

# Indicadores económicos

# Índice

---

<b>Indicadores Técnicos</b>	<b>03</b>
<b>Exactitud</b>	<b>04</b>
<b>Inmediatez</b>	<b>04</b>
<b>Ciclo Económico</b>	<b>04</b>
<b>Predictibilidad</b>	<b>05</b>
<b>Grado de Interés</b>	<b>05</b>
<b>Empleo</b>	<b>05</b>
<b>Gasto y Confianza</b>	<b>06</b>
<b>Producción e Inventarios</b>	<b>06</b>
<b>Vivienda y Construcción</b>	<b>08</b>
<b>Reserva Federal</b>	<b>08</b>
<b>Comercio Internacional</b>	<b>09</b>
<b>Precios</b>	<b>09</b>



# Indicadores Técnicos

En esta entrega trataremos de dar las herramientas relevantes para la interpretación, así como para el mejor entendimiento de los indicadores económicos que se liberan de manera periódica para tratar de determinar las tendencias en la economía real de EUA.

Si bien no existe un indicador económico que por sí solo nos dé una foto completa de lo que ocurre en la economía, tampoco existe una combinación de datos que nos puedan dar una predicción. Lo mejor que puede hacer cada indicador es darnos una foto o panorama de las condiciones actuales de un sector en particular de la economía. De manera ideal, al poder reunir estas fotografías, nos podrán dar una imagen más clara de cómo va desempeñándose la economía y señales o pistas hacia dónde se podría dirigir.

Algunas de las características en común de los indicadores más relevantes suelen ser:



### **Exactitud:**

Algunos indicadores son reconocidos por ser más confiables que otros en cuanto a determinar la salud de la economía. Lo que determina la exactitud está ligado con el cómo se recopila la información. La mayoría de los datos están basados en resultados de encuestas públicas. Por lo tanto, tener una muestra lo suficientemente grande y representativa es un requisito previo para la exactitud. Si un indicador tiene una historia de sufrir grandes revisiones subsecuentes, generalmente tendrá menor peso en los mercados financieros.

### **Inmediatez:**

Los inversionistas quieren las noticias más recientes. Mientras más antigua sea la información, menos interés tendrá sobre la comunidad de inversores.

### **Ciclo Económico:**

Hay ocasiones en que algunos datos son esperados con gran anticipación, mientras que en otras, esos mismos datos son prácticamente ignorados. Esto suele depender de la parte del ciclo que esté atravesando la economía.



Por ejemplo, durante una recesión, caracterizada por alto desempleo y mayor capacidad ociosa en manufactura, es posible que el dato de inflación pierda relevancia y los datos relacionados al empleo, sean los que tienen mayor expectativa.

En periodos recesivos suelen cobrar mayor importancia datos como: inicios de casas, ventas de autos, y los mismos índices accionarios, ya que dan las primeras señas de recuperación.

### **Predictibilidad:**

Pocos indicadores tienen la reputación de identificar anticipadamente los cambios en el desempeño económico. Generalmente estos datos, reconocidos por su habilidad predictiva, tienen mayor peso dentro de la comunidad inversionista.

### **Grado de Interés:**

Dependiendo si eres inversionista, economista, empresario o banquero, habrá indicadores que tengan mayor importancia para ti.

En este eBook abordaremos algunos de los datos económicos más relevantes de la economía estadounidense partiendo de siete grandes divisiones: Empleo, Gasto y Confianza, Producción e Inventarios, Vivienda y Construcción, Reserva Federal, Comercio Internacional y Precios, Productividad y Salarios.

## **Empleo**

### **a) Situación de empleo**

Nos dice si se están creando empleos y tiene gran relevancia económica y política. Se publica el primer viernes de cada mes. Es uno de los que tienen mayor impacto en el mercado accionario y de dinero.

Es muy oportuno y contiene detalles del mercado laboral. Sueldos y salarios son la mayor parte del ingreso de los hogares, y dado que el gasto de los hogares representa más de dos terceras partes de la economía, la comunidad de inversionistas sigue de cerca esta publicación. El punto más relevante es la tasa de desempleo.

