

EUA: Confianza del consumidor gana impulso

28 de Mayo de 2024

Elaborado por:
Janneth Quiroz Zamora
Rosa M. Rubio Kantún

- En mayo, la confianza del consumidor del Conference Board repuntó hasta un nivel de 102.0 pts desde 97.5 en abril, cifra que se revisó ligeramente al alza.
- El índice de expectativas aumentó hasta 74.6 pts. desde 68.8 pts previo.
- Los consumidores mantienen su preocupación sobre una posible recesión, dentro los próximos 12 meses.

Consumidores retoman una visión ligeramente optimista

En mayo, la confianza del consumidor en EUA, publicada por el Conference Board, repuntó hasta 102.0 pts desde un nivel de 97.5 pts en abril, recuperándose de la caída de los tres meses previos. El resultado de hoy superó las expectativas del mercado, que esperaban una disminución hasta un nivel de 96.1 unidades. En el periodo reportado, ambos subíndices a su interior exhibieron un incremento respecto al mes previo. El **subíndice de expectativas** incrementó a 74.6 desde 68.8 previo, sin embargo, se mantuvo por debajo de los 80 pts, lo cual se relaciona con señales de una posible recesión en el futuro. Mientras que, el **subíndice de condiciones actuales** se ubicó en 143.1 unidades frente a 140.6 pts de abril. En contraste con lo observado en el mes anterior de la encuesta, la percepción de los consumidores sobre las condiciones del mercado laboral se fortaleció; sin embargo, las condiciones comerciales actuales fueron menos positivas. Dentro del desglose, la valoración de los consumidores estadounidenses respecto a las condiciones actuales del mercado laboral: el 37.5% indicó que los empleos son abundantes (vs. 38.4% previo); mientras que 13.5% consideró que los empleos son difíciles de conseguir (vs. 15.5% anterior). En este sentido, la percepción de los consumidores para los próximos seis meses fue menos negativa respecto al mes de abril. Por último, con relación al crecimiento en los precios, las expectativas de inflación promedio a 12 meses aumentaron a 5.4%, lo anterior debido a un incremento en la expectativa de una prolongación de altas tasas de interés durante el próximo año, ubicándose en 56.2% desde 55.2 previo. Por lo que la visión económica de las familias, actual y de corto plazo, se deterioró ligeramente.

Confianza del Consumidor			
Principales Componentes (puntos)			
	may-24	abr-24	mar-24
Índice	102.0	97.5	103.1
Condiciones actuales	143.1	140.6	146.8
Expectativas	74.6	68.8	74.0

Fuente: The Conference Board

¿Qué esperar?

Los resultados muestran señales de optimismo en percepción de los consumidores estadounidense. Sin embargo, observamos que en el desglose de los datos prevalece una inercia similar a la obtenida en los datos del mes previo. Destacamos la preocupación de los consumidores respecto al enfriamiento del proceso desinflacionario y en los movimientos que realizará la FED a la tasa de interés en el curso del año. Sentimiento que se ha traspasado a los planes de compra de vivienda, los cuales se han colocado en su nivel más bajo desde 2012. Asimismo, y pese a exhibir un incremento en la percepción del mercado laboral, las expectativas económicas de las familias se han deteriorado ligeramente. Hacia adelante será clave la evolución de la trayectoria de inflación y el efecto que pueda ocasionar las decisiones de los miembros del FOMC, sobre un posible recorte en la tasa de fondos federales.

Evolución del índice de la confianza del consumidor (puntos)



Fuente: The Conference Board

Directorio

DIRECCIÓN DE ANALISIS ECONÓMICO CAMBIARIO Y BURSÁTIL

Janneth Quiroz Zamora	Directora de Análisis Económico, Cambiario y Bursátil	T. 5230-0200 Ext. 0669	jquirozz@monex.com.mx
J. Roberto Solano Pérez	Gerente de Análisis Económico, Cambiario y Bursátil	T. 5230-0200 Ext. 0760	jrsolano@monex.com.mx
Brian Rodríguez Ontiveros	Analista Bursátil	T. 5230-0200 Ext. 4195	brodriguez01@monex.com.mx
André Maurin Parra	Analista Económico	T. 5230-0200 Ext. 2307	amaurinp@monex.com.mx
Rosa M. Rubio Kantún	Analista Económico	T. 5230-0200 Ext. 4465	rmrubiok@monex.com.mx
César Adrián Salinas Garduño	Analista de Sistemas de Información	T. 5230-0200 Ext. 4790	casalinasg@monex.com.mx

Disclaimer

Nosotros, el Área de Análisis y Estrategia Bursátil, certificamos que las opiniones contenidas en este documento reflejan exclusivamente el punto de vista del analista responsable de su elaboración. Asimismo, certificamos que no hemos recibido, ni recibiremos, compensación alguna directa o indirecta a cambio de expresar una opinión específica de este reporte.

