



Boletín internacional de marzo 2022.

Este boletín se trata de comunicación comercial que no constituye asesoría ni debe ser considerado un sustituto de este servicio, y ha sido elaborado con un fin informativo general, sin tomar en cuenta los objetivos de inversión, situación financiera, aversión al riesgo y las necesidades particulares de un inversionista. De tal manera que este documento no se constituye en una recomendación explícita de inversión, calificación o bondad de un valor. Asimismo, no se da garantía, ni se acepta responsabilidad sobre la exactitud o detalle de la información aquí suministrada. Todas las afirmaciones que no estén basadas en hechos, constituyen únicamente opiniones actuales que puedan sufrir modificaciones y no necesariamente representan la opinión o punto de vista de este Puesto de Bolsa.



(506) 2539-9000



clientes@popularvalores.com

Boletín internacional

Economía de Alemania

Inflación de febrero 2022

La tasa de inflación en Alemania, medida como la variación interanual del índice de precios de consumo (IPC), se situó en el +5,1% en febrero de 2022, manteniéndose así en un nivel elevado. En enero de 2022, había sido +4,9%. La Oficina Federal de Estadística (Destatis) también informa que los precios al consumidor subieron un 0,9% en enero de 2022.

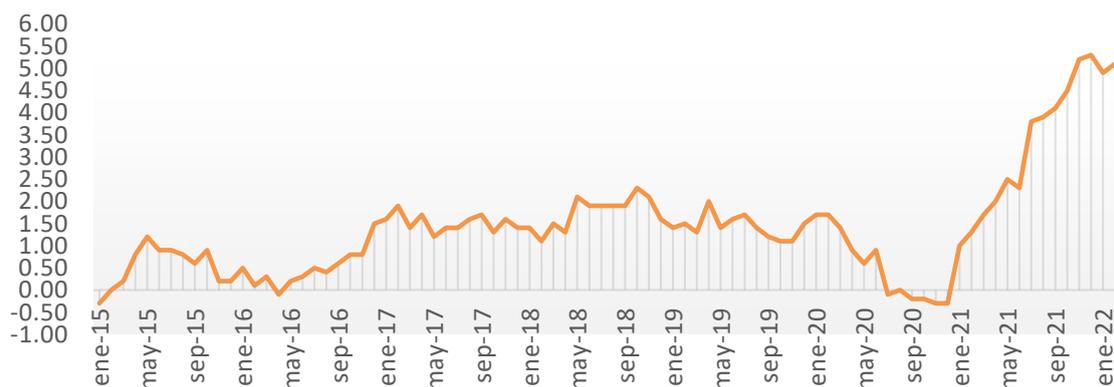
Los efectos relacionados con la crisis tienen un impacto en la tasa de inflación

Los cuellos de botella en la entrega y los aumentos significativos de precios en las etapas iniciales del proceso económico, especialmente en lo que respecta a los productos energéticos, tuvieron un gran impacto en la tasa de inflación recientemente. “Los efectos de la pandemia de Covid-19 se superponen cada vez más a las incertidumbres relacionadas con el ataque ruso a Ucrania”, enfatizó el Dr. Georg Thiel, presidente de la Oficina Federal de Estadística. “Los aumentos de precios actuales, especialmente para los productos de petróleo mineral, no son aún reflejado en los resultados de febrero de 2022”.

Los precios de la energía suben un 22,5% desde febrero de 2021

Los precios de los bienes (total) aumentaron un 7,9 % de febrero de 2021 a febrero de 2022. En particular, el aumento de los precios de los productos energéticos (+22,5 %) fue notablemente superior a la inflación general (enero de 2022: +20,5 %). Los precios del combustible para motores aumentaron un 25,8 % y los precios de la energía doméstica un 20,8 %, año tras año. Las subidas de precios se registraron especialmente en el gasóleo de calefacción (+52,6%), el gas natural (+35,7%) y la electricidad (+13,0%). El aumento de precios de los productos energéticos se vio influido por varios factores. Además de los efectos relacionados con la crisis, aquí incidió el aumento del cargo por CO2 de 25 a 30 euros por tonelada de CO2.

