ciento en enero respecto a diciembre y 19.1 por ciento en su variación anual.



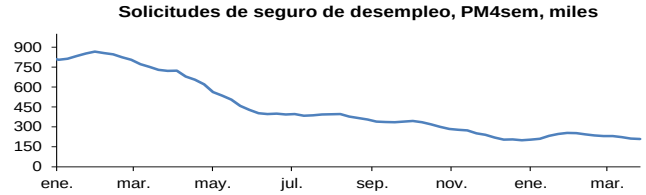
La inflación del gasto personal de consumo sigue al alza

En febrero, la inflación anual del gasto personal de consumo se ubicó en 6.4 por ciento (previo: 6.0), mientras que la inflación subyacente, la cual excluye los precios de alimentos y energía, se elevó a 5.4 por ciento anual (previo: 5.2), rebasando con creces el objetivo de la FED de 2 por ciento.

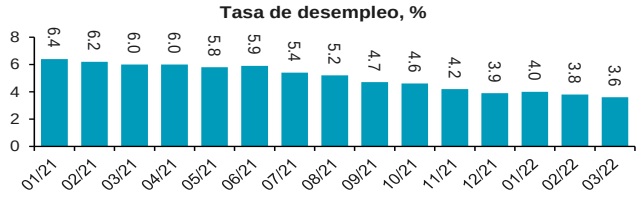


Fortaleza en el mercado laboral

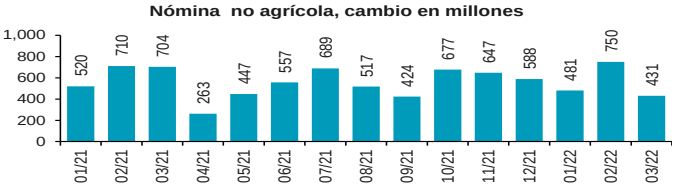
En la semana que concluyó el 26 de marzo los reclamos al seguro de desempleo se colocaron en 202 mil, esto es 14 mil más que la semana inmediata anterior. Sin embargo, se registró una disminución de 3.5 mil en su promedio móvil de cuatro semanas para un nivel de 208 mil, reflejando solidez.



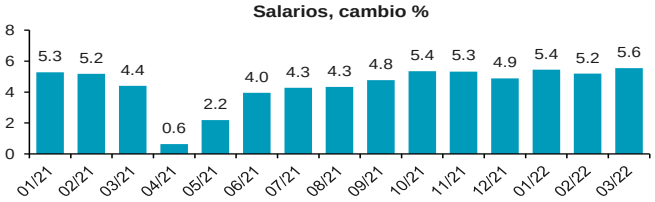
La tasa de desempleo disminuyó dos décimas a 3.6 por ciento en marzo (encuesta en hogares), lo que se traduce en 6.0 millones de desempleados. La tasa se ubica en nivel de pleno empleo.



La nómina no agrícola aumentó en 431 mil en marzo (encuesta en establecimientos), debajo de expectativas, pero las cifras de enero y febrero fueron revisadas al alza y arrojaron una generación de empleos adicional de 95 mil.

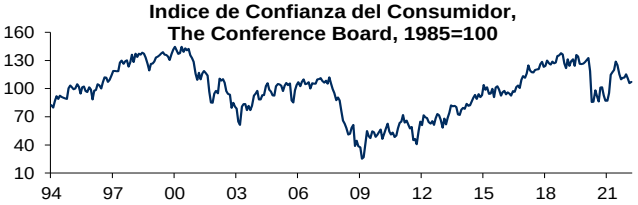


Y los salarios se mantienen elevados.



Ligero incremento en la confianza del consumidor

El índice de Confianza del Consumidor de The Conference Board aumentó de 105.7 en febrero a 107.2 en marzo, asociado con la fortaleza en el mercado laboral, lo cual más que compensó el impacto de una mayor inflación y la preocupación por la guerra entre Rusia y Ucrania.



Perspectivas

Al cierre de este reporte, no se habían dado a conocer los Pre-Criterios de Política Económica 2023. Resultará interesante la actualización que se dé a los supuestos económicos de este año y el próximo. Si Hacienda fija sus supuestos en línea con el mercado, lo cual sería positivo, porque daría credibilidad y confianza que se cumplirán las metas fiscales.

La última encuesta recopilada por el Banco de México, entre analistas del sector privado, publicada el viernes pasado, arroja una estimación de crecimiento del PIB para 2022 inferior a 2 por ciento e inflación muy cercana al 6 por ciento, mientras que para 2023 se estima un crecimiento económico cercano a 2 por ciento e inflación rondando el 4 por ciento. En nuestra opinión, estos números son referencia obligada para evaluar los supuestos que se establezcan en los Pre-Criterios.

Por otro lado, en esta semana se publicarán las minutas de las reuniones de las juntas de gobierno tanto de la FED como del Banco de México de los anuncios más recientes de política monetaria. En ambos casos, esperamos tonos más hawkish, esto es disposición para retirar más rápido los estímulos monetarios (el balance de la FED debería de disminuir en mayo próximo) y elevación de tasas de interés más agresivas.