



Signos de debilidad económica en EU

Citi. Este año sorteará la recesión, pero llegará en el primer trimestre de 2024

La economía de EU mostró señales de enfriamiento en junio, ante reportes de actividad industrial y ventas minoristas que confirmaron una debilidad y apuntan a un menor dinamismo en los próximos meses.

Analistas coincidieron en que los datos parecen reforzar el escenario de que la Fed lograría un aterrizaje suave de la economía, con el empleo y la inflación creciendo a un menor

Producción industrial de EU



Fuente: Reserva Federal.

ritmo, lo que evitaría una fuerte recesión. Sin embargo, alertaron que el ISM manufacturero ligó ya 8 meses abajo del umbral de 50 puntos, lo que es una señal de advertencia.

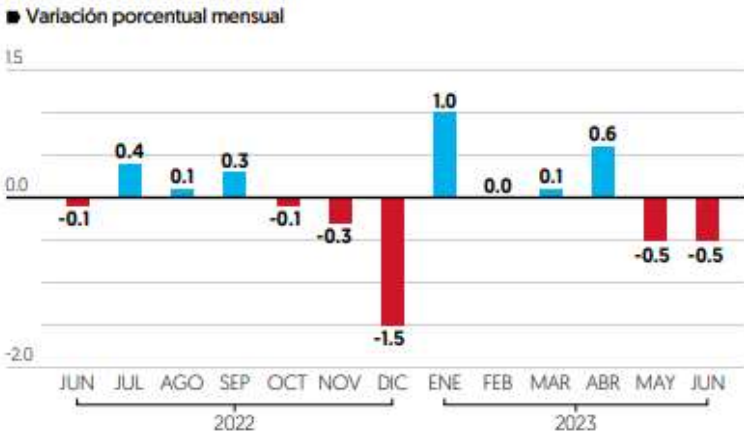
Citibanamex consideró que EU esquivará la recesión este año, pero no en 2024, principalmente en el primer trimestre, con una caída de 1.7 por ciento del PIB.

—Alejandro Moscota / PÁG. 4

Las señales

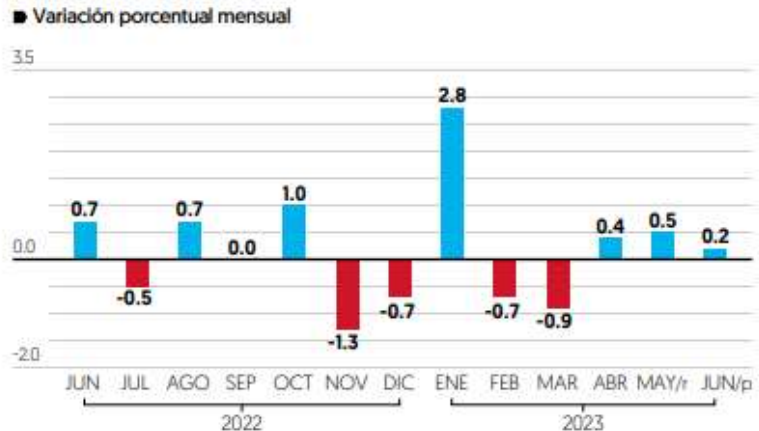
Los últimos indicadores de EU confirman que la economía se está desacelerando, reforzando las expectativas de que la mayor economía del mundo podría entrar en recesión hacia principios de 2024.

Producción industrial de EU



Fuente: Reserva Federal y Oficina del Censo [EU]

Ventas minoristas de EU



/tr: Revisado; /p: Preliminar



INDICADORES

Surgen signos de debilidad en la economía de EU en junio

La industria 'tropezó' por segundo mes consecutivo, y las ventas en establecimientos minoristas subieron a menor ritmo

Analistas avizoran un menor ritmo en la actividad productiva en los siguientes meses

ALEJANDRO MOSCOSA
mmoscosa@elfinanciero.com.mx

La economía de Estados Unidos mostró señales de enfriamiento en junio, ante informes de la industria y de ventas que confirmaron una debilidad y apuntan a un menor dinamismo en los próximos meses.

