

Observatorio Semanal

19 de abril de 2010

En la semana

Índice de indicadores económicos adelantados (LEI) (marzo, lun., 10:00 ET)
 Previsión: 0.8% Consenso: 1.0% Anterior: 0.1%

Se prevé que el LEI, que compila diversos indicadores adelantados en un único índice, subirá a uno de los ritmos más acelerados de los últimos tres meses, previsión sustentada por los favorables datos económicos de marzo. El principal componente del incremento serán las demandas iniciales del desempleo, que han bajado significativamente. Además, la recuperación de los permisos de construcción, el avance del índice S&P500 y la mejora de la confianza de los consumidores contribuirán a sustentar el índice. Los resultados del índice justifican nuestra previsión de una expansión de la actividad económica en el segundo trimestre.

Índice de precios al productor (marzo, jueves 8:30 ET)
 Previsión: 0.3% Consenso: 0.5% Anterior: -0.6%

Se prevé que los precios al productor subieron en marzo 0.3%, con lo que la inflación de estos precios habrá superado el 5.0% a/a. Aunque los precios al productor suben, no se espera que sean trasladados al consumidor. Los datos de productividad y de costos muestran que el costo unitario de mano de obra de los productores está descendiendo a un ritmo más acelerado que los precios, en tanto que las utilidades por unidad aumentan. En consecuencia, los productores tendrán margen para adaptarse al aumento de los precios de los insumos y, al mismo tiempo, obtener utilidades.

Ventas de vivienda usada (marzo, jueves 10:00 ET)
 Previsión: 5.12 millones Consenso: 5.3 millones Anterior: 5.2 millones

Después de tres meses de estancamiento de las ventas, se prevé que en marzo se incrementaron las ventas de vivienda. El aumento de 8.2% de las ventas de viviendas pendientes registrado en febrero, un indicador adelantado de las ventas reales, justifica estas previsiones. Aunque las ventas de marzo podrían haberse beneficiado del hecho de que los compradores formalizarán las compras antes del final de la desgravación fiscal (el 30 abril 2010), también podrían haber recibido el impulso de una mayor propensión a búsqueda de vivienda como consecuencia de la mejora de las condiciones climatológicas. Se espera que la demanda se consolide (aunque lentamente) en los próximos meses, los precios bajos y estables, y las condiciones hipotecarias favorables, seguramente atraerán compradores al mercado.

Órdenes de bienes duraderos (marzo, viernes 8:30 ET)
 Previsión: 0.2% Consenso: 0.2% Anterior: 0.5%

Preveamos que los pedidos de bienes duraderos aumentaron en marzo por cuarto mes consecutivo, confirmando la consolidación de la demanda privada. Tras realizar aportaciones negativas en los dos últimos meses, los pedidos de vehículos y piezas podrían contribuir positivamente si el fuerte aumento de las ventas de vehículos agotó las existencias. Además, los pedidos de otros componentes han estado aumentando. Un aumento de los pedidos señalaría la consolidación de la mejoría de la producción industrial y de la inversión no residencial en el 2T10.

Ventas de vivienda nueva (marzo, viernes 10:00 ET)
 Previsión: 312 mil Consenso: 324 mil Anterior: 308 mil

Se espera que las ventas de vivienda nueva, que en febrero cayeron a su nivel más bajo desde que se registran estos datos, mejorarán en marzo. Sin embargo, lo más probable es que sigan en niveles bastante inferiores a los del año pasado. Al igual que las ventas de vivienda usada, las de vivienda nueva podrían beneficiarse de la inminente finalización de la desgravación fiscal y de la mejoría de las condiciones climatológicas. Sin embargo, las ventas de vivienda nueva se mantendrán en niveles bajos debido a la disminución de existencias y a la competencia provocada por el exceso de oferta de vivienda usada.

