

En la semana

Ventas de casas existentes (Diciembre, lunes 10:00 TE)

Previsión: 5.75 M Consenso: 5.90 M Anterior: 6.54 M

Está previsto que las ventas de casas existentes hayan descendido en diciembre, como lo indica la caída del 16% en ventas pendientes de casas. El fuerte crecimiento de las ventas de vivienda de los tres meses precedentes estuvo inflado por las prisas de los compradores de formalizar la venta antes del 31 de noviembre, fecha en que concluía el plazo para la desgravación fiscal por la compra de vivienda. La caída de diciembre representará un ajuste a la baja debido a la ausencia de este efecto. No obstante, las condiciones del mercado siguen favoreciendo a los compradores, ya que los precios de la vivienda y los tipos hipotecarios son bajos, en tanto que los niveles de accesibilidad son altos. Estas condiciones contribuirán al avance de las ventas de vivienda.

Confianza de los consumidores (Enero, martes 10:00 TE)

Previsión: 54.0 Consenso: 53.5 Anterior: 52.9

Se prevé que la confianza de los consumidores aumente por tercer mes consecutivo, lo cual ayudará a sustentar la reciente recuperación del gasto. Algunos indicios positivos del mercado de trabajo, como la desaceleración de la destrucción de puestos de trabajo y el aumento de puestos en sectores seleccionados de servicios, ayudarán a impulsar la confianza. No obstante, el Libro Beige de la Reserva Federal señala que las empresas van a continuar sus prácticas de contratación conservadoras, lo cual apunta a que el aumento de la confianza será gradual.

Declaración del FOMC (Miércoles 2:00 TE)

Previsión: 0% al 0,25% Consenso: 0% al 0,25% Anterior: 0% al 0,25%

No se espera que el FOMC cambie significativamente su declaración. Considerando la continuidad de la capacidad ociosa y el equilibrio de las presiones inflacionarias, lo más probable es que el FOMC mantenga el tipo de interés de referencia entre el 0% y el 0,25%.

Órdenes de bienes duraderos (Diciembre, jueves 8:30 TE)

Previsión: 2.0% Consenso: 2.0% Anterior: 0.2%

Se prevé que en diciembre las órdenes de bienes duraderos hayan aumentado por segundo mes consecutivo, lo cual sustenta la expansión del sector manufacturero y el aumento de la producción industrial. Además, las órdenes de bienes de capital (excluyendo aeronaves y piezas) posiblemente se incrementen, lo cual apoya nuestra previsión de un segundo aumento trimestral de inversiones no residenciales en equipos y software.

Producto interno bruto (Avance) (4T09, viernes 8:30 TE)

Previsión: 4.2% Consenso: 4.6% Anterior: 2.2%

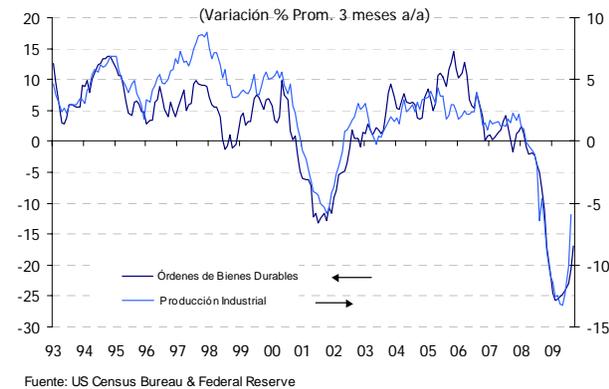
Las previsiones apuntan a que la expansión económica haya aumentado su ritmo en el 4T09 en relación con el 3T09. El PIB recibirá un importante impulso por los inventarios, ya que las empresas han comenzado a reponerlas tras seis trimestres de fuertes caídas. También el consumo contribuirá al crecimiento, aunque avanzará a un ritmo más lento que en el trimestre precedente. La caída de la inversión no residencial seguirá desacelerándose, ya que las inversiones en equipos y software se ven contrarrestadas por los gastos más moderados en estructuras. Por otra parte, tras subir en el 3T09, la inversión residencial caerá, como lo indica la desaceleración en construcción de viviendas nuevas y en gastos de construcción. Por último, la expansión de las importaciones está superando a la de las exportaciones, lo cual supondrá una aportación negativa para el PIB.