Alemania: Inflación al Consumidor (variación % interanual)



Fuente: Elaboración de Popular Valores con datos de Bloomberg y Destatis.



(506) 2539-9000



clientes@popularvalores.com

Boletín internacional

Economía de Estados Unidos

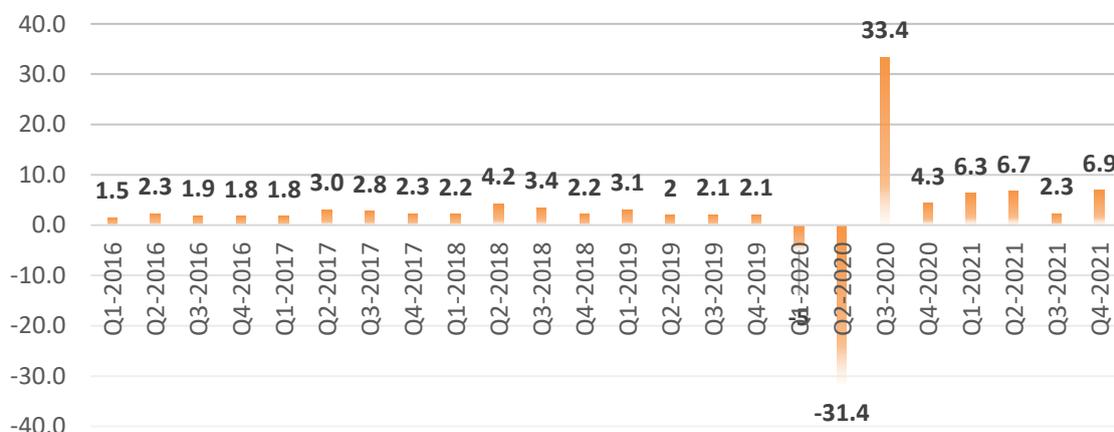
Actividad económica del cuarto trimestre 2021

El producto interno bruto (PIB) real aumentó a una tasa anual del 6,9 por ciento en el cuarto trimestre de 2021, según la tercera estimación publicada por la Oficina de Análisis Económico. En el tercer trimestre, el PIB real aumentó 2,3 por ciento.

El aumento del PIB real reflejó principalmente aumentos en la inversión en inventario privado, exportaciones, PCE e inversión fija no residencial que fueron compensados en parte por reducciones en el gasto del gobierno federal, estatal y local. Las importaciones, que son una resta en el cálculo del PIB, aumentaron.

El aumento en el PIB del cuarto trimestre reflejó el impacto económico continuo de la pandemia de COVID-19. En el cuarto trimestre, los casos de COVID-19 resultaron en continuas restricciones e interrupciones en las operaciones de los establecimientos en algunas partes del país. Los pagos de asistencia del gobierno en forma de préstamos condonables a empresas, subvenciones a gobiernos estatales y locales y beneficios sociales a los hogares disminuyeron a medida que expiraron o disminuyeron las disposiciones de varios programas federales. Los efectos económicos completos de la pandemia de COVID-19 no se pueden cuantificar en la estimación del PIB para el cuarto trimestre porque los impactos generalmente están integrados en los datos de origen y no se pueden identificar por separado.

ESTADOS UNIDOS: PIB TRIMESTRAL ANUALIZADO (%)



Fuente: Elaboración de Popular Valores con datos de www.bea.gov

Inflación de febrero 2022

El Índice de Precios al Consumidor para Todos los Consumidores Urbanos (CPI-U, por sus siglas en inglés) aumentó un 0,8 por ciento en febrero sobre una base desestacionalizada después de subir un 0,6 por ciento en enero. Durante los últimos 12 meses, el índice de todos los artículos aumentó un 7,9 por ciento antes del ajuste estacional.

