

Mejora el sentimiento / Eurozona

Índice de sentimiento económico

119 puntos
Jul-2021

+36,7 puntos interanual
+1,1 puntos intermensual

- El índice de sentimiento económico de la Eurozona, elaborado por la Comisión Europea, fue de 119 puntos en jul-2021, aumentando por sexto mes consecutivo y ubicándose en el valor más elevado desde que existen registros (1985). El valor promedio de largo plazo es de 100 puntos.
- La confianza en la industria aumentó 1,3 puntos y alcanzó también el máximo histórico. La mejora se debió las expectativas favorables en términos de ventas, registrándose niveles mínimos de stocks.
- A la mejora de la industria se sumó un incremento de 1,3 puntos en las expectativas en el sector servicios que alcanzó el mayor nivel desde ago-2007. Esto se debió más que nada al fortalecimiento en las condiciones de la demanda.

Menos de lo esperado / Estados Unidos

PIB

0,4%
interanual en 2ºT-2021
-2,4%
interanual en 1ºT-2021

1,6%
intertrimestral en 2ºT-2021
1,5%
intertrimestral en 1ºT-2021

- El PIB de Estados Unidos creció 0,6% intertrimestral en el 2ºT-2021, por debajo de lo esperado por los analistas (8,5%). Sin embargo, con este dato el PIB ya superó en 0,8% el nivel de la prepandemia.
- Desagregando por los componentes de la demanda agregada, el crecimiento estuvo impulsado por un mayor *consumo* (+2,8% intertrimestral), destacándose la demanda de *servicios y bienes de consumo no durable*, y la *inversión fija no residencial* (+1,9%).
- Como contrapartida, hubo una contracción en la *inversión residencial* (-2,5%) y el *gasto gubernamental* (-0,4%) donde se destaca el gasto en áreas distintas a la defensa.
- Analistas estadounidenses remarcan que permanece cierta incertidumbre para la segunda mitad del año por el rebrote de inflación, el aumento de casos de la variante Delta y el retiro de los estímulos fiscales.

FED mantiene política monetaria

El Comité Federal de Mercado Abierto de la Reserva Federal de los Estados Unidos (FED) comunicó ayer que mantendrá las tasas de interés en el rango entre 0% y 0,25% y se mostró optimista por los progresos de la economía, a pesar de la preocupación por la evolución de la pandemia.

Jerome Powell, presidente de la FED, dijo: “Nuestro enfoque aquí ha sido ser lo más transparentes posible”. Reconoció que “aún no hemos logrado avances

Jerome Powell: “Nuestro enfoque ha sido lo más transparente posible. Aún no hemos logrado avances sustanciales para una suba de tasas”.

sustanciales para una suba de tasas” y explicó que, para ello, se requerirá “un progreso sustancial adicional” en empleo e inflación, los dos parámetros que la institución monitorea para avanzar en cambios en la política monetaria.

Por otro lado, los funcionarios de la FED se mostraron relativamente optimistas sobre el impacto de la variante Delta sobre la economía. Destacaron que, desde el inicio de la pandemia, se ha sucedido un conjunto de olas que han tenido cada vez menos efecto sobre la actividad económica. “Hemos aprendido a vivir con esto” remarcó Powell.

La expectativa de suba de tasas se mantiene sin cambios hacia fines de 2022. El foco principal de la FED ahora se centra en el programa de compra de activos que actualmente se encuentra en USD 120 mil millones por mes (USD 80 mil millones en bonos del Tesoro y USD 40 mil millones en activos respaldados por hipotecas).

Los funcionarios del Comité de Mercado Abierto focalizaron esta última reunión en cuándo y cómo disminuir las compras, teniendo en cuenta que algunos analistas comienzan a notar un incremento significativo en el precio de las viviendas, entre otras tendencias. Se espera que este sea el primer paso hacia una política monetaria más restrictiva.