Kristin Lomicka
Kristin.Lomicka@bbvacompass.com

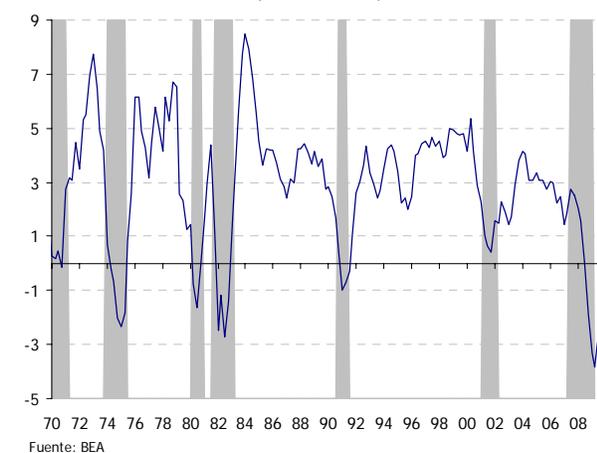
Ventas Pendientes de Casas
(Variación % Anual)



Producción Industrial y Órdenes de Bienes Durables
(Variación % Prom. 3 meses a/a)

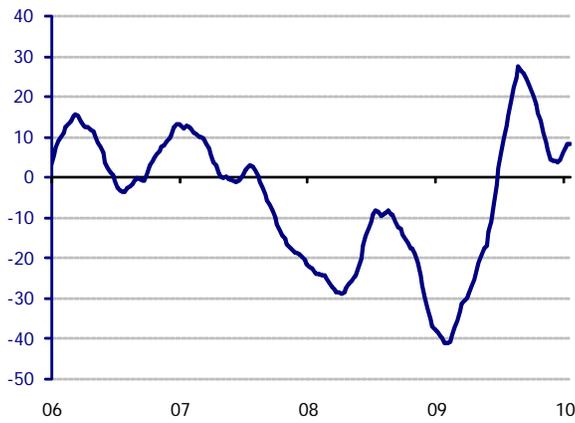


PIB
(Variación % a/a)



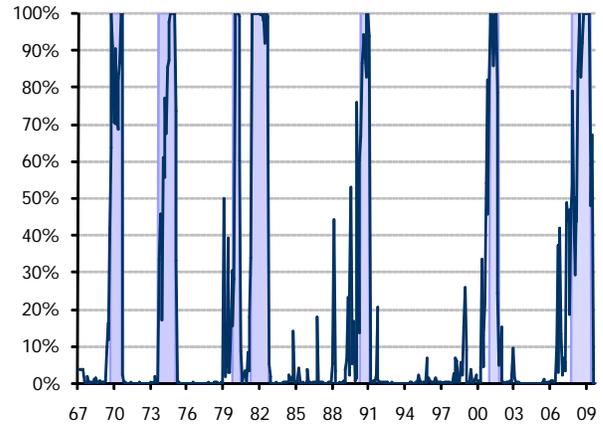
Mercados financieros

BBVA EEUU Índice Actividad Semanal
(Variación % 3 meses)



Fuente:SEE BBVA

BBVA EEUU Modelo Probabilidad Recesión
(episodios de recesión en las áreas sombreadas, %)



Fuente: SEE BBVA

BBVA EEUU Índice Inflación Sorpresa
(Índice 2004-7=100)



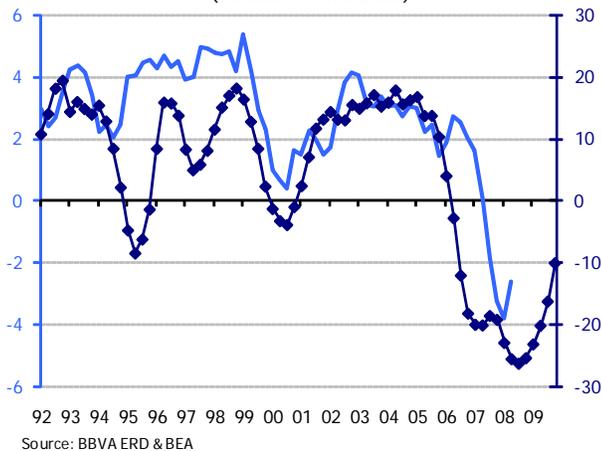
Fuente: SEE BBVA

BBVA EEUU Índice Sorpresa de Actividad y Bono Tesoro 10 años
(Índice 2004-7=100 & %)