Es importante mencionar que los analistas no mantienen inversiones directas o a través de interpósita persona, en los valores o instrumentos derivados objeto del reporte de análisis, así como que ninguno de los miembros del Consejo, directores generales y directivos del nivel inmediato inferior a éste, funge con algún cargo en las emisoras que pueden ser objeto de análisis en el presente documento.

En los últimos doce meses, es posible que Monex Grupo Financiero, S.A. de C.V. y/o las Entidades Financieras que lo conforman (en lo sucesivo "Monex"), a través de sus áreas de negocio, haya recibido compensaciones por prestar algún servicio de representación común, financiamiento corporativo, banca de inversión, asesoría corporativa u otorgamiento de créditos bancarios, a emisoras que pueden ser objeto de análisis en el presente informe. Monex no mantiene inversiones, al cierre del último trimestre, directa o indirectamente, en valores o instrumentos financieros derivados, cuyo subyacente sean valores, objeto del presente reporte, que representen el uno por ciento o más de su cartera de inversión, de los valores en circulación o del subyacente de los valores emitidos.

Este reporte está dirigido a la Dirección de Promoción de Banca Privada, Asesoría Patrimonial y Banca de Empresas de Monex. Las recomendaciones reflejan una expectativa de comportamiento de un valor contra su mercado de referencia y en un plazo determinado. Este comportamiento puede estar explicado por el valor fundamental de la compañía, pero también por otros factores. El cálculo del valor fundamental realizado se basa en una combinación de una o más metodologías generalmente aceptadas en los análisis financieros, y que pueden incluir, entre otras, análisis de múltiplos, flujos de efectivo descontados, análisis por partes o alguna otra que aplique al caso particular que se esté analizando. Sin perjuicio de lo que antecede, podrían tener más peso otros factores, entre los que se encuentran el flujo de noticias, momento de beneficios, fusiones y adquisiciones, el apetito del mercado por un determinado sector, entre otros; estos factores pueden llevar a una recomendación opuesta a la indicada solamente por el valor fundamental y su comparación directa con la cotización.

Nuestra política de recomendación contempla los siguientes escenarios: Compra. - Cuando el rendimiento esperado de la acción supere en más del 5% el rendimiento esperado del IPyC; Mantener.- Cuando el rendimiento esperado de la acción se ubique entre el \pm 5% el rendimiento esperado del IPyC; Venta.- Cuando el rendimiento esperado de la acción sea inferior en más del 5% el rendimiento esperado del IPyC.

El presente documento fue elaborado por Monex con información pública obtenida de fuentes consideradas como fidedignas, sin embargo, no existe garantía, explícita o implícita, de su confiabilidad, por lo que Monex no ofrece ninguna garantía en cuanto a su precisión o integridad. El inversionista que tenga acceso al presente documento debe ser consciente de que los valores, instrumentos o inversiones a que el mismo se refiere pueden no ser adecuados para sus objetivos específicos de inversión, su posición financiera o su perfil de riesgo. El contenido de este mensaje no constituye una oferta, invitación o solicitud de Monex para comprar, vender o suscribir ninguna clase de valores o bien para la realización de operaciones específicas. Monex no asume, ni asumirá obligación alguna derivada del contenido del presente documento, por lo que ningún tercero podrá alegar un daño, perjuicio, pérdida o menoscabo en su patrimonio derivado de decisiones de inversión que hubiese basado en este documento. Las opiniones aquí expresadas sólo representan la opinión del analista y no representan la opinión de Monex ni de sus funcionarios. Los empleados de las áreas de promoción, operación, directivos o cualquier otro profesional de Monex, podrían proporcionar comentarios de mercado, verbalmente o por escrito a los clientes que reflejen opiniones contrarias a las expresadas en el presente documento. Inclusive, Monex o cualquiera de sus promotores, operadores, afiliadas o personas relacionadas podrían realizar decisiones de inversión inconsistentes con las opiniones expresadas en el presente documento.