Los aumentos en los índices de gasolina, vivienda y alimentos fueron los que más contribuyeron al



(506) 2539-9000



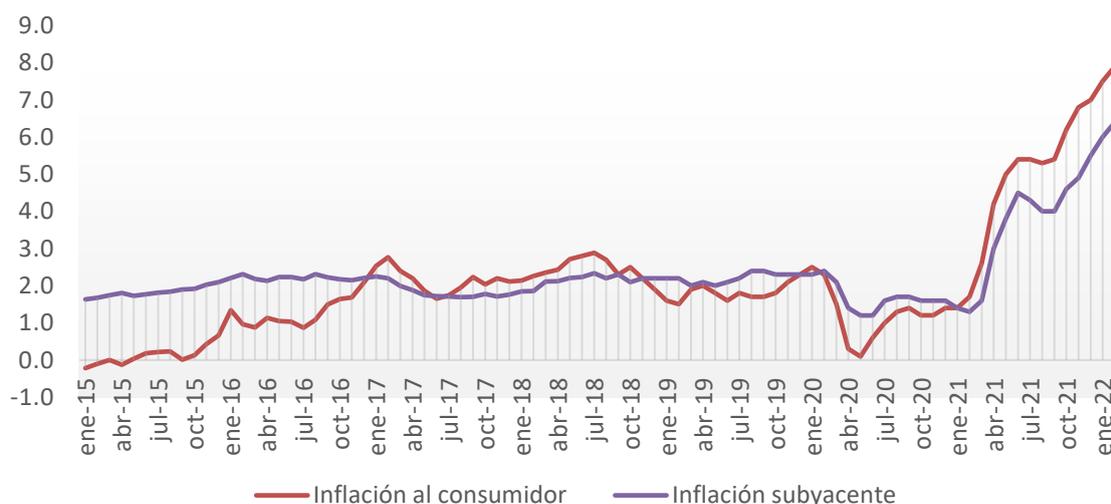
clientes@popularvalores.com

Boletín internacional

aumento de todos los artículos desestacionalizados. El índice de gasolina subió 6,6 por ciento en febrero y representó casi un tercio del aumento mensual de todos los artículos; otros índices de componentes energéticos fueron mixtos. El índice de alimentos aumentó un 1,0 por ciento mientras que el índice de alimentos en el hogar aumentó un 1,4 por ciento; ambos fueron los mayores aumentos mensuales desde abril de 2020.

El índice de todos los artículos menos alimentos y energía subió un 0,5 por ciento en febrero tras un aumento del 0,6 por ciento el mes anterior, por lo que aumentó un 6,4 por ciento interanualmente, el mayor cambio en 12 meses desde el período que finalizó en agosto de 1982. El índice de energía aumentó 25,6 por ciento durante el último año, y el índice de alimentos aumentó 7,9 por ciento, el mayor aumento en 12 meses desde el período que finalizó en julio de 1981.

Estados Unidos: Inflación (variación % interanual)



Fuente: Elaboración de Popular Valores con datos de FRED.

Desempleo de febrero 2022

El empleo total de la nómina no agrícola aumentó en 678.000 en febrero, y la tasa de desempleo se redujo al 3,8 por ciento, según datos de la Oficina de Estadísticas Laborales de EE. UU. El crecimiento del empleo fue generalizado, impulsado por ganancias en el ocio y la hospitalidad, los servicios profesionales y comerciales, la atención médica y la construcción.

En febrero, la tasa de desempleo se redujo a 3,8 por ciento y el número de desempleados se redujo a 6,3 millones. En febrero de 2020, antes de la pandemia del coronavirus (COVID-19), la tasa de desempleo era del 3,5 % y el número de desempleados era de 5,7 millones.



(506) 2539-9000



clientes@popularvalores.com

Boletín internacional

Estados Unidos: Tasa de desempleo



Fuente: Elaboración de Popular Valores con datos de www.bea.gov

Política monetaria

La Reserva Federal (Fed) elevó las tasas de interés en un cuarto de punto porcentual (0,25%) y señaló alzas en las seis reuniones restantes este año, lanzando una campaña para abordar la inflación más rápida en cuatro décadas, incluso a medida que aumentan los riesgos para el crecimiento económico.

