

Ciclo Económico

El ciclo de EE. UU. sigue inmerso en un proceso de deterioro del ciclo económico. De todas formas, el sector laboral sigue mostrando una sorprendente solidez a pesar del contexto aparentemente recesivo.

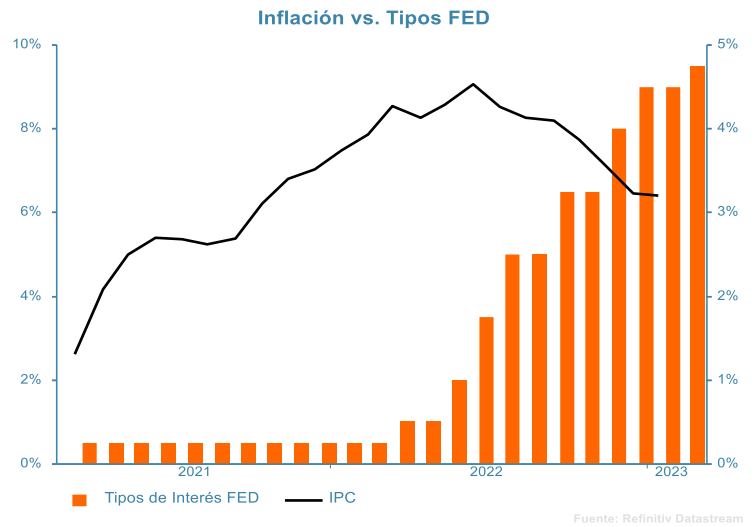
A nivel de riesgos, observamos una disminución en las volatilidades. De esta forma, parece confirmarse un bajo techo de riesgos. En cualquier caso seguimos destacando la curva invertida del Spread 2A-10A.

El mercado estadounidense muestra un leve grado de sobrevaloración. Semana de escasos resultados empresariales. Destacamos Zoom y HP que mejoran las previsiones de BPA.



ESTA SEMANA: del 27/02 al 03/03

El panorama económico de Estados Unidos presenta un aumento significativo en la inflación subyacente desde marzo de 2021 hasta febrero de 2022. Ante esto, se espera que la Reserva Federal pueda aumentar las tasas de interés de corto plazo para controlar la inflación y mantener la estabilidad de los precios. Por otro lado, las solicitudes de desempleo han disminuido en la última semana, lo que sugiere que la economía podría estar comenzando a recuperarse y el mercado laboral a fortalecerse. Sin embargo, la disminución de la demanda de bienes manufacturados, según el índice PMI del sector manufacturero, podría tener un efecto en la inflación y en los tipos de interés a medio plazo. A pesar de que se espera un aumento moderado en los tipos de interés a corto y medio plazo, existe preocupación sobre una posible subida más acelerada de los tipos en respuesta a un aumento de la inflación, lo que podría ser un efecto del recalentamiento de la economía. Por tanto, los inversores deben estar preparados para los cambios en la política monetaria de la Reserva Federal en respuesta a la inflación y el recalentamiento económico.



Region/ Event	Relevance	Period	Previous	Forecast	Actual	Impact
S&P Global Comp (f.) PMI	★ ★ ★	Feb 2023	50.2	-	-	-
S&P Global Services PMI (f.)	★ ★ ★	Feb 2023	50.5	-	-	-
Initial Jobless	★ ★ ★	W 25 Feb	192,000	194,800	190,000	High
ISM N-Mfg PMI	★ ★ ★	Feb 2023	55.2	54.46	-	-
Durable Goods	★ ★ ★	Jan 2023	5.60%	-3.80%	-4.50%	High
Consumer Confidence	★ ★ ★	Feb 2023	107.1	108.56	102.9	Medium
CaseShiller 20 (M.M)	★ ★	Dec 2022	-0.50%	-0.48%	-0.50%	Neutral

País	Desempleo	C.Cons.	Inflación (%)	Bono largo	Bono corto	PIB real	Balanza Comercial (M)	Bza. C/C (M)
EEUU	3.40	102.90	6.41	4.24	4.87	2.70	-89,671.00	-217,106

\*Último dato publicado

PRÓXIMA SEMANA: del 06/03 a 10/03

	Lunes 06	Martes 07	Miércoles 08	Jueves 09	Viernes 10
Eventos Económicos	-	FED Powell Testimony	ADP Empleo (Feb.) Bza. Comercial (Ene.)	Peticiones iniciales de desempleo	Tasa de Paro (Feb.) IPI y Capacidad Instalada (Feb.) Confianza Michigan (Feb.)

Source: Refinitiv Eikon Datastream | gvcmacroresearch@gmail.com