Kristin Lomicka
 Kristin.Lomicka@bbvacompass.com

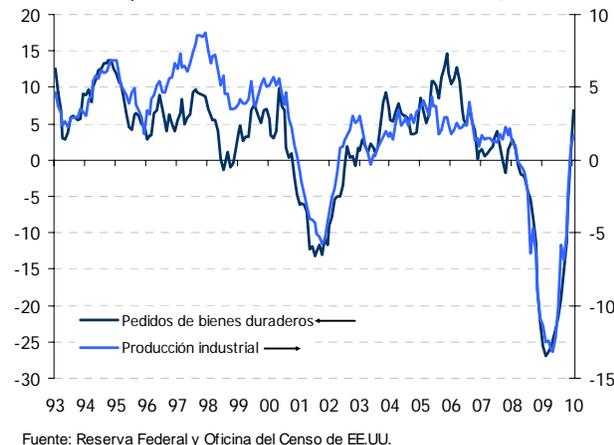
Índice de indicadores económicos adelantados (LEI)

(variación % a/a; área sombreada = recesión)



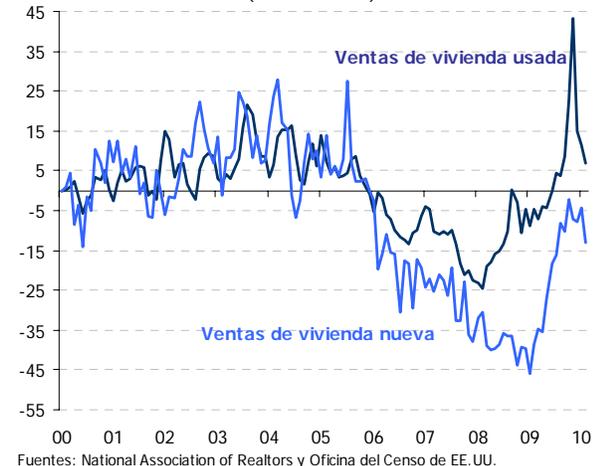
Producción industrial y órdenes de bienes de consumo duraderos

