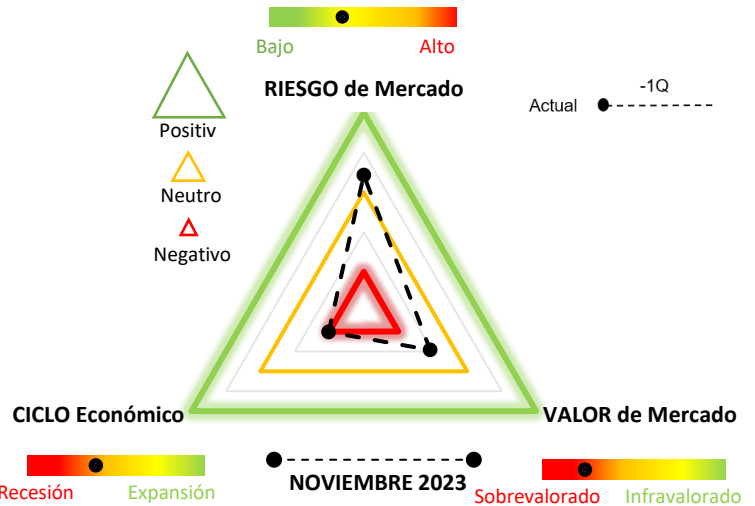


### Ciclo Económico

El **ciclo estadounidense**, viene marcado esta semana por la publicación del dato de la confianza de la universidad de Michigan que empeora su perspectiva.

A **nivel de riesgos**, observamos una reducción en los riesgos. A destacar el índice VIX de volatilidad de renta variable.

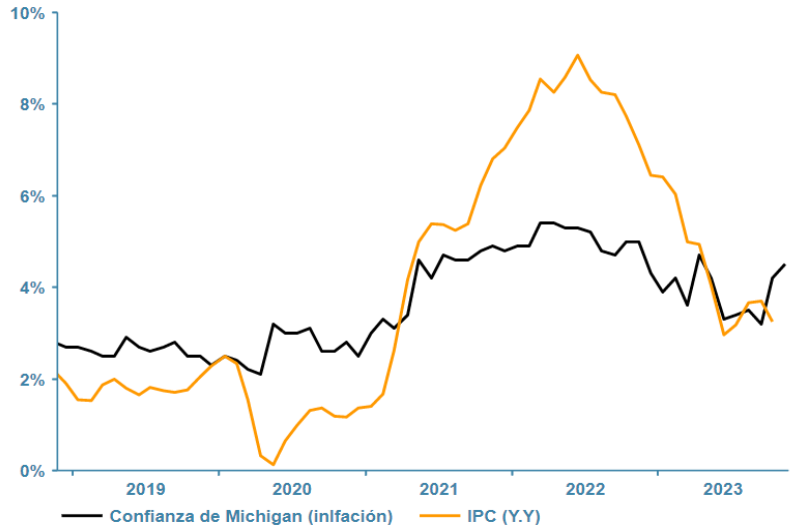
El **mercado estadounidense sigue mostrando signos de sobrevaloración**. Seguimos enfrascados en la publicación de los resultados empresariales.



### Dato Destacado

La economía estadounidense sigue mostrando desafíos y contracciones. Por una parte, unas **expectativas de inflación al alza y una disminución en la confianza del consumidor**. Las expectativas de inflación para los próximos doce meses han ascendido a 4.5% en noviembre, desde el 4.2% del mes anterior, alcanzando su nivel más alto desde abril de 2023. Este incremento, capturado por la Universidad de Michigan en su sondeo sobre la confianza del consumidor, refleja una **preocupación creciente sobre la posibilidad de una reversión** en la moderación de la inflación en el futuro cercano. Adicionalmente, las expectativas de inflación a largo plazo han experimentado un aumento, situándose en 3.2%, una cifra no vista desde 2011. Este cambio sugiere una percepción de persistencia en las presiones inflacionarias a largo plazo. Paralelamente, el índice del sentimiento del consumidor ha disminuido a 61.3 puntos en noviembre, un retroceso de aproximadamente 4% respecto al mes anterior. El análisis de estos datos revela un **equilibrio de factores**, donde mejoras en las finanzas personales se ven opacadas por un deterioro en las expectativas de condiciones comerciales. La gestión de las expectativas inflacionarias se convierte en un elemento clave para la política económica en los próximos meses.

### Universidad de Michigan: Expectativas de inflación



Region/ Event	Relevance	Period	Previous	Forecast	Actual	Impact
Initial Jobless	★ ★ ★	W 18 Nov	231.000	226.000	209.000	Medium
Exist. Home Sales % Chg	★ ★	Oct 2023	-2%	-	-4.10%	Medium
Existing Home Sales	★ ★ ★	Oct 2023	3.96M	3.90M	3.79M	Medium
S&P Global Mfg PMI	★ ★ ★	Nov 2023	50	49.63	-	-
S&P Global Services PMI	★ ★ ★	Nov 2023	50.6	50.49	-	-
Durable Goods	★ ★ ★	Oct 2023	4.60%	-3.31%	-5.40%	Medium
Michigan Sentiment (f.)	★ ★ ★	Nov 2023	60.4	60.76	61.3	Medium

País	Desempleo	C.Cons.	Inflación (%)	Bono largo	Bono corto	PIB real	Balanza Comercial (M)	Bza. C/C (M)
EEUU	3.90	102.60	3.24	4.74	5.43	4.90	-86,844.00	-212,104

\*Último dato publicado

### PRÓXIMA SEMANA: del 27/11 a 01/12

	Lunes 27	Martes 28	Miércoles 29	Jueves 30	Viernes 01
<b>Eventos Económicos</b>	Permisos de construcción octubre	Precios de vivienda septiembre Confianza del consumidor noviembre	Estimación PIB Q3	Peticiones semanales de desempleo 25/11	PMI manufacturero noviembre Gasto en construcción octubre

Source: Refinitiv Eikon Datastream research@gvcinstitute.com