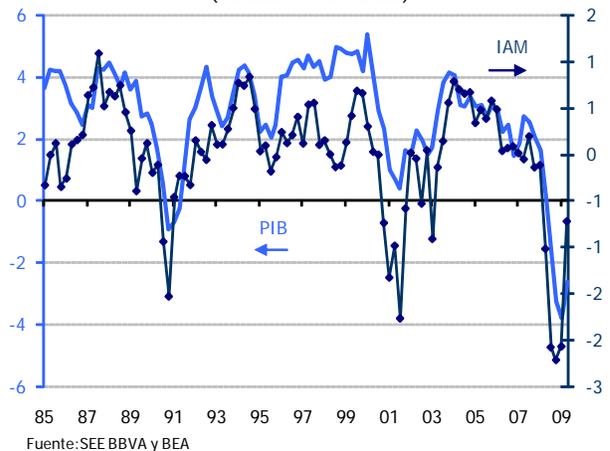
Fuente: SEE BBVA

BBVA EEUU Índice Actividad Inmobiliaria y PIB Real
(Variación % interanual)



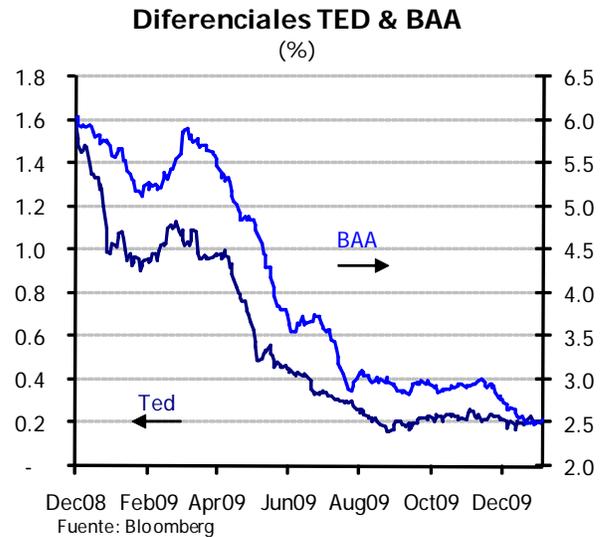
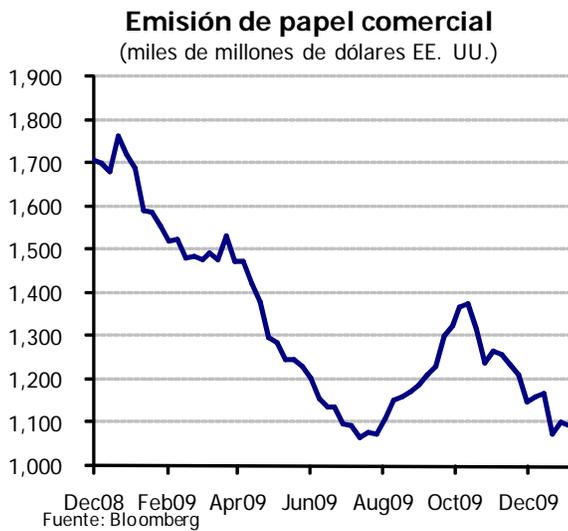
