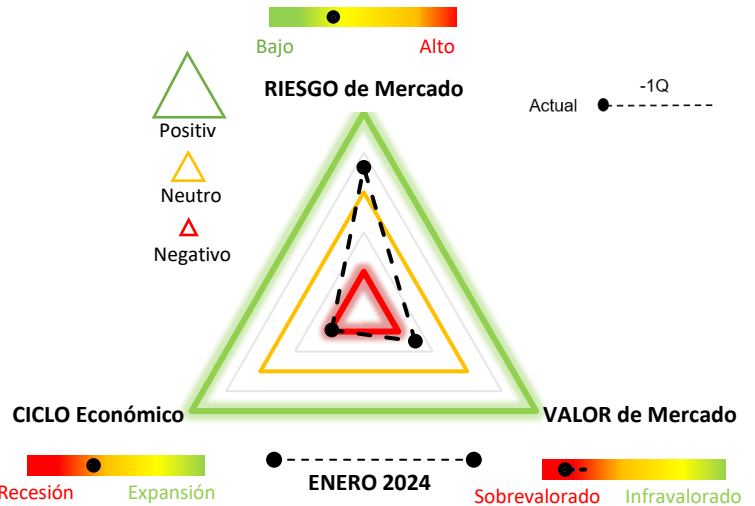


Ciclo Económico

El **ciclo estadounidense** muestra un panorama paradójico con datos laborales y de consumo prometedores pero con confianza pesimista.

A **nivel de riesgos**, seguimos encadenando semanas con volatilidades notablemente reducidas y sin pronóstico de que éstas aumenten.

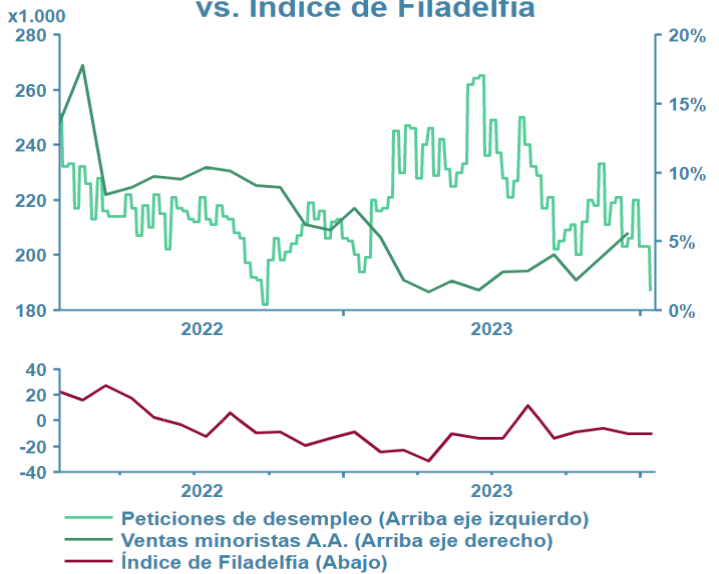
El **mercado estadounidense muestra claros signos de sobrevaloración**. Destacamos los resultados de Goldman Sachs y Morgan Stanley, donde ambos mejoran sus previsiones en ingresos.



Dato Destacado

La economía de EE. UU. presenta un panorama positivo esta semana a pesar de algunos indicadores avanzados que reflejan una desaceleración. Las **solicitudes de desempleo han alcanzado su nivel más bajo desde septiembre de 2022**, con una reducción a 187.000 solicitudes, reflejando un mercado laboral. Por otro lado, las ventas minoristas en diciembre superaron las expectativas, aumentando un 0.6%, impulsadas principalmente por las ventas de vehículos y los descuentos en el comercio minorista. Este incremento subraya un gasto de hogares sostenido, manteniendo la economía alejada de una recesión temida. Estos datos sugieren que la economía se mantiene en buena forma, lo que podría justificar una postura más cautelosa por parte de la Fed en cuanto a los recortes de tasas de interés. Sin embargo, la Fed debe equilibrar estos indicadores con su objetivo de controlar la inflación y mantener la estabilidad económica. La combinación de un fuerte mercado laboral y un gasto del consumidor resiliente, junto con una inflación aún por encima del objetivo del 2% de la Fed, ofrece una visión compleja de la economía estadounidense en un contexto de tasas de interés elevadas.

Ventas minoristas y peticiones de desempleo vs. Índice de Filadelfia



Source: LSEG Datastream

Region/ Event	Relevance	Period	Previous	Forecast	Actual	Impact
Initial Jobless	★ ★ ★	W 13 Jan	202.000	205.900	187.000	Medium
Export Prices (M.M)	★ ★	Dec 2023	-0.90%	-0.61%	-0.90%	Low
Import Prices (M.M)	★ ★	Dec 2023	-0.40%	-0.56%	0%	Low
U Mich Sentiment Prelim	★ ★ ★	Jan 2024	69.7	70.21	-	-
Building Permits: Number	★ ★	Dec 2023	1.47M	1.48M	1.50M	Medium
Philly Fed Business Indx	★ ★ ★	Jan 2024	-10.5	-7.34	-10.6	High
Capacity Utilization	★ ★	Dec 2023	78.80%	78.67%	78.60%	Low

País	Desempleo	C.Cons.	Inflación (%)	Bono largo	Bono corto	PIB real	Balanza Comercial (M)	Bza. C/C (M)
EEUU	3.70	110.70	3.35	4.49	5.37	4.90	-89,332.00	-200,304

*Último dato publicado

PRÓXIMA SEMANA: del 22/01 a 26/01

	Lunes 22	Martes 23	Miércoles 24	Jueves 25	Viernes 26
Eventos Económicos	-	-	PMI Servicios enero	Peticiones semanales de desempleo 20/01	Índice de consumo personal diciembre
			PMI Manufacturero enero	Bienes duraderos diciembre	
			PMI Compuesto enero	PIB Q4; Ventas de nuevas viviendas diciembre	