

PIB de EE.UU: supera las expectativas

ÚLTIMAS NOTICIAS

El Producto Interno Bruto (PIB) del 4T23 de Estados Unidos creció a una tasa trimestral anualizada de +3.3%, frente al +2.6% observado en el 3T22. La lectura sorprendió ampliamente al consenso de analistas, quienes preveían un dato del 2.0%.

Este ya es el quinto trimestre consecutivo en el que el crecimiento supera el 2%, y superando la tendencia histórica promedio del 1.5% al 2.0%.

El aumento del PIB real reflejó aumentos en casi todos los componentes: en el gasto de los consumidores, las exportaciones, el gasto de los gobiernos estatales y locales, la inversión fija no residencial, el gasto del gobierno federal, la inversión en inventarios privados y la inversión fija residencial. Un incremento de las importaciones de servicios de viajes, por la temporada navideña, compensó el dato alcista, pues estas son una resta en el cálculo del PIB.

Este comportamiento alcista en el PIB se sigue atribuyendo al lado de la demanda, pues los hogares siguieron consumiendo a pesar del aumento en el endeudamiento y los precios. El gasto de los hogares creció en 2.8%, cuando se esperaba un 2.4%. Los principales contribuyentes a este incremento fueron los servicios de alimentación y alojamiento, así como la atención sanitaria, además de bienes como los productos farmacéuticos. Estas lecturas se han atribuido con el tiempo a los informes de mercado laboral que se muestran robustos y que, en el caso del dato de desempleo, se mantiene en niveles históricos bajos.

Héctor Wilson Tovar

Gerente
wtovar@accivalores.com
(601) 3907400 ext 1107

María Alejandra Martínez

Directora
maria.martinez@accivalores.com
(601) 3907400 ext 1566

Cristian Enrique Peláez

Analista Divisas
cristian.pelaez@accivalores.com
(601) 3907400 ext 1300

Juan Sebastián Acosta

Analista Renta Fija
juan.acosta@accivalores.com
(601) 3907400 ext 1300

Jahnisi Arley Cáceres

Analista Renta Variable
jahnisi.caceres@accivalores.com
(601) 3907400 ext 1300

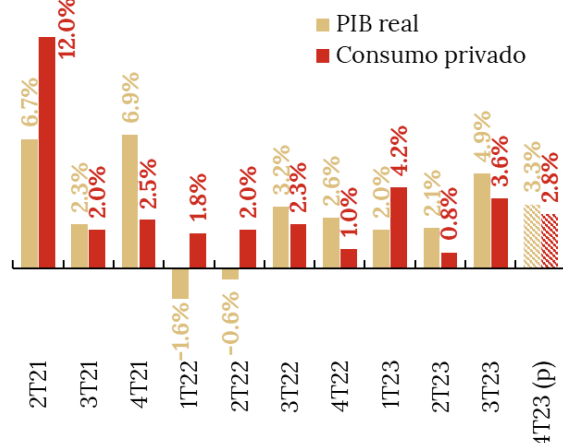
Diana Valentina González

Practicante
diana.gonzalez@accivalores.com



@accivaloressa

PIB de EE.UU, anualizado QoQ



Fuente: BEA, Investigaciones Económicas ACVA

Suscríbete a nuestros informes

Otro indicador publicado fue el Índice de precios de gastos de consumo personal (PCE), que aumentó un +1.7%. Excluyendo los precios de los alimentos y la energía, el índice de precios PCE aumentó un 2%, el mismo cambio que en el tercer trimestre. Además, el ingreso personal aumentó en USD 211,700 millones, es decir un 4.2% más que el trimestre anterior.

Ante los datos revelados, el mercado experimentó una reacción significativa. El índice del dólar (DXY) registró un ascenso notable, alcanzando los 103.37, mientras que los rendimientos del Tesoro aumentaron hasta el 4.18%. No obstante, este movimiento fue revertido minutos después; probablemente atribuido al dato alcista de peticiones de desempleo que compensó la lectura optimista del PIB.

