

Eurozona

BCE recorta tasa de depósito en 25 puntos base

El Banco Central Europeo (BCE) decidió reducir sus tasas de interés clave, con un recorte de la tasa de depósito en 25 puntos base, situándola en un nivel de 3.50%. Además, la tasa de refinanciamiento se ajustó a 3.65% y la de facilidad marginal de crédito a 3.90%, derivado de un ajuste técnico que reduce el diferencial entre las tasas operativas de política monetaria de 50 a 15 puntos base, con efecto a partir del 18 de septiembre de 2024.

El BCE también disminuirá su tenencia de valores adquiridos en su programa de compras de emergencia frente a la pandemia (PEPP) en 7.5 mil millones de euros mensuales en promedio. Se espera que las reinversiones dentro del PEPP concluyan al cierre de 2024.

La proyección del BCE para la inflación es de 2.5% para este año, y de 2.2% y 1.9% para 2025 y 2026, respectivamente. En cuanto al crecimiento económico, las expectativas se ajustaron ligeramente a la baja: para 2024 se espera un crecimiento del 0.8%, en 2025 del 1.3%, y en 2026 del 1.5%.

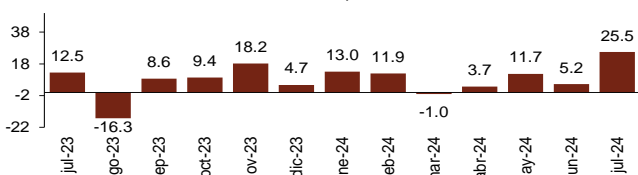
Durante la conferencia de prensa, Christine Lagarde, presidenta del Banco Central Europeo, comentó que anticipan que la inflación en el sector servicios se desacelere derivado de la moderación del incremento salarial. A su vez, destacó que las expectativas de inflación se han mantenido ancladas y que ha sido evidente el impacto de la política monetaria restrictiva en la economía. Ante ello, el BCE continuará tomando sus decisiones con base en los datos, reunión por reunión, para determinar el nivel apropiado y la duración de la restricción. No existe una trayectoria de tasas predeterminada.

Estados Unidos

Fortaleza en el crédito al consumo

El crédito al consumo aumentó en 25.45 billones de dólares en julio, su mayor incremento absoluto en casi dos años, para un cambio anual de 1.9%, después de haber crecido 1.6% en junio.

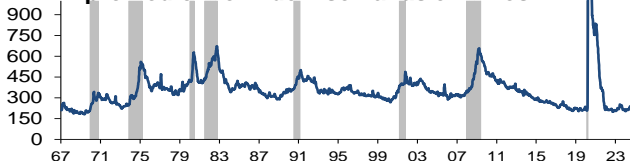
Crédito al consumidor, cambio en mil md



Mercado laboral sólido

En la semana que concluyó el 7 de septiembre, los reclamos por seguro de desempleo se colocaron en 230 mil, 2 mil más que la semana inmediata anterior, y en su promedio móvil de cuatro semanas se ubicaron en un nivel de 231 mil. Los niveles reflejan fortaleza, una vez que se encuentran lejos de 300 mil, referencia de debilidad, y lejos de zona de recesión.

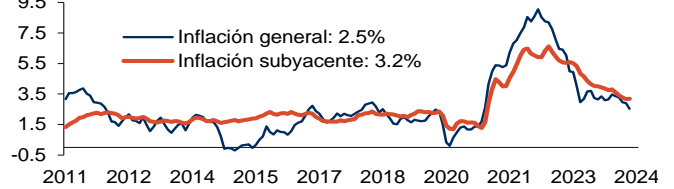
Solicitudes de seguro de desempleo, promedio móvil de 4 semanas en miles



Continúa desaceleración de la inflación

El índice de precios al consumidor registró un aumento de 0.2% en julio y su variación anual descendió de 2.9% a 2.5% entre julio y agosto. Por su parte, el índice subyacente, que excluye precios de alimentos y energía, aumentó 0.3% en el mes, para una tasa anual de 3.2%, mismo nivel al registrado el mes anterior.

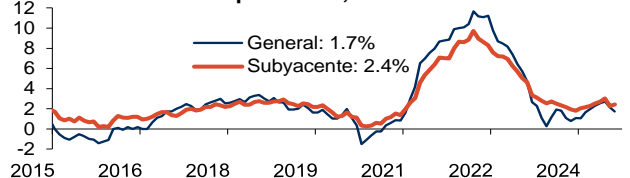
Precios al consumidor, variación anual



Disminuyen los precios al productor

El índice de precios al productor subió 0.2% en agosto, para un cambio anual de 1.7%, en comparación con 2.1% de julio. La inflación subyacente "mejorada", que excluye alimentos, energía y servicios comerciales tuvo una variación anual de 3.3%, menor al 3.2% registrado en julio, y la inflación subyacente clásica, que excluye alimentos y energía, incrementó de 2.3% a 2.4% entre julio y agosto.

Precios al productor, variación anual



Incrementa la confianza del consumidor

El Índice de Sentimiento del Consumidor de la Universidad de Michigan pasó de 67.9 en agosto a 69 en septiembre, el mayor nivel en cuatro meses. El incremento se asocia con una percepción de precios más favorables.

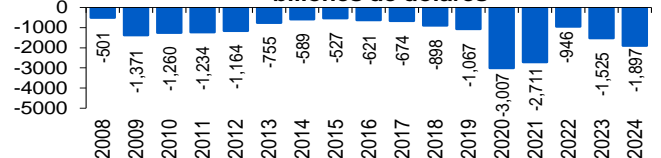
Índice del Sentimiento del Consumidor de la Universidad de Michigan, 1966=100



Se amplía el déficit público

En los primeros once meses del año fiscal 2024 (oct23-ago24) las finanzas públicas registraron un déficit acumulado de 1,897 billones de dólares, 1.1 veces superior al registrado en el período comparable de 2023.

Balance público, oct-ago de cada año fiscal, billones de dólares



Perspectivas

Este miércoles 18 de septiembre, el Comité Federal de Mercado Abierto de la Reserva Federal anunciará su decisión de política monetaria. Los mercados anticipan un recorte de la tasa de fondos federales de 25 puntos base, situándola en un rango de 5.00% a 5.25%. Consideramos que este recorte responde a la moderación del mercado laboral y a una tendencia a la baja en la inflación. Este movimiento podría marcar el inicio de un ciclo de recortes. El mercado prevé reducciones consecutivas en las tres decisiones restantes del año. Sin embargo, todo dependerá de los datos. Hasta ahora, el diagrama de puntos (dot plot) vigente sugiere solo un recorte para el resto del año, pero existe la posibilidad de que los miembros del Comité ajusten sus expectativas hacia más recortes, considerando un mejor balance del mandato dual. Además, será clave escuchar los comentarios del presidente de la FED, en su conferencia después del anuncio.