Los formuladores de políticas dirigidos por el presidente Jerome Powell votaron 8-1 para levantar su tasa clave a un rango objetivo de 0,25% a 0,5%, el primer aumento desde 2018, después de dos años de mantener los costos de endeudamiento cerca de cero para aislar a la economía de la pandemia. El presidente de la Fed de St. Louis, James Bullard, discrepó a favor de un aumento de medio punto, el primer voto en contra de una decisión desde septiembre de 2020.



En el llamado gráfico de puntos de la Fed, la proyección media de los funcionarios era que la tasa de referencia terminara en 2022 en aproximadamente 1,9%, en línea con las apuestas de los operadores, pero más alta de lo previsto anteriormente, y luego aumentaría a aproximadamente 2,8% en 2023. Estimaron una tasa de 2,8% en 2024, el último año de los pronósticos, que están sujetos a una incertidumbre aún mayor de lo habitual

dada la invasión rusa de Ucrania y los nuevos bloqueos de Covid-19 en China están golpeando la economía global.



(506) 2539-9000



clientes@popularvalores.com

Boletín internacional

La Fed dijo que comenzaría a reducir sus \$8,9 billones del balance en una "próxima reunión" sin dar más detalles. Las compras de bonos del Tesoro y valores respaldados por hipotecas, que concluyeron este mes, tenían como objetivo brindar apoyo a la economía durante la crisis de Covid-19 y la reducción del balance acelera la eliminación de esa ayuda.

La declaración omitió el lenguaje anterior que decía que el camino de la economía dependía del curso del coronavirus, aunque mantuvo una referencia al impacto de la pandemia en la inflación.

Economía de Francia

Inflación de febrero 2022

En febrero de 2022, el índice de precios al consumidor (IPC) aumentó un 0,8 % en un mes, después del +0,3 % de enero. Los precios de la energía se aceleraron (+3,6% frente al +2,9%) tras los de los productos petrolíferos (+5,6% frente al +4,9%). Se acentuó la suba de los precios de los servicios (+0,5% tras +0,3%). Los de bienes manufacturados repuntaron (+0,6% tras -1,0%) por el final de las rebajas de invierno. Los precios de los alimentos (+0,3% después del +0,6%) y del tabaco (+0,1% después del +0,2%) se desaceleraron.

Los precios al consumidor ajustados estacionalmente subieron un 0,7% después del +0,6% de enero.

Interanualmente, los precios al consumidor crecieron un 3,6% después del +2,9% en enero. Este aumento de la inflación se debió a la aceleración de los precios de la energía (+21,1 % después del +19,9 %), los precios de los servicios (+2,2 % después del +2,0 %), los precios de los bienes manufacturados (+2,2 % después del +0,6 %) y los precios de los alimentos (+ 2,1% después de +1,5%). El ligero descenso de los precios del tabaco a lo largo de un año se mantiene en el mismo nivel que en enero (-0,1%).

En términos interanuales, la inflación subyacente creció en febrero, hasta el +2,5%, tras el +1,6% de enero. El Índice Armonizado de Precios al Consumidor (IAPC) subió un 0,9% en un mes, tras un +0,2% en enero; año tras año, aumentó un 4,2% después del +3,3% del mes anterior.

Francia: Inflación al Consumidor (variación % interanual)



Fuente: Elaboración de Popular Valores con datos de Bloomberg e INSEE.