(promedio móvil 3 meses de la variación % a/a)

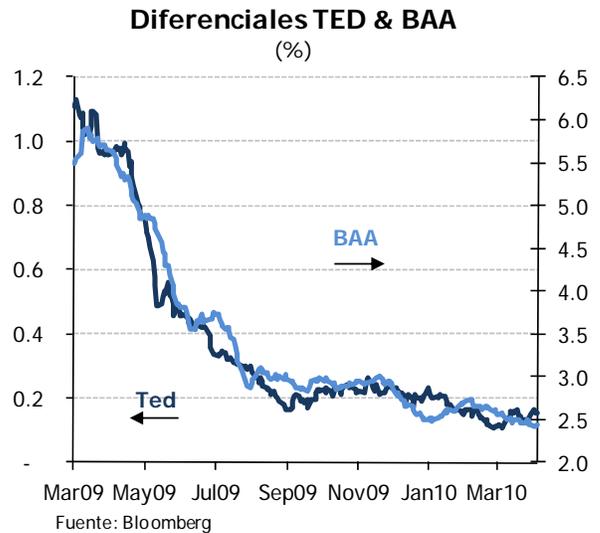
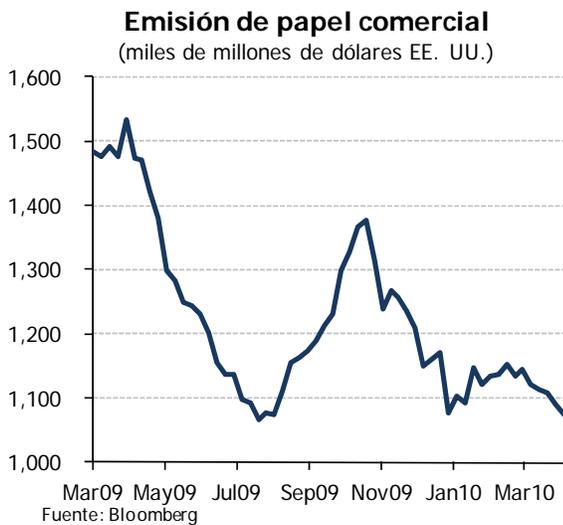
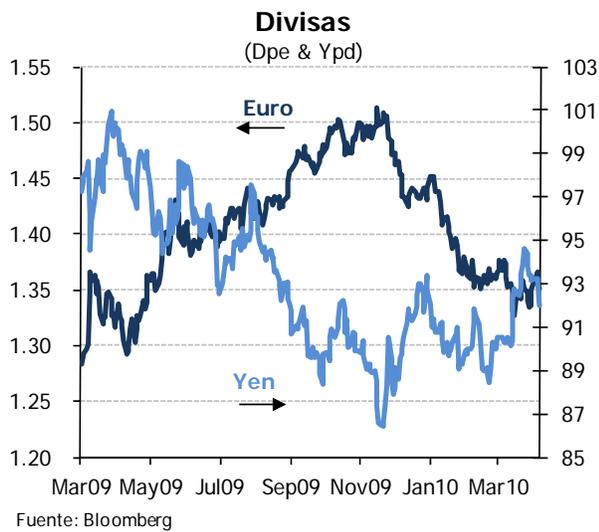
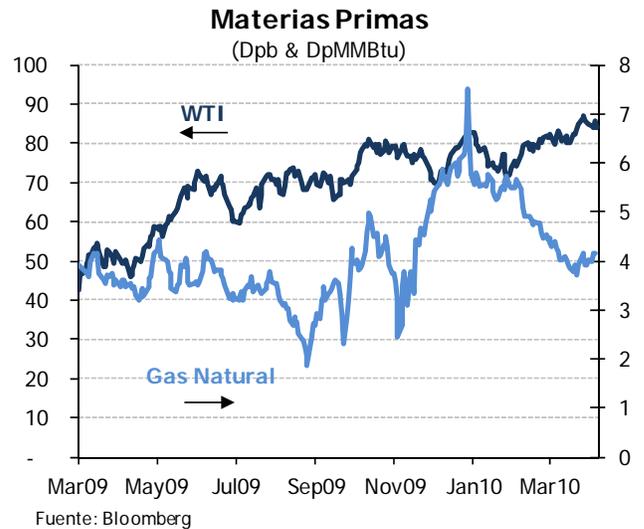
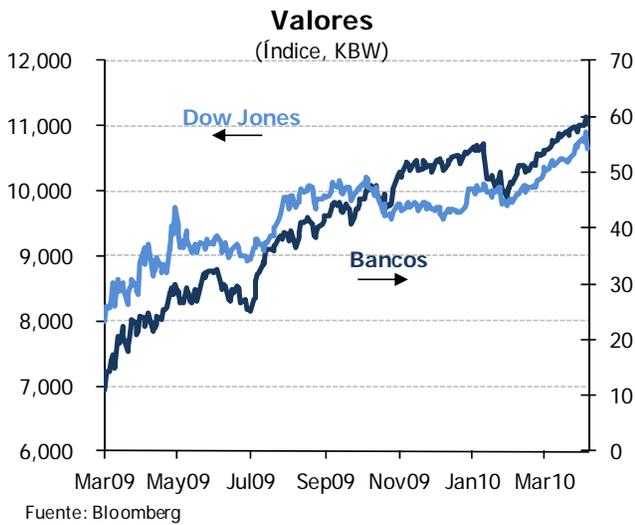


