

Observatorio Económico

Estados Unidos

5 Agosto 2013

Análisis Económico

Jason Frederick
jason.frederick@bbvacompass.com

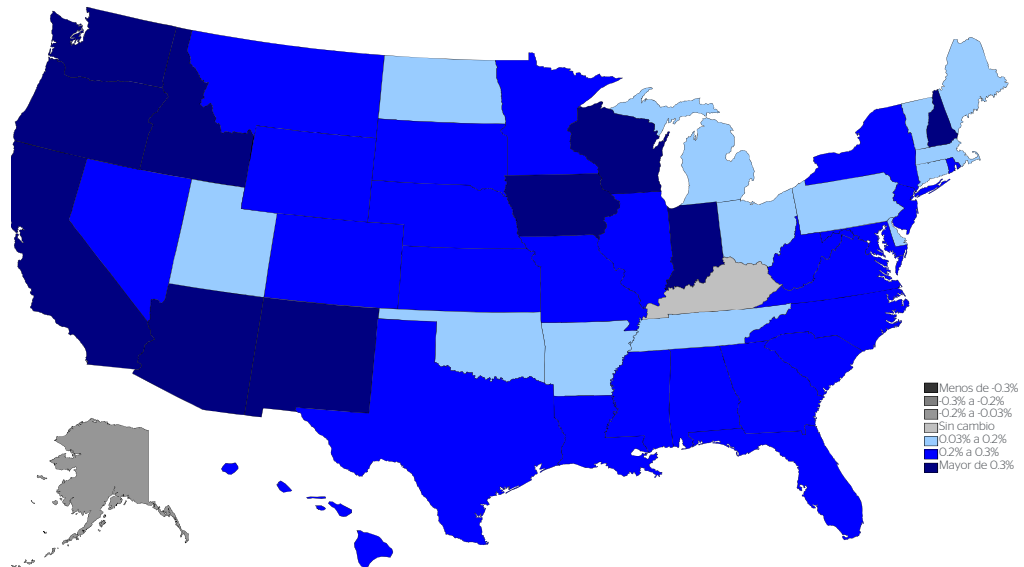
Boyd Nash-Stacey
boyd.stacey@bbvacompass.com

Índices de actividad por estados Junio 2013

- En junio, la actividad por estados¹ aumentó en 35 estados y se mantuvo invariable en 15
- El ritmo de actividad mejoró en 22 estados, se desaceleró en 20 estados y se mantuvo sin cambios en 8
- La apreciación de la vivienda y el aumento del empleo en el sector minorista, financiero y comercial, así como en transportes y servicios públicos contribuyó en buena medida a la actividad de los estados
- En la región del Sunbelt, las mejores perspectivas presupuestarias hicieron renacer la contratación por parte de los gobiernos estatales y locales. En estados como California, Arizona y Nuevo México la actividad del sector inmobiliario residencial ha mejorado debido a que la alta asequibilidad ha incrementado la demanda de hipotecas

Gráfica 1

Índices de actividad, junio de 2013, % de variación en un mes



Fuente: BBVA Research

Los índices mensuales de actividad por estados incorporan los datos más recientes de empleo, exportaciones, permisos de construcción, precios y ventas de vivienda usada de cada estado, desglosados por sector.