(506) 2539-9000



clientes@popularvalores.com

Boletín internacional

Economía de Zona Euro

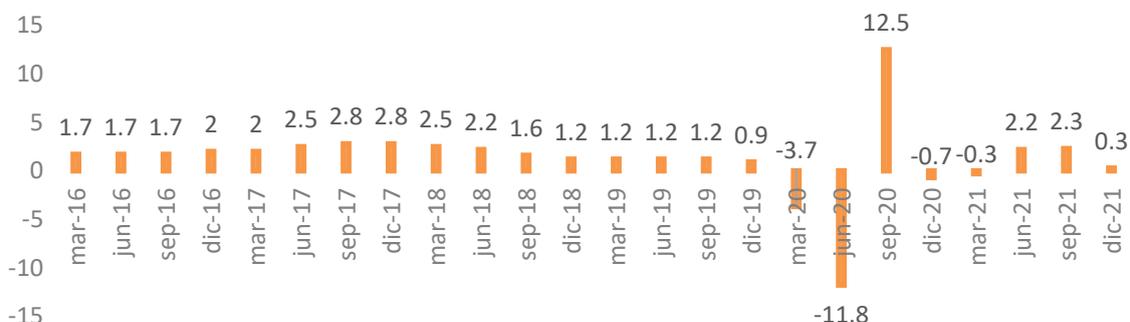
Actividad económica del cuarto trimestre 2021

En el cuarto trimestre de 2021, el PIB desestacionalizado aumentó un 0,3% en la zona del euro y un 0,4% en la UE en comparación con el trimestre anterior, según una estimación publicada por Eurostat, la oficina estadística de la Unión Europea. En el tercer trimestre de 2021, el PIB había crecido un 2,3 % en la zona del euro y un 2,2 % en la UE.

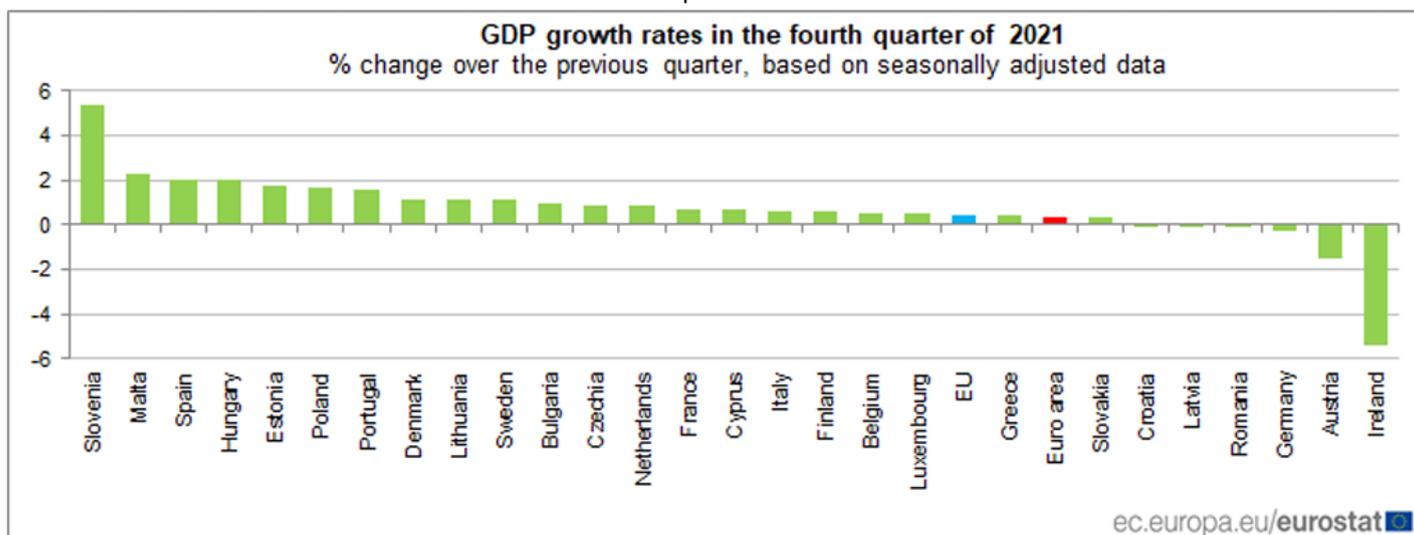
En comparación con el mismo trimestre del año anterior, el PIB desestacionalizado aumentó un 4,6 % en la zona del euro y un 4,8 % en la UE en el cuarto trimestre de 2021, tras un +4,0 % en la zona del euro y un +4,2 % en la UE en el tercer trimestre de 2021.