## b) Solicitudes de apoyo por desempleo

Monitorea las nuevas solicitudes para seguro por desempleo, que habla del número de personas que solicitan apoyo monetario al gobierno en caso de estar desempleados.

Se publica todos los jueves cubriendo la semana terminada el sábado previo.

Uno de sus principales atractivos es lo oportuno del dato, además puede influenciar de manera importante la actividad económica futura.

Si una gran cantidad de personas están perdiendo su empleo y solicitando apoyo, esto afectará la confianza, reduciendo su gasto y eventualmente afectando la inversión de las empresas.

## c) ADP Reporte Nacional de Empleo

Es un reporte que de manera oportuna da una idea sobre la situación de empleo. Se publica el primer miércoles de cada mes. Lo relevante de esta publicación es que no está basada en una encuesta sino un muestreo de nóminas reales compiladas a nivel nacional.

## Gasto y Confianza

### a) Ingreso y Gasto Personal

Registra el ingreso que perciben los americanos, cuánto de este gastan y cuánto ahorran. Este dato se publica cuatro semanas después de que termina el mes.

Este dato es relevante dado que el consumidor mueve la economía. El gasto del consumidor es el motor de las ventas, importaciones, órdenes de fábrica, inversión en negocios y creación de empleo.

Mientras el ingreso mantenga un buen ritmo, el gasto le seguirá. Otros factores que lo suelen afectar pueden ser la inflación, movimientos en el patrimonio por cambios en precios de activos como acciones o bienes raíces.

## b) Ventas al menudeo

Es el primer reporte del mes con información de gasto del consumidor, capaz de traer grandes sorpresas.

Este dato se publica dos semanas después del cierre de cada mes.

La relevancia recae también en la importancia del consumidor, así como en el hecho de que las ventas al menudeo representan aproximadamente una tercera parte del gasto.

La información se recopila a través de una encuesta que se envía a minoristas a nivel nacional.

## Producción e Inventarios

### a) Producto Interno Bruto (PIB)

Es uno de los indicadores más relevantes ya que nos indica cómo se está desempeñando la economía estadounidense. Los avances se publican las últimas semanas de enero, abril, julio y octubre, a los que le siguen dos revisiones con un mes de diferencia cada uno.

Las revisiones a este reporte suelen ser moderadas, aunque han llegado a ser sustanciales. Este reporte es una lectura obligada, ya que es un barómetro de la economía.

El PIB, es el valor final de todos los bienes y servicios producidos en EUA. Las cuatro grandes divisiones que lo componen son: Gasto y consumo personal, inversión bruta privada, exportaciones netas y consumo, gasto e inversión gubernamental.

### b) Órdenes de Bienes durables

Un indicador clave sobre el futuro de la actividad manufacturera. Se publica tres o cuatro semanas después del cierre de cada mes. Las revisiones pueden ser relevantes y cubren los dos meses previos.

La mayoría de los indicadores cuentan la historia de lo que ha ocurrido en la economía; sólo algunos dan pistas sólidas sobre lo que podrá ocurrir y éste es uno de ellos.

Este indicador recopila información sobre producción que se va a llevar a cabo en meses futuros. Este reporte se genera con base en encuestas de más de 4,200 empresas, que representan 89 industrias.

