

El ciclo de Estados Unidos muestra fortaleza en su sector inmobiliario y laboral. Sigue su rumbo de recuperación sin que las subidas de tipos parezcan tener ningún tipo de repercusión.

A nivel de riesgos, esta semana sigue sorprendiendo la muy baja volatilidad de la renta variable. De todas formas, el spread entre los bonos sigue creciendo.

El mercado estadounidense se presenta con un cierto grado de sobrevaloración donde se observa ratios exigentes.

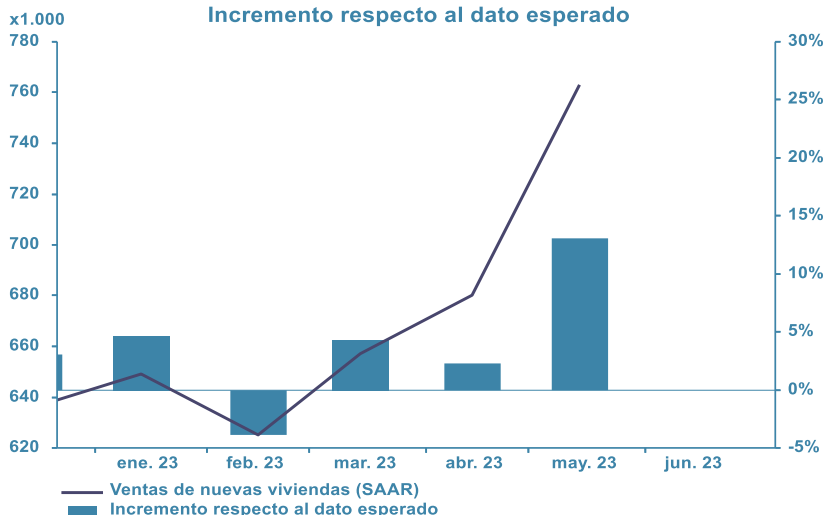


Dato Destacado

Revisión al alza del PIB estadounidense y riesgos a la baja en la macro publicada esta semana. Un ejemplo, es el **dato sorprendente de las ventas de nuevas viviendas**, donde el dato **anualizado ha sido de 763.000 viviendas cuando se esperaba que fuera de 675.000**, viniendo de un dato de 680.000. Los precios medios se sitúan en 487.300 dólares. Tales datos muestran que buena parte de las agresivas subidas de tipos vistas en los últimos meses todavía están por llegar. En consonancia, lo observamos en el mercado laboral, donde las peticiones de desempleo siguen mostrando un ciclo expansivo. Los indicadores líderes que empleamos sugieren que el segundo semestre y sobre todo principios del 2024 debería haber una ralentización notable de la economía tal como nos muestra el GVCi Cycle.

Ventas de nuevas viviendas

Incremento respecto al dato esperado



Region/ Event	Relevance	Period	Previous	Forecast	Actual	Impact
Durable Goods	★★★★	May 2023	1.10%	-0.70%	1.70%	Medium
Consumer Confidence	★★★★	Jun 2023	102.3	104.09	109.7	Medium
New Home Sales-Units	★★★★	May 2023	0.68M	0.67M	0.76M	Neutral
Michigan Sentiment (f.)	★★★★	Jun 2023	63.9	63.95	-	-
GDP (f.)	★★★★	Q1 2023	1.30%	1.41%	2.00%	High
Build Permits R Number	★★★	May 2023	1.49M	-	1.50M	Neutral
Initial Jobless	★★★★	W 24 Jun	264,000	264,500	239,000	High

País	Desempleo	C.Cons.	Inflación (%)	Bono largo	Bono corto	PIB real	Balanza Comercial (M)	Bza. C/C (M)
EEUU	3.70	109.70	4.05	4.00	5.34	1.30	-97,095.10	-219,300

*Último dato publicado

PRÓXIMA SEMANA: del 03/07 a 07/07

	Lunes 03	Martes 04	Miércoles 05	Jueves 06	Viernes 07
Eventos Económicos	PMI Manufacturero Junio Gasto en Construcción	Festivo Nacional	Bienes duraderos Mayo	Peticiones iniciales de desempleo PMI Compuesto Junio PMI Servicios Junio PIB 1T Balanza Comercial Mayo	Nóminas no agrícolas Junio JOTS Vacantes Mayo Desempleo Junio Salario Medio Junio

Source: Refinitiv Eikon Datastream gvcmacroresearch@gmail.com