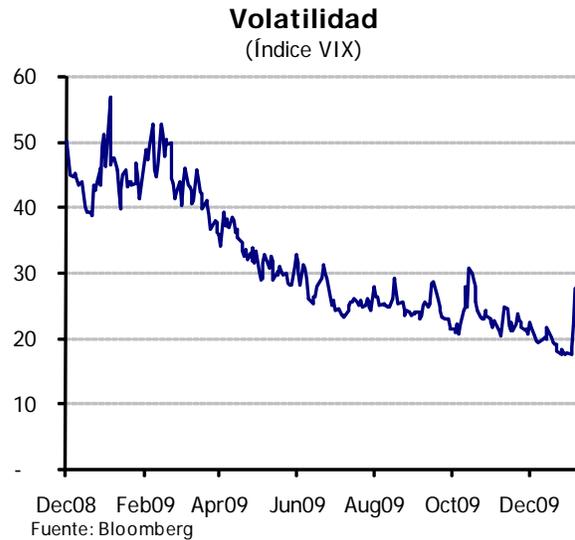
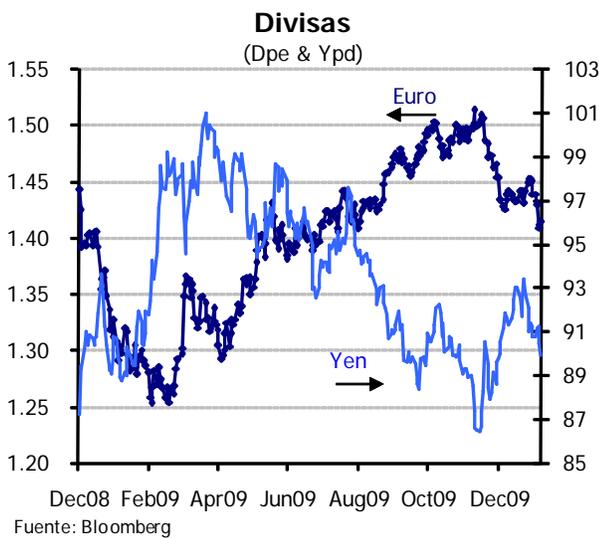
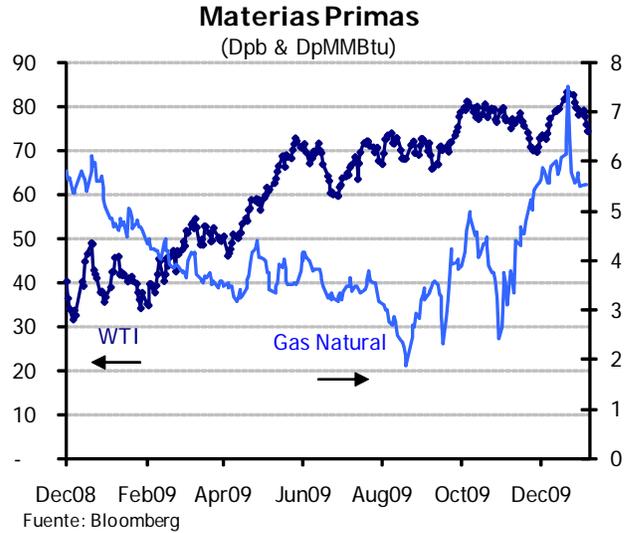
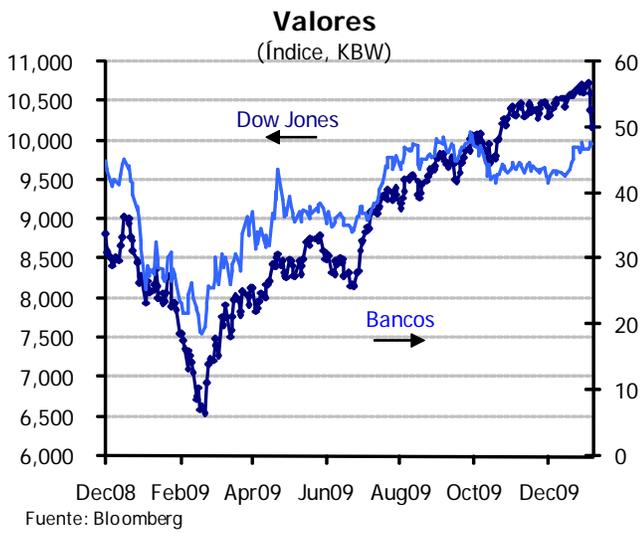
Source: BBVA ERD & BEA