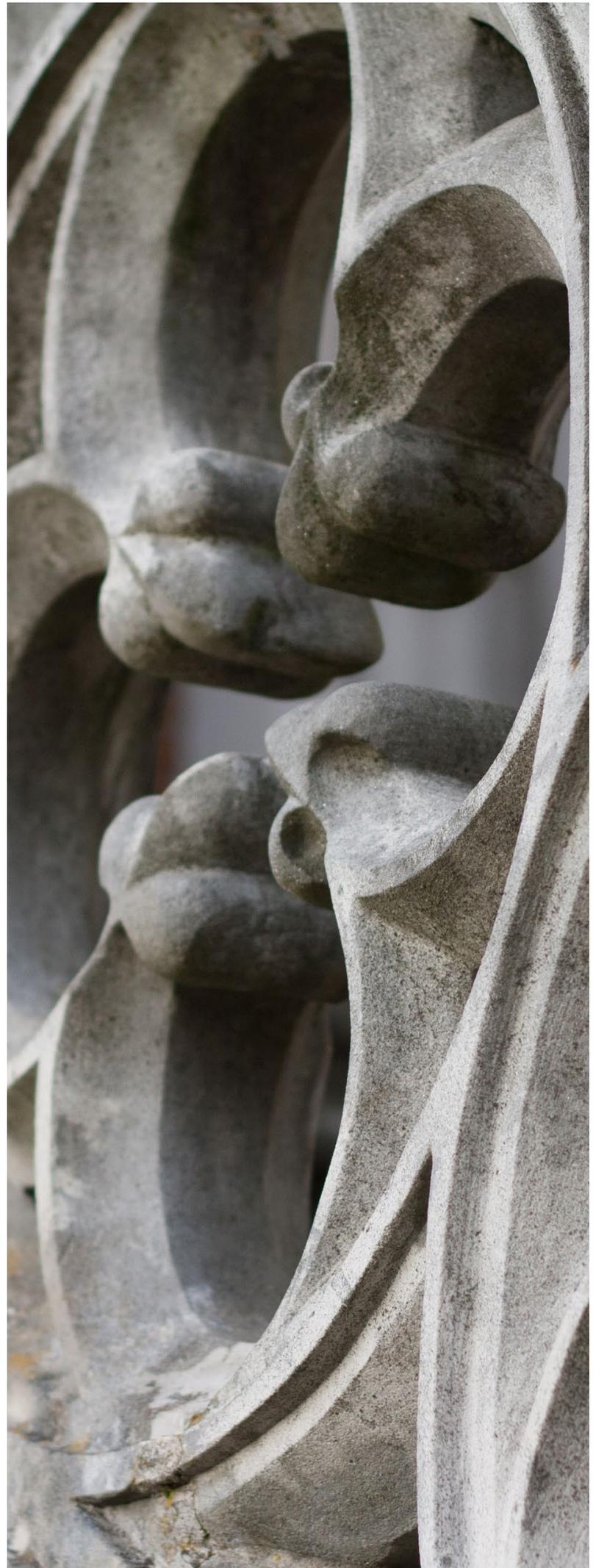
**c) Producción Industrial y Utilización de Capacidad**

Registra la producción y capacidad ociosa de la industria en los EUA. Se publica cercano al día 15 de cada mes con información del mes inmediato anterior. Cambios modestos se llevan a cabo en las revisiones a los últimos tres reportes cada mes. Cualquier indicador económico publicado por la Reserva Federal capta la atención de los inversionistas, este caso no es la excepción. La producción industrial cubre casi todo lo que es producido o minado dentro de los EUA, sin importar el destino. Este indicador suele reaccionar con cierta rapidez ante los cambios en el ciclo económico.

**d) ISM Manufactura**

La importancia de este indicador recae en que es el primer reporte mensual con enfoque en la manufactura. Se publica el primer día hábil de cada mes, con información del mes previo. La fuente es el Instituto de Administración de Oferta, o ISM por sus siglas en inglés.

El instituto lleva a cabo dos encuestas al mes, la primera contempla comentarios de directores de compra de la industria manufacturera y la segunda a la contraparte en la industria de servicios. La encuesta considera información sobre: órdenes nuevas, producción, empleo, entregas de proveedores, inventarios, inventarios de clientes, precios de commodities, órdenes de exportación e importación.





## **Vivienda y Construcción**

### **a) Inicios de casas y Permisos de Construcción**

Este reporte contempla el número de casas nuevas que se están construyendo, así como los permisos para construcciones futuras. Se publica de manera mensual dos o tres semanas después del cierre de mes. Si uno busca un indicador infalible que pueda predecir el rumbo de la economía por sí solo, fracasará. Sin embargo, si existe uno que se acerca bastante es vivienda. Desde finales de la Segunda Guerra Mundial, sólo ha habido un periodo recesivo en la economía estadounidense mientras el mercado de vivienda se ha encontrado con fortaleza. ¿Qué hace que esta industria se mantenga adelante del resto de la economía? Principalmente, su elasticidad ante las tasas de interés. Es decir, la reacción que tenga ante los cambios de las mismas.

