

Ciclo Económico

El ciclo de Estados Unidos muestra síntomas dispares, con un mercado laboral robusto y un sector inmobiliario resistente, a pesar de una tendencia a la baja del sentimiento y la producción manufacturera.

A nivel de riesgos esta semana ha venido caracterizada por un descenso notable en las volatilidades. Especialmente se han visto firmes bajadas en los niveles del VIX.

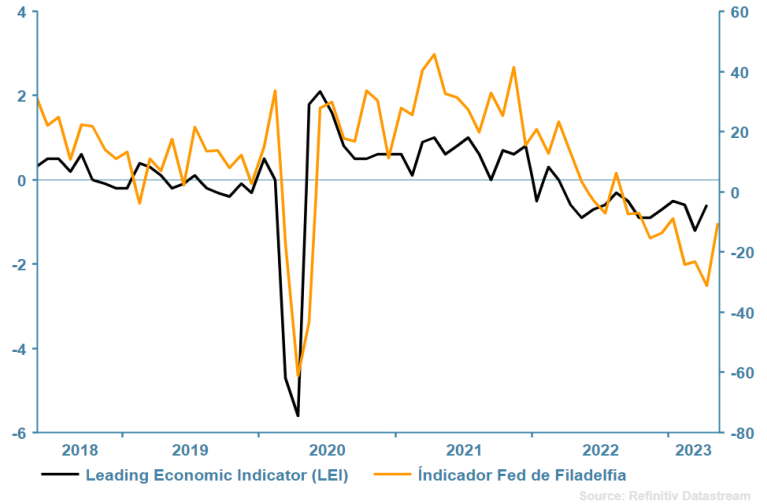
A pesar de mostrar cierto grado de sobrevaloración, los últimos resultados empresariales siguen dejando algunas sorpresas positivas. A destacar Walmart y Cisco.



Dato Destacado

A nivel del sector de vivienda sigue aguantando con cierta fortaleza, pero se nota un menor ritmo. Sorprenden al alza los permisos de viviendas que se sitúa en 1.4 millones cuando la previsión era de 1.36 millones. Parece que la demanda privada sigue mostrando fuerza ante unos tipos que se sitúan en el 6,29% según Freddie Mac, una cifra nada despreciable cuando la vivienda en Estados Unidos tiene un coste de 348.079 dólares en 2022. Otro indicador destacado han sido las ventas minoristas que, aunque se sitúan en terreno positivo, se observa menor dinamismo que el dato del mes anterior. **Parece que la Reserva Federal sigue mostrando un control hacia una desaceleración sin entrar en recesión.** Aún así, los indicadores más avanzados como el LEI y otros indicadores manufactureros reflejan que los próximos meses se seguirá desacelerándose.

LEI y Philly Fed Index



Region/ Event	Relevance	Period	Previous	Forecast	Actual	Impact
Retail Sales (M.M)	★ ★ ★	Apr 2023	-0.60%	0.87%	0.40%	Low
NY Fed Manufacturing	★ ★	May 2023	10.8	-3.047	-31.8	High
Industrial Production (M.M)	★ ★ ★	Apr 2023	0.40%	0.04%	0.50%	Low
Housing Starts Number	★ ★ ★	Apr 2023	1.42M	1.36M	1.40M	Low
Building Permits: Number	★ ★	Apr 2023	1.43M	1.43M	1.41M	Neutral
Philly Fed Business Indx	★ ★ ★	May 2023	-31.3	-19.41	-10.4	High
Initial Jobless	★ ★ ★	W 13 May	264,000	253,500	242,00	High
Existing Home Sales	★ ★ ★	Apr 2023	4.44M	4.13M	4.28M	Low
Capacity Utilization	★ ★	Apr 2023	79.80%	79.69%	79.70%	Neutral

País	Desempleo	C.Cons.	Inflación (%)	Bono largo	Bono corto	PIB real	Balanza Comercial (M)	Bza. C/C (M)
EEUU	3.40	101.30	4.93	4.04	5.28	1.10	-85,548.00	-206,805

*Último dato publicado

PRÓXIMA SEMANA: del 22/05 a 26/05

	Lunes 22	Martes 23	Miércoles 24	Jueves 25	Viernes 26
Eventos Económicos	-	Permisos de construcción (May.) Ventas de viviendas de primera mano (Abr.)	-	Peticiones iniciales de desempleo PIB (Q1) Segunda estimación	U Mich Sentiment (f.) (May.) Salarios peronales (Abr.) Bienes duraderos (Abr.)