Aunque los funcionarios de la Fed siguen comprometidos con el enfoque dependiente de los datos de la política monetaria, se espera ampliamente que la Fed deje el tipo de interés sin cambios en el rango del 5.25%-5.5% después de su última reunión de política monetaria del año pasado. Además, la primera reducción de tasas en marzo de 2024 ya no ocurriría, como se esperaba en días pasados, sino que la FED tomaría una decisión hasta mayo.

Como lo hemos comentado, hacia adelante, la fortaleza del consumidor podría debilitarse debido a diversos factores, entre ellos, una disminución en el exceso de ahorro y un incremento en la deuda de tarjetas de crédito. Estos elementos podrían ejercer presión a la baja en el crecimiento del Producto Interno Bruto (PIB) en los próximos trimestres. La perspectiva de una desaceleración gradual sin llegar a una recesión, respaldada por la posibilidad de una inflación más moderada y un ciclo de recortes de tasas por parte de la Reserva Federal, debería ser propicia para los mercados financieros.

Por último, cabe recordar que esta cifra del PIB es una estimación "anticipada", pues se basa en datos fuente que están incompletos o sujetos a revisión adicional por parte de la Oficina de Análisis Económico. La segunda revisión del dato, basada en datos más completos, se publicará el 28 de febrero de 2024.

Global Disclaimer

Estamos convencidos que todo inversionista debe diversificar sus inversiones en una variedad de clases de activos, en cualquier entorno o tendencia de mercado, así como colaborar permanente y estrechamente con su asesor financiero, para asegurar que su cartera esté adecuadamente estructurada y que su plan financiero respalde sus objetivos a largo plazo, su horizonte temporal y tolerancia al riesgo, aunque, la diversificación no garantiza ganancias ni protege contra las pérdidas. La información que precede, así como las empresas y/o valores individuales mencionados, no constituyen una recomendación profesional para realizar inversiones en los términos del artículo 2.40.1.1.2 del Decreto 2555 de 2010, ni una indicación de la intención de comercializar en nombre de Acciones & Valores S.A. cualquiera de los productos que gestiona de cualquier forma. Los pronósticos compartidos fueron contruidos a partir de supuestos sujetos a diferentes condiciones de mercado, de modo que las conclusiones expuestas, así como los análisis que las acompañan no son definitivas. Este documento es de carácter informativo, por lo que no debe ser distribuido, copiado, vendido o alterado sin la autorización expresa de la sociedad. Acciones & Valores S.A., no se hace responsable de la interpretación de dicha información, dado que la misma no comprende la totalidad de aspectos que un inversionista pudiera considerar necesaria o deseable para analizar su decisión de participar en alguna transacción, dado que se presenta de manera abreviada. Es necesario que los inversionistas, para efectos de contar con la total y absoluta precisión, además de considerar su perfil de riesgo, consulten todos los documentos suministrados a través de la página web, así como por las entidades pertinentes. Igualmente, los inversionistas deberán adelantar, por su cuenta, el análisis financiero y legal para efectos de tomar cualquier decisión de inversión. Los valores y números aquí consignados son obtenidos de fuentes de mercado que se presumen confiables tales como Bloomberg, Reuters y los Emisores. Las calificaciones hechas en el informe no deben considerarse como recomendaciones de inversión ni tampoco como sustitutos a las calificaciones dadas por agencias de crédito certificadas tales como Moody's, Fitch o Standard & Poor's; estas calificaciones son únicamente cuantitativas, no incluyen factores cualitativos y dependen de la información financiera disponible en el mercado en el momento de ser preparadas. Las opiniones, estimaciones y proyecciones en este reporte reflejan el juicio actual del autor a la fecha del reporte, y se aclara que el contenido de la información aquí contenida puede ser objeto de cambios sin previo aviso. La remuneración de los autores no está asociada a los resultados del reporte ni a las recomendaciones realizadas. La presentación y cualquier documento preliminar sobre los productos aquí mencionados no constituyen una oferta pública vinculante, por lo cual, tanto la presentación como cualquier otro documento pueden ser complementados o corregidos. © 2024 Acciones & Valores S.A