

Compilación de perspectivas económicas nacionales

Correspondiente al periodo de 25 al 31 de agosto de 2014:

Nacionales

Se prevé que Banxico mantendrá sin cambio la política monetaria en su próxima reunión. Analistas de Banamex esperan que el Banco de México (Banxico) mantenga la tasa de fondeo sin cambio (3%) en su próxima reunión. Anticipan que el banco central podría subrayar que la recuperación económica a nivel local se ha acelerado.

Por su parte, prevén que el índice de confianza del consumidor en agosto aumentó (0.9% mensual) después de retroceder sorpresivamente en julio. Consideran que el avance podría reflejar la mejoría de la actividad económica y la creación de empleos en el sector formal.

Por su otro lado, los especialistas pronostican para el indicador coincidente una lectura en junio por debajo de su tendencia de largo plazo (100 puntos), lo cual lo ubicaría todavía en la fase de recuperación del ciclo económico. En tanto, que para el índice adelantado en junio proyectan que éste continuará en la fase de expansión del ciclo. Además, también estiman que la lectura preliminar para el indicador adelantado de julio mostrará otra variación mensual positiva (0.15 puntos), con lo cual se estaría consolidando en la zona de expansión.



Internacionales

Goldman Sachs y Barclays revisan expectativas de PIB estadounidense para el tercer trimestre. Luego de que se dio a conocer que el gasto de los ciudadanos de Estados Unidos (EU) descendió 0.1% en julio, dos firmas financieras, Goldman Sachs y Barclays, revisaron moderadamente a la baja sus expectativas de crecimiento económico para el tercer trimestre del año.

Goldman Sachs señaló que “el dato del gasto personal de julio fue más débil de lo esperado, mientras que los ingresos personales y el índice de precios medido por el gasto en consumo estaban cerca de las expectativas”, por lo que redujeron su proyección dos décimas para colocarla en 3.1%.

Por su parte, Barclays señaló que los datos estadounidenses del séptimo mes del año dan muestra de un inicio del tercer trimestre más débil, por lo que revisó su expectativa a 2.2% desde el 2.7% proyectado anteriormente.

Dependerá mejora económica de Brasil de nuevo gobierno. La agencia calificadora Fitch Ratings indicó que la contracción de la economía brasileña en el segundo trimestre de este año destaca los desafíos subyacentes que el próximo gobierno tendrá que enfrentar después de las elecciones presidenciales de octubre del presente año. En comunicado, Fitch Ratings comentó que las perspectivas económicas a mediano plazo de Brasil dependerán en gran medida de las acciones tomadas por el próximo gobierno. La firma comentó que es necesario que las medidas del próximo gobierno puedan restaurar la confianza, reducir el costo de hacer negocios y facilitar una transición más rápida hacia el crecimiento impulsado por la inversión.

Mantendrá BCE postura a pesar de Baja inflación. La economista sénior global de Banorte-Ixe, Katia Goya, junto a la economista para Europa de la misma institución, Livia Honsel, consideraron que a pesar de que la inflación en la eurozona continuó bajando en agosto, el Banco Central Europeo (BCE) no aumentaría sus estímulos en la reunión de la próxima semana sino hasta la reunión de octubre.

De acuerdo con el reporte de la institución, el BCE esperará a conocer el impacto de las inyecciones de liquidez TLTROs (Targeted Long Term Refinancing Operations) en la economía (la primera se llevará a cabo el 18 de septiembre), además en octubre ya tendrán los nuevos estimados de inflación y el dato de la inflación de septiembre y su impacto sobre las expectativas.

En este contexto, consideran que el presidente Draghi mantendrá un tono muy dovish (preocupado por el crecimiento y el riesgo de deflación) en su conferencia de prensa tras la reunión, y dejará la puerta abierta a la implementación de nuevas medidas en caso de ser necesario si se prolonga la baja inflación y se ve un deterioro de las expectativas de inflación, o si se agudiza la desaceleración de la actividad económica.

Alejandro Gómez Tamez