## **Reserva Federal**

### **a) Comité de Mercado Abierto (FOMC)**

A través de un comunicado, el Comité de Mercado Abierto de la Reserva Federal, anuncia su decisión respecto a las tasas de interés.

A pesar de ser un reporte corto en extensión, con poca información cuantitativa, tiene un impacto relevante a nivel global. La comunidad de inversionistas suele prestar mucha atención a este comunicado, y en ocasiones suele esperar a conocer resultados antes de decidir tomar posiciones significativas en el mercado.

Es importante destacar que el tono del comunicado suele tener mucha importancia para anticipar cambios en el sentimiento en el corto y mediano plazo.

## **Comercio Internacional**

### **a) Balanza Comercial**

Es un reporte que engloba las exportaciones e importaciones de bienes y servicios a los EUA. Se publica la segunda semana de cada mes, haciendo referencia a lo ocurrido dos meses antes.

Tiene relevancia dada la importancia del comercio internacional dentro de la economía estadounidense. Las exportaciones reflejan la competitividad en el mercado global, creación de empleos en EUA y aumentan las utilidades de las empresas. Para satisfacer las necesidades locales y globales, las empresas deben producir más, impulsando el PIB. Las importaciones también nos señalan la fortaleza del consumidor local.

## **Precios**

### **a) Precios al consumidor**

La medida más popular de inflación en bienes y servicios. Se publica de manera mensual, dos o tres semanas después del cierre de mes.

De la mano del reporte de empleo, el Índice de Precios al Consumidor, CPI por sus siglas en inglés, es otro de los indicadores que es analizado exhaustivamente por los participantes del mercado.

Este dato impacta a todos, determina cuánto pagan los consumidores de bienes y servicios, afecta los costos de las empresas e impacta la calidad de vida de los retirados, entre otros. La perspectiva sobre inflación sirve para determinar la política fiscal.

La idea del índice es reflejar los cambios en el “costo de vida”, el problema es determinar el concepto teórico. De tal suerte, lo mejor que puede hacer el CPI es medir el cambio promedio en los precios al menudeo en el tiempo de una canasta que incluya más de 200 categorías de diversos bienes y servicios.

### **b) Precios al productor**

Se publica de manera mensual, dos o tres semanas después del cierre de mes. Dada la relevancia que tiene la inflación en los mercados financieros, es lógica la



atención que tendrá el primer dato relacionado que se publica en el mes, en este caso el Índice de Precios al Productor o PPI, por sus siglas en inglés.

Este índice mide los cambios en los precios que pagan los productores o mayoristas por bienes durante varias etapas del proceso productivo. Algún impacto inflacionario en estos niveles, podría ser transmitido al consumidor final eventualmente.

No es en sí sólo un índice, sino una familia de índices para cada etapa del proceso productivo: para bienes primarios, intermedios y finales, siendo este último el más relevante.

## **Conclusión**

Los mercados financieros suelen reflejar con anticipación el estado de la economía real, sin embargo, es importante estar al día respecto a los datos duros que se publican periódicamente.

Como bien sabemos, no existe una fórmula mágica para anticipar el rumbo de la economía con sólo observar datos aislados. Lo cierto, es que al comprender mejor qué nos dice cada uno de estos datos, podremos darnos una idea de hacia dónde se dirige esta.

Con mayor conocimiento respecto a la relevancia de dichos datos, podremos comprender los movimientos o reacciones de los diferentes mercados ante estas publicaciones, e inclusive diseñar estrategias que estén alineadas con nuestras propias expectativas.

**Si aún no inviertes en GBM+  
abre tu cuenta en:**

[www.plus.gbm.com](http://www.plus.gbm.com)

+55 5481 7888 | 800 427 6537

**GBM+**