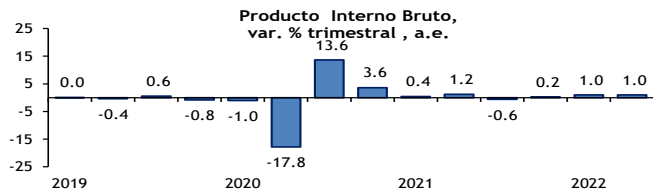


México

El PIB creció 1.0 por ciento en el segundo trimestre

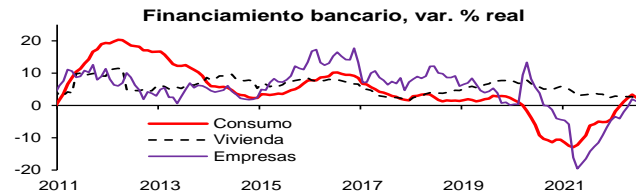
En el segundo trimestre del año, el producto interno bruto creció en 1.0 por ciento, según cifras oportunas y ajustadas por estacionalidad. La cifra superó expectativas. El crecimiento del segundo trimestre estuvo acompañado por dinamismo similar en los tres grandes sectores: agropecuario, industrial y servicios.



Conforme a cifras originales, la economía creció a un ritmo de 2.0 por ciento en el primer semestre de 2022. Nuestra estimación de crecimiento para este año se mantiene en 1.9 por ciento y para 2023 en 1.3 por ciento, considerado un escenario de desaceleración de la economía estadounidense. En caso de que esta economía caiga en recesión, la economía también se contraerá.

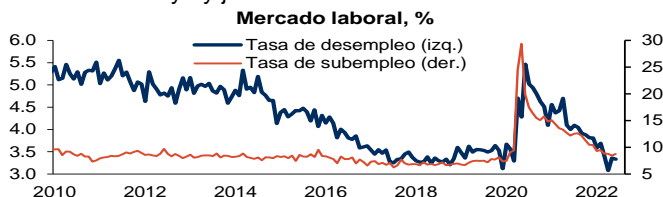
El crédito continúa mejorando

El crédito directo de la banca comercial aumentó 1.4 por ciento en junio respecto al mismo mes de 2021, tercer incremento al hilo, después de registrar veinte caídas. El financiamiento al consumo creció 2.4 por ciento, a la vivienda aumentó 1.7 por ciento y a las empresas lo hizo en 1.3 por ciento.



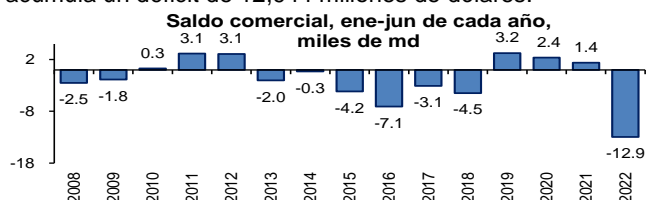
Pequeña baja en la tasa de desempleo; sube subempleo

Con cifras ajustadas por estacionalidad, la tasa de desempleo se ubicó en 3.3 por ciento en junio frente a 3.4 por ciento de mayo. En tanto, la tasa de subocupación (necesidad y disponibilidad para trabajar más horas) subió de 8.4 a 8.8 por ciento entre mayo y junio de este año.



Se amplía el déficit comercial

En junio, la balanza comercial registró un déficit de 3,957 millones de dólares. El cambio anual de las exportaciones fue 20.2 por ciento, mientras que las importaciones crecieron 31.7 por ciento. En el primer semestre de este año se acumula un déficit de 12,944 millones de dólares.



Estados Unidos

Sin sorpresas la decisión de política monetaria del FED

La tasa de interés aumenta en 75 puntos base

El Comité Federal de Mercado Abierto de la Reserva Federal elevó la tasa de fondos federales en 75 puntos base a un rango objetivo de 2.25 – 2.50 por ciento. La decisión fue unánime y era ampliamente esperada por el mercado.

El Comité reconoce que los indicadores recientes sobre gasto y producción han perdido dinamismo, pese a que el mercado laboral continúa robusto y la tasa de desempleo ha permanecido baja, y que la inflación continúa elevada, reflejando desequilibrios tanto de oferta como de demanda asociados con la pandemia, lo que ha incidido sobre todo en precios más elevados en alimentos y energía. También continúa la preocupación por el impacto de la invasión de Rusia a Ucrania, que suman mayor presión a la inflación y a la actividad económica.

Hacia adelante, el Comité está dispuesto a seguir aumentando la tasa de interés de referencia y continuar con la reducción programada de su hoja de balance, que implica una reducción de la liquidez en los mercados, para retornar a un nivel de inflación cercano al 2 por ciento.

La postura en política monetaria dependerá de los datos y existe disposición para ajustar dicha postura si se presentan riesgos que impidan el cumplimiento del doble mandato: crecimiento sostenido e inflación cercana al 2 por ciento.

En nuestra opinión, el comunicado presenta pocos cambios respecto al anterior. Como lo señaló el presidente de la Reserva Federal, Jerome H. Powell, no se puede descartar otro incremento de 75 puntos base, pero dada la debilidad que se observa en los datos más recientes sobre actividad económica y los signos de una menor presión inflacionaria a nivel global (menores precios en materias primas y en fletes) consideramos que la magnitud de los ajustes podría moderarse a 50 puntos base en el anuncio del 21 de septiembre y a 25 puntos base en los últimos dos anuncios de este año, 1 de noviembre y 14 de diciembre, para que el objetivo de la tasa de fondos federales se ubique en 3.25 - 3.50 por ciento al cierre de 2022.

Recesión "técnica"; cae el PIB 0.9 por ciento en el 2T

El producto interno bruto real cayó 0.9 por ciento en el segundo trimestre del año, de acuerdo con la estimación oportuna, después de caer 1.6 por ciento en trimestre previo. La caída se explica sobre todo por una baja en los inventarios que restaron 2 puntos porcentuales al PIB, mismo fenómeno que explicó la caída del PIB en el primer trimestre. De cualquier manera, el gasto personal de consumo disminuyó su contribución de 1.24 a 0.70 puntos porcentuales entre el primero y segundo trimestres de este año. Recesión "técnica".