BBVA EEUU Índice Actividad Mensual y Producto Interno Bruto Real
(Variación % interanual)



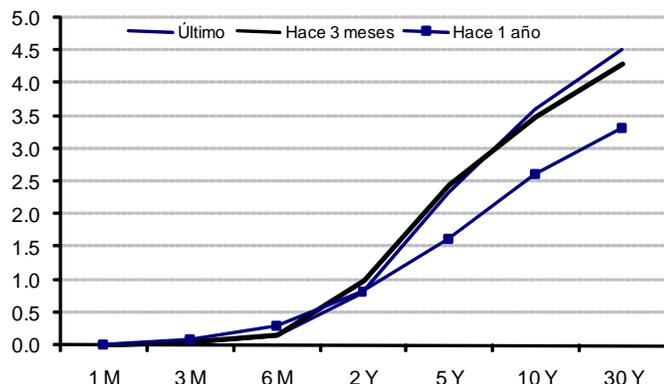
Fuente:SEE BBVA y BEA

Tendencias económicas



Curva de rendimiento y tasas de interés

Curva de rendimiento de los títulos de deuda pública, %



Tasas de interés clave

	Último	Hace 1 semana	Hace 4 semanas	Hace 1 año
Tasa preferencial	3.25	3.25	3.25	3.25
Tarjetas de crédito (variable)	11.74	11.54	11.48	10.98
Vehículos nuevos (a 36 meses)	6.43	6.49	6.70	7.00
Préstamo Heloc 30.000	5.70	5.66	5.65	4.97
Hipoteca a 30 años con tasa de interés fija *	4.99	5.06	6.37	5.12
Mercado Monetario	0.89	0.90	0.90	1.88
CD a 2 años	1.79	1.79	1.81	2.47
CD a 5 años	2.70	2.69	2.59	2.85

* Compromiso a 30 años de Freddie Mac para propietarios de viviendas con hipotecas nacionales

Cita de la semana

Chris Dodd, Presidente del Comité de Banca del Senado, sobre la atención sanitaria
Citado en el Wall Street Journal
22 de enero de 2010

“Tenemos que encontrar la manera de avanzar, y la mejor manera de conseguirlo será en un entorno más calmado, en lugar de optar por un trágala ante el que la opinión pública posiblemente reaccione de manera negativa, o de tirar la toalla y decidir que nada podemos hacer”.

Calendario económico

Fecha	Evento	Periodo	Previsión	Consenso	Anterior
25-Ene	Ventas de Casas Existentes	DIC	5.75 millones	5.90 millones	6.54 millones
26-Ene	S&P/CS Composite-20 a/a	NOV	-5.10%	-5.00%	-7.28%
26-Ene	S&P/CS 20 Ciudades m/m % AS	NOV	-0.80%	0.30%	0.37%
26-Ene	Confianza Consumidor	ENE	54	53.5	52.9
27-Ene	Solicitudes de hipoteca MBA	22-Ene	--	--	9.10%
27-Ene	Ventas de Casas Nuevas	DIC	347mil	370 mil	355 mil
27-Ene	FOMC Tasa de Decisión	27-Ene	0.25%	0.25%	0.25%
28-Ene	Ordenes de Bienes Durables	DIC	2.00%	2.00%	0.20%
28-Ene	Bienes Durables Ex Transportación	DIC	0.20%	0.50%	2.00%
28-Ene	Demandas iniciales de desempleo	23-Ene	464 mil	450 mil	482 mil
28-Ene	Demandas permanentes	16-Ene	4.56 millones	4.6 millones	4.599 millones
29-Ene	PIB t/t (Aualizado)	4T A	4.20%	4.60%	2.20%
29-Ene	Consumo Personal	4T A	1.80%	1.80%	2.80%
29-Ene	Gastos de consumo personal t/t	4T A	1.30%	1.30%	1.20%
29-Ene	Indicador de Costo del Empleo	4T	0.40%	0.40%	0.40%
29-Ene	Índice gerentes de compra de Chicago	ENE	59.3	57.4	60
29-Ene	Indicador de Confianza U.de Michigan	ENE	72.8	73	72.8