De acuerdo con los analistas, los datos parecen reforzar el escenario de que la Reserva Federal puede lograr un aterrizaje suave en la economía, con el empleo y la inflación creciendo a un menor ritmo, con lo que se evitaría una fuerte recesión.

Para el caso de la producción industrial el descenso fue de 0.5 por ciento mensual en junio, similar a la contracción del mes previo y contrario a la expectativa del mercado de un crecimiento de 0.1 por ciento.

Este sector de la economía no ligaba dos meses a la baja desde octubre-diciembre del año pasado, según los datos divulgados por la Reserva Federal (Fed). A tasa anual

la industria cedió 0.4 por ciento, su primer dato negativo desde febrero del 2021.

Analistas de Well Fargo señalaron que el desafío actual para la Fed es administrar la política de endurecimiento lo suficiente para desacelerar el mercado laboral y aumentar el costo del capital para contener el gasto del consumidor y así controlar la inflación sin causar daños en el sector industrial.

En tanto, las ventas minoristas lograron un avance de 0.2 por ciento mensual en junio, desde 0.5 por ciento de mayo, de acuerdo con el Departamento de Comercio.

El dato también se ubicó por debajo de la expectativa del mercado, que esperaba un crecimiento de 0.5 por ciento mensual.

Sobre este reporte, Oren Klachkin, economista principal de Estados Unidos en Oxford Economics dijo que, si bien los consumidores continúan gastando, el informe sugiere que se están volviendo más conscientes de sus compras.

“No hay señales de una recesión inminente, pero los datos indican que el gasto de los consumidores impulsó la economía a un ritmo más lento en el segundo trimestre que

en el primero”, agregó.

PREOCUPA LA MANUFACTURA

En el desglose de los datos de la industria, la manufactura, la minería y los servicios públicos ligaron dos meses a la baja, de acuerdo con el reporte de la Fed.

Sin embargo, la producción manufacturera, la más relevante del sector, genera mayor preocupación. En junio la caída fue de 0.3 por ciento mensual, su mayor descenso en tres meses.

Kieran Clancy, economista sénior de Estados Unidos en Pantheon Macroeconomics, dijo que el resultado es que la mayor parte de ese sector “permanece en un estado lamentable y vemos pocas señales de ayuda en el horizonte”.

“El repunte post-cero-Covid en el sector manufacturero de China ya se ha desvanecido... Mientras tanto, el gasto de capital interno de Estados Unidos está sufriendo el peso de costos de endeudamiento significativamente más altos”, indicó Clancy.

En tanto, el presidente del IMEF, José Domingo Figueroa, recordó que el ISM manufacturero de Estados Unidos ligó en junio ocho meses



por debajo del umbral de 50 puntos que sugiere terreno de expansión, “lo que representa una señal de advertencia sobre la actividad económica en la segunda parte del año”.

Leopoldo López, economista de Grupo Financiero Banorte, estimó que continuará un menor dinamismo de la producción manufacturera, con señales claras de debilidad extendiéndose a lo largo del año, pero no prevé que se materializará una recesión en 2023.

Por otra parte, las ventas minoristas en Estados Unidos crecieron 1.5 por ciento en junio, su segundo nivel más bajo desde el impacto de la pandemia del Covid-19.

Klachkin, de Oxford Economics, prevé una desaceleración en la segunda mitad del año “a medida que el mercado laboral pierde impulso, se agotan los ahorros excedentes y las tasas de interés se mantienen relativamente elevadas”.

FOCOS

Señales adversas. Analistas de Banco Base indicaron que en las ventas minoristas se observó una contracción a tasa real en términos mensuales, señal de cautela entre los consumidores, ante los riesgos para el crecimiento económico.

En deterioro. Para analistas de Banorte, las cifras confirman la debilidad en la actividad industrial y esperan que esta condición se mantenga en los próximos meses, ante una menor demanda.