

Observatorio Bancario

EEUU

Crédito al consumo: informe mensual de coyuntura

- El total de créditos al consumo pendientes casi duplicó las expectativas en noviembre, con un aumento de 20.4 mil millones de dólares (mmd) en términos mensuales y desestacionalizados (BBVA: 11.0 mmd). Tanto el crédito renovable como el no renovable se incrementaron por tercer mes consecutivo, a 5.6 mmd y 14.8 mmd, respectivamente
- Ha aumentado el crédito de todos los tomadores principales, aunque el crédito del estado sigue dominando el crecimiento del crédito no renovable. Aunque el crédito de los emisores de ABS y el crédito financiero aumentaron en 0.9 mmd y 2.0 mmd respectivamente, se prevé que al menos a corto plazo continuarán las caídas anuales

9 de enero de 2012
Análisis Económico

EEUU

Kim Fraser
kim.fraser@bbvacompass.com

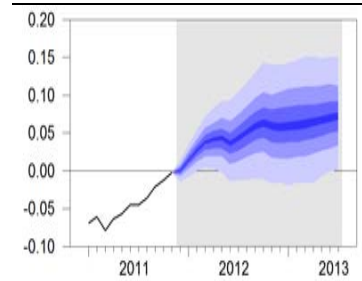
Desglose de los datos recientes

El crecimiento sin desestacionalizar fue similar durante el mes (21.7 mmd), pero sospechamos que los grandes aumentos pueden inducir a error. Los ajustes estacionales están en pleno efecto en noviembre, sin embargo, el aumento de los datos ha reducido el efecto de la desestacionalización de nuestras previsiones. A pesar del crecimiento mensual de componentes del crédito renovable anteriormente débiles, el crédito no renovable sin desestacionalizar (excluido el del estado) se mantuvo relativamente plano durante más de la mitad de 2011.

Perspectivas del crédito al consumo

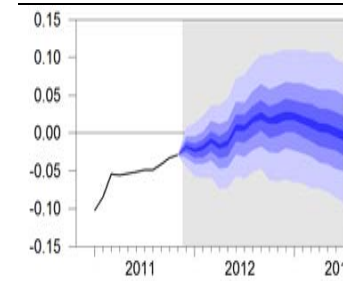
Tal como se había previsto, el aumento de las ventas de vehículos y del uso de las tarjetas de crédito en preparación para el período festivo inflaron tanto el crédito no renovable como el renovable en noviembre. El crecimiento anual del crédito renovable entró en terreno positivo por primera vez desde enero de 2009, lo que apunta a un posible retorno a los niveles anteriores a la recesión. Sin embargo, no podemos valorar plenamente el significado de este informe hasta que no veamos si la tendencia continúa en los próximos meses, una vez ausente la fuerte influencia estacional.

Gráfica 1
Bancos comerciales, % a/a, sin desest.



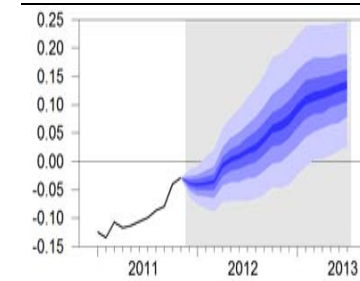
Fuente: BBVA Research. Nota: ajust. según FASB

Gráfica 2
Emisores de ABS, % a/a, sin desest.



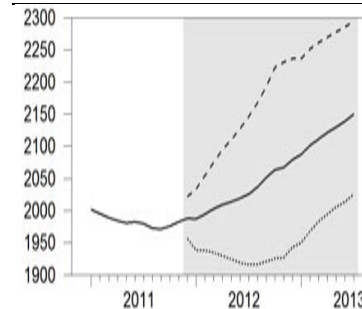
Fuente: BBVA Research. Nota: ajust. según FASB

Gráfica 3
Cías. financieras, % a/a, sin desest.



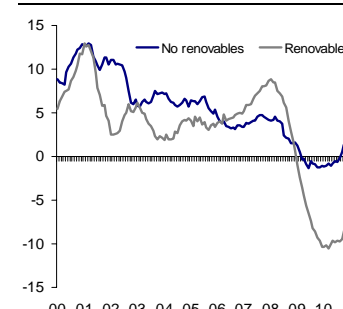
Fuente: BBVA Research. Nota: ajust. según FASB

Gráfica 4
Crédito al consumo, excluido el del estado, en miles de millones de \$



Fuente: BBVA Research. Nota: ajustado según FASB

Gráfica 5
Tipos de crédito pendientes, % a/a, desest.



Fuente: Reserva Federal

Gráfica 6
Cuadro resumen, % a/a, sin desest., ajust. FASB

Categoría	Real	Previsto
Bancos y ahorros	-2.12%	-0.87%
Emisores de ABS	-2.89%	-2.79%
Compañías financieras	-2.89%	-3.35%
Total	-2.47%	-1.88%

Nota: el total excluye las actividades estatales y no financieras

Fuente: BBVA Research