

Expansión en economías desarrolladas

Hoy se dieron a conocer los índices flash PMI de Markit, que miden la fuerza de los sectores de manufacturas y servicios en varios países desarrollados, para sep-2021. Un valor mayor a 50 puntos indica una expansión de la actividad y viceversa.

País	Manufacturas	Servicios	Comentario
Estados Unidos	60,5	54,4	<ul style="list-style-type: none"> Si bien Estados Unidos anotó una importante suba tanto en manufacturas como en servicios, en conjunto tuvieron el menor registro en los últimos 12 meses. Analista: “La desaceleración fue liderada por un enfriamiento de la demanda en el sector de servicios, vinculado en parte al diferencial de la variante Delta, y las fábricas enfrentan problemas crecientes para obtener suficientes suministros y mano de obra para cumplir con los pedidos”.
Eurozona	58,7	56,3	<ul style="list-style-type: none"> Tanto las manufacturas como los servicios siguieron en terreno positivo, pero alcanzaron los niveles más bajos en 7 y 4 meses, respectivamente. Analista: “Parece probable que el crecimiento se siga debilitando en los próximos meses si los precios y las dificultades con los suministros no muestran indicios de disminuir, especialmente si van acompañados de un aumento de los contagios por el virus a medida que avanza el otoño”.
Reino Unido	56,3	54,6	<ul style="list-style-type: none"> La actividad económica se mantuvo en terreno positivo, pero tanto las manufacturas como los servicios registraron los valores más bajos en 7 meses. Analista: “Las expectativas comerciales para los próximos 12 meses se encuentran en su nivel más bajo del año. Las preocupaciones sobre la oferta y la demanda en medio de la pandemia ensombrecen las perspectivas de la economía”.
Australia	57,3	44,9	<ul style="list-style-type: none"> El sector manufacturero de Australia tuvo el mayor crecimiento en 3 meses, en tanto los servicios continuaron en terreno negativo por la ola de contagios de COVID-19. Analista: “La extensión de las restricciones de COVID-19 hasta septiembre continuó frenando las condiciones comerciales en el sector privado australiano, aunque la ligera flexibilización de las restricciones puede sugerir que estamos viendo los primeros signos de un punto de inflexión”.

La hoja de ruta de la FED

Ayer, todas las miradas se enfocaron en la reunión del Comité de Política Monetaria de la FED que tuvo como eje central el posible inicio del *tapering* (retiro de estímulos monetarios). Finalmente, las autoridades decidieron continuar con el actual ritmo de compra de activos y tasa de interés, pero dieron señales más claras acerca de sus próximos pasos.

Jerome Powell: “Si el progreso en la recuperación económica continúa, la Fed podría reducir la compra de activos gradualmente”.

El presidente de la FED, Jerome Powell, indicó que “Si el progreso en la recuperación económica continúa, la Fed podría reducir la compra de activos gradualmente”. El temor principal es la expansión de la variable Delta y sus efectos sobre la economía. Si los próximos datos de empleo muestran resultados “decentes”, el *tapering* iniciaría en la próxima reunión de política monetaria

(2 y 3 de noviembre) y las compras de activos culminarían a mediados de 2022. Según Powell, hay amplio consenso del Comité de Política Monetaria respecto a esta hoja de ruta.

Las proyecciones de la FED empeoraron levemente respecto a las de junio, pero mantienen la tendencia de un crecimiento del PIB que convergería al 1,8% de largo plazo, un desempleo e inflación que bajarían bruscamente en 2022, y una tasa de política monetaria que empezaría a subir en 2022 y tendría subas importantes en 2023 y 2024.

Mediana de proyecciones de la FED

	2021	2022	2023	2024	Largo plazo
Variación del PIB	5,9%	3,8%	2,5%	2,0%	1,8%
Tasa de desempleo	4,8%	3,8%	3,5%	3,5%	4,0%
Inflación	4,2%	2,2%	2,2%	2,1%	2,0%
Inflación núcleo	3,7%	2,3%	2,2%	2,1%	-
Tasa FED	0,1%	0,3%	1,0%	1,8%	2,5%

Fuente: FED