¹Variación % mensual

²ΔVariación % mensual

Cuadro 1
Índices seleccionados de todo EEUU

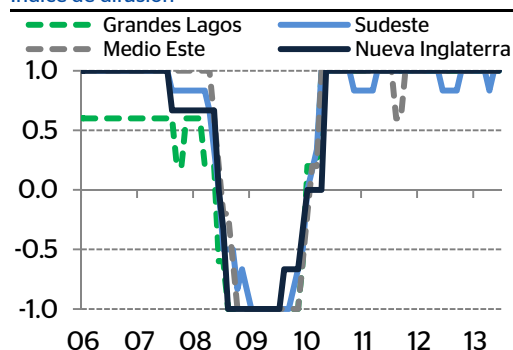


Junio 2013	Índice	Tasa media de crecim. anualizada (%)			Variación porcentual del índice (mensual)			Clasif. por crecim.*
		3 mes.	6 mes.	12 mes.	Actual	PM3M	PM6M	Mensual
Estado								
Alabama	138	3.1	2.2	2.2	0.3	0.3	0.2	15
Arizona	172	3.5	2.8	3.6	0.4	0.3	0.2	5
California	164	4.6	4.0	4.6	0.4	0.4	0.3	8
Colorado	175	3.8	4.1	4.5	0.3	0.3	0.3	12
Florida	155	3.5	3.3	3.6	0.3	0.3	0.3	25
N. México	153	3.2	2.5	2.4	0.3	0.3	0.2	10
Dakota Nte.	220	1.3	2.4	6.0	0.1	0.1	0.2	47
Oregon	227	6.7	7.1	6.2	0.4	0.5	0.6	7
Texas	186	3.8	4.2	4.6	0.3	0.3	0.3	18
Utah	188	3.8	4.7	5.0	0.2	0.3	0.4	40
EEUU	150	3.2	3.4	3.4	0.3	0.3	0.3	
Sunbelt	169	3.8	3.7	4.1	0.3	0.3	0.3	
Exc. Sunbelt	144	2.4	2.6	2.6	0.2	0.2	0.2	

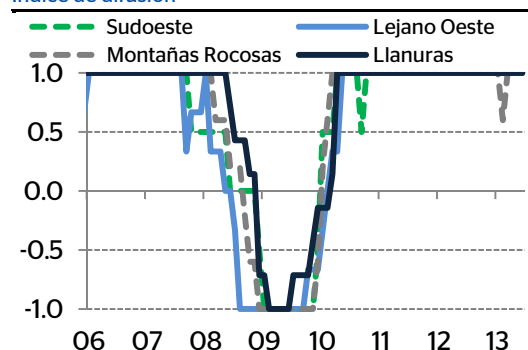
El valor del índice se corresponde con los resultados económicos, tomando como base enero de 1996=100. Un valor positivo de la tasa de crecimiento representa una expansión, en tanto que un valor negativo indica una contracción. **La negrita indica los estados de la región del Sunbelt en los que opera el Grupo Bancario BBVA Compass.** Fuente: BBVA Research.

*Clasificación por crecimiento = crecimiento medio anualizado de 12 meses. PMM = promedio móvil en meses.

Gráfica 2
Índice de difusión



Gráfica 3
Índice de difusión



Fuente: BBVA Research, BLS / Haver Analytics.

Índice de difusión: indica el número de estados que crecieron en el mes anterior como fracción del número total de estados de esa región. Por ejemplo, un valor de uno indica que todos los estados de la región se expandieron y un -1 refleja que todos los estados de la región se contrajeron.

Conclusión

En junio, los sectores del ocio y la hostelería, las actividades financieras y el comercio minorista fueron los motores de crecimiento de la actividad de los estados. Estos sectores crecieron en 38, 35 y 32 de los 50 estados. A su vez, la actividad general creció en 35 estados y se mantuvo sin cambios en 15 estados. El resurgimiento del consumo discrecional coincidió con un alza significativa de los ingresos reales. Además, los gobiernos estatales y locales han mejorado sus perspectivas presupuestarias y parecen haber contratado mucho más en el 2T13. El incremento de los ingresos y las mejoras del sector minorista fomentaron la actividad en Nuevo México y Arizona, que se habían desacelerado en 2013.

A pesar de las mejoras del sector del consumo, nuestras expectativas con respecto a la actividad del 1S13 se mantienen sin cambios, pues sobre ellas pesa la desaceleración manufacturera, el hecho de que el entorno de la minería sea poco más débil y el crecimiento desigual del sector de la construcción. Además, algunos aspectos del mercado inmobiliario residencial es probable que se moderen en el 2S13. A medida que suban las tasas hipotecarias, el aumento de los precios de la vivienda se desacelerará y la actividad de refinanciamiento se reducirá. Aunque las ventas de vivienda seguirán creciendo y los inventarios se mantendrán bajos, el repunte de la construcción de viviendas unifamiliares no contrarrestará la desaceleración de la construcción de viviendas multifamiliares. Por consiguiente, reafirmamos nuestro escenario central de un crecimiento anual de 1.8% en 2013.

AVISO LEGAL

Este documento ha sido elaborado por el departamento BBVA Research del Banco Bilbao Vizcaya Argentaria por su propia cuenta y se facilita exclusivamente a efectos informativos. La información, opiniones, estimaciones y previsiones contenidas en este documento hacen referencia a su fecha específica y están sujetos a cambios que pueden producirse sin previo aviso en función de las fluctuaciones del mercado. La información, opiniones, estimaciones y previsiones contenidas en este documento han sido recopiladas u obtenidas de fuentes públicas que la Compañía estima exactas, completas y/o correctas. Este documento no constituye una oferta de venta ni una incitación a adquirir o disponer de interés alguno en valores.