Para el año 2021 en su conjunto, el PIB aumentó un 5,3% tanto en la zona del euro como en la UE, después del -6,4% y -5,9% respectivamente en 2020.

Zona Euro: Actividad económica (% interanual)



Fuente: Elaboración de Popular Valores con datos de ECB.



(506) 2539-9000

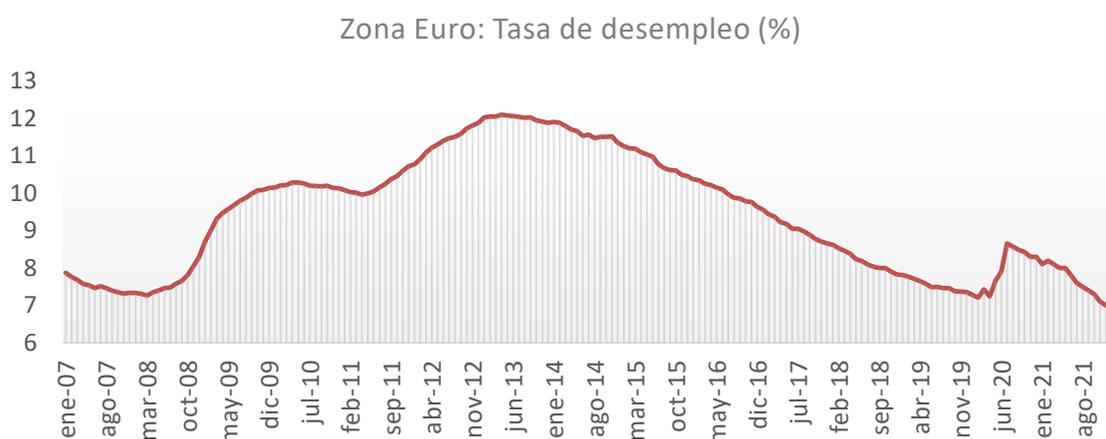


clientes@popularvalores.com

Boletín internacional

Desempleo en febrero 2022

En febrero de 2022, la tasa de desempleo desestacionalizada de la zona del euro fue del 6,8 %, frente al 6,9 % de enero de 2022 y el 8,2 % de febrero de 2021. La tasa de desempleo de la UE fue del 6,2 % en febrero de 2022, frente al 6,3 % de enero de 2022 y del 7,5% en febrero de 2021. Estas cifras las publica Eurostat, la oficina estadística de la Unión Europea. Eurostat estima que 13 267 millones de hombres y mujeres en la UE, de los cuales 11 155 millones en la zona del euro, estaban desempleados en febrero de 2022. En comparación con enero de 2022, el número de personas desempleadas disminuyó en 221 000 en la UE y en 181 000 en el zona del euro En comparación con febrero de 2021, el desempleo disminuyó en 2.568 millones en la UE y en 2.150 millones en la zona del euro.



Fuente: Elaboración de Popular Valores con datos del Banco Central Europeo.

Inflación en febrero 2022

La tasa de inflación anual de la zona del euro fue del 5,9 % en febrero de 2022, frente al 5,1 % de enero. Un año antes, la tasa era del 0,9%. La inflación anual de la Unión Europea fue del 6,2% en febrero de 2022, frente al 5,6% de enero. Un año antes, la tasa era del 1,3%. Estas cifras son publicadas por Eurostat, la oficina estadística de la Unión Europea.

Las tasas anuales más bajas se registraron en Malta, Francia (ambos 4,2 %), Portugal, Finlandia y Suecia (todos 4,4 %). Las tasas anuales más altas se registraron en Lituania (14,0 %), Estonia (11,6 %) y Chequia (10,0 %). Respecto a enero, la inflación anual descendió en dos Estados miembros y aumentó en veinticinco.