Ventas de vivienda nueva y usada

(variación % a/a)



Mercados financieros



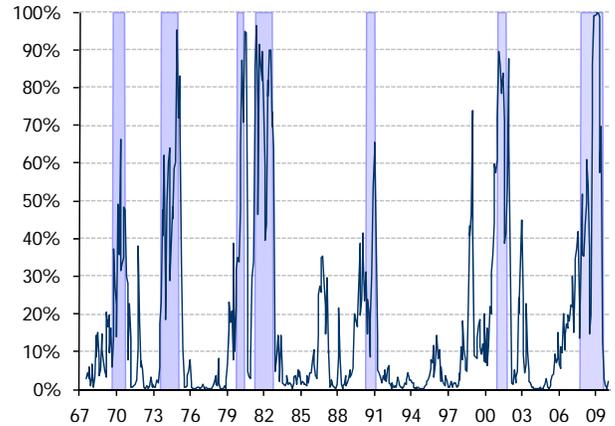
Tendencias económicas

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)



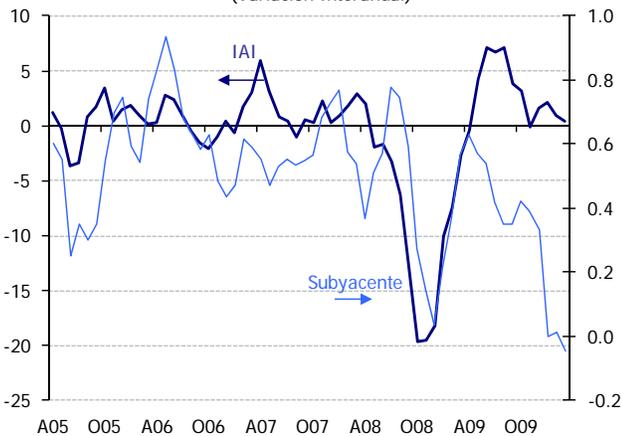
Fuente: SEE BBVA

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



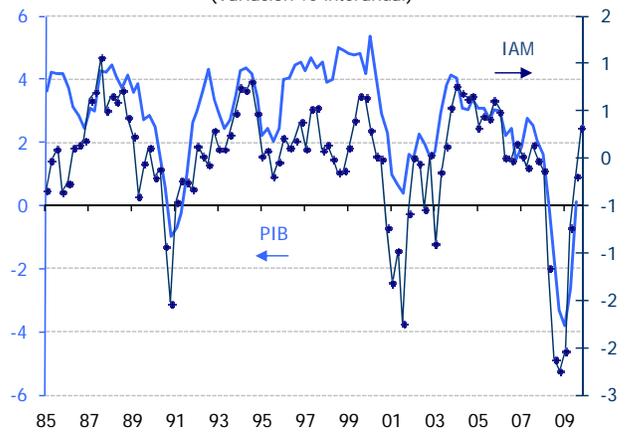
Fuente: SEE BBVA

BBVA US Inflación Subyacente e Indicador Adelantado de Inflación (IAI)
(Variación Interanual)



Fuente:SEE BBVA

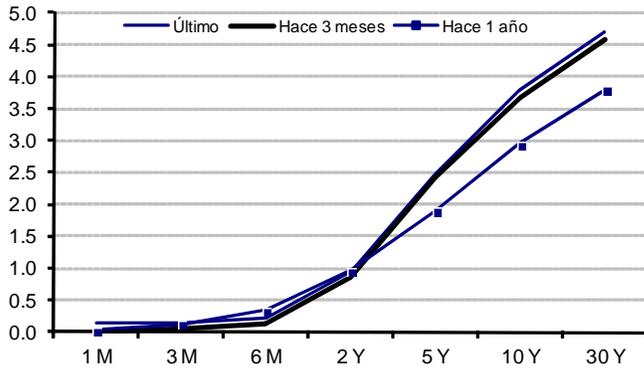
BBVA EEUU Índice Actividad Mensual y Producto Interno Bruto Real
(Variación % interanual)



Fuente:SEE BBVA y BEA

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)	13.00	12.79	12.99	10.73
Vehículos nuevos (a 36 meses)	6.50	6.50	6.40	7.23
Préstamo Heloc 30.000	5.61	5.66	5.70	5.10
Hipoteca a 30 años con tasa de interés fija *	5.07	5.21	6.37	4.82
Mercado Monetario	0.79	0.79	0.82	1.32
CD a 2 años	1.63	1.63	1.65	2.17
CD a 5 años	2.59	2.58	2.60	2.66

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

Cita de la semana

Presidente Barack Obama, acerca de la reforma financiera
Citado en el Wall Street Journal
 16 de abril de 2010

"Vetaré toda legislación que contemple el control del mercado de derivados e incluya cierto tipo de marco regulatorio para asegurarme de que no suframos el mismo tipo de crisis que en el pasado".

Calendario económico

Fecha	Evento	Período	Previsión	Consenso	Anterior
19-Apr	Indicadores adelantados	MAR	0.80%	1.00%	0.10%
22-Apr	Índice de precios al productor (m/m)	MAR	0.30%	0.50%	-0.60%
22-Apr	IPP, excl. alimentos y energía (m/m)	MAR	0.10%	0.10%	0.10%
22-Apr	Índice de precios al productor (a/a)	MAR	5.60%	6.00%	4.40%
22-Apr	IPP excl. alimentos y energía (a/a)	MAR	0.90%	0.90%	1.00%
22-Apr	Demandas iniciales de desempleo	17-Apr	467,000	460,000	484,000
22-Apr	Demandas permanentes	10-Apr	4,597,000	--	4,639,000
22-Apr	Ventas de vivienda usada	MAR	5.12 millones	5.30 millones	5.02 millones
22-Apr	Ventas de vivienda usada (m/m)	MAR	2.00%	5.60%	-0.60%
23-Apr	Órdenes de bienes duraderos	MAR	0.20%	0.20%	0.50%
23-Apr	Bienes duraderos, sin transporte	MAR	0.50%	0.70%	0.90%
23-Apr	Ventas de vivienda nueva	MAR	312,000	324,000	308,000