

Ecofin

→ Sólo India en verde...

Hoy se dieron a conocer los índices PMI de Markit que miden la fuerza del sector de manufacturas, para los países BRIC. Un valor mayor a 50 puntos indica una expansión de la actividad y viceversa.

Contracción < 50 puntos < Expansión	Jun-19	Jul-19	Comentario
India	52,1	52,5	<ul style="list-style-type: none"> El índice estuvo en terreno positivo por 24^o mes consecutivo. Analista: “Es probable que veamos una mayor reducción en la tasa de interés de referencia mientras el Banco Central de India continúe con sus esfuerzos para apoyar el crecimiento económico”.
Brasil	51,0	49,9	<ul style="list-style-type: none"> El dato de jul-2019 cortó una racha de 12 meses consecutivos de subas. Analista: “Aunque las firmas manufactureras registraron un crecimiento en las ventas en jul-2019, la recuperación se mantuvo débil y no se logró aumentar la producción, la compra de insumos y el empleo. Esto sugiere que las empresas dudan de una recuperación sostenida de la demanda y prevén nuevos desafíos en el futuro”.
China	49,4	49,9	<ul style="list-style-type: none"> El índice creció pero estuvo en terreno negativo por 2^o mes consecutivo. Analista: “La economía manufacturera de China mostró signos de recuperación en jul-2019. Tuvieron efecto las políticas como la reducción de impuestos y tarifas diseñadas para apuntalar la economía. La situación podría fortalecer la insistencia de los formuladores de políticas en regular el mercado inmobiliario y la industria financiera”.
Rusia	48,6	49,3	<ul style="list-style-type: none"> Se trata de la 3^a vez consecutiva en que el índice se encuentra debajo de los 50 puntos. Analista: “A pesar de la caída en la producción y la falta de confianza empresarial, el empleo aumentó por 1^a vez desde mar-2019. Sin embargo, el aumento fue, en general, marginal”.

Claves

→ 1ª baja en 11 años

Ayer la **Fed decidió recortar su tasa de interés de referencia en 25 puntos básicos** al rango del 2-2,25%, la **1ª baja en la tasa en 11 años**. La decisión, esperada por el mercado, estuvo sustentada por una baja inflación, una mayor preocupación por las perspectivas económicas, y las tensiones comerciales con China.

Asimismo, la Fed presidida por Jerome Powell dejó abierta la puerta a nuevos recortes para “sostener la expansión económica” estadounidense.

Decisión de la Fed	
Comunicado de la Fed	<ul style="list-style-type: none"> La baja en la tasa de interés de referencia estuvo sustentada por “las implicancias de los desarrollos globales para el panorama económico, así como las bajas presiones inflacionarias”, dijo la Fed en su comunicado. “Esta decisión sustenta la visión de que una expansión sostenida de la actividad, las fuertes condiciones laborales y la inflación cerca del objetivo del 2% son los resultados más probables”, dijo la Fed, pero también afirmó que “persisten incertidumbres sobre estas perspectivas”. Así, la Fed “continuará monitoreando las implicancias de la información nueva sobre las perspectivas económicas y actuará según sea apropiado para sostener la expansión”. Así, analistas interpretan que la Fed deja abierta la puerta a nuevos recortes de la tasa en 2019.
Tuit de Trump	<ul style="list-style-type: none"> “Lo que los mercados querían escuchar de Jay Powell y la Fed era que comenzaba un ciclo largo de reducción agresiva de tasas que seguiría el ritmo de China, la UE y otros países del mundo”, tuiteó el presidente de EEUU, Donald Trump. “Como siempre, Powell nos ha decepcionado, pero al menos está poniendo fin al ajuste cuantitativo, que no debería haber comenzado en primer lugar, sin inflación”, comentó. “De todas formas, estamos ganando, ipero ciertamente no estoy recibiendo ayuda de la Fed!” Cabe recordar que no es la 1ª vez que Trump presiona a la Fed para que baje la tasa de interés, dado que una tasa alta desacelera el crecimiento. En el II-trim-2019, el PIB de EEUU se desaceleró al 2,1% a tasa anualizada, luego de un crecimiento del 3,1% en el trimestre anterior (ver EC Hoy del día 29-jul-2019, “Economía bifurcada”).