En febrero, la mayor contribución a la tasa de inflación interanual de la zona del euro provino de la energía (+3,12 pp), seguida de los servicios (+1,04 pp), alimentación, alcohol y tabaco (+0,90 pp) y bienes industriales no energéticos (+0,81 pp).



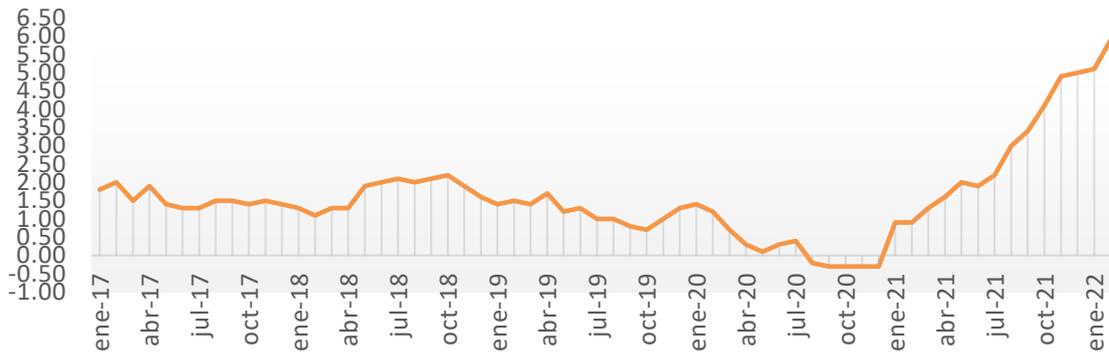
(506) 2539-9000



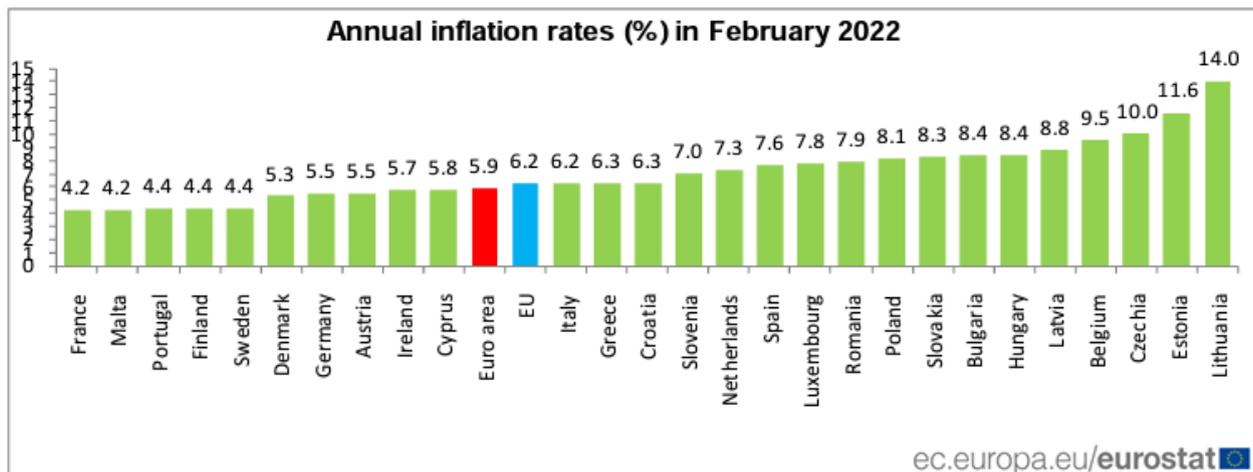
clientes@popularvalores.com

Boletín internacional

Zona Euro: Inflación al consumidor (% interanual)



Fuente: Elaboración de Popular Valores con datos del Banco Central Europeo.



(506) 2539-9000



clientes@popularvalores.com