



Boletín internacional de agosto 2023

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

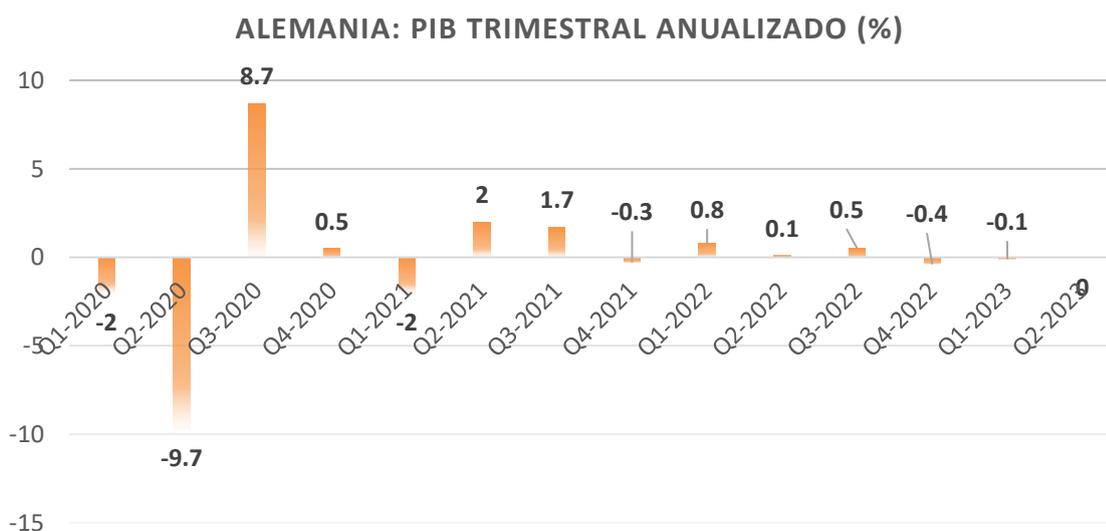
Actividad económica del primer trimestre de 2023

El producto interior bruto (PIB) no siguió cayendo (0,0%) en el segundo trimestre de 2023 respecto al primer trimestre de 2023 tras ajustar los precios y las variaciones estacionales y de calendario. La Oficina Federal de Estadística (Destatis) informa también de que, por tanto, se ha confirmado el resultado comunicado en el primer comunicado del 28 de julio de 2023. "Después de ligeros descensos en los dos trimestres anteriores, la economía alemana se estabilizó en primavera", afirma Ruth Brand, presidenta de la Oficina Federal de Estadística. El desempeño económico disminuyó un 0,4% en el cuarto trimestre de 2022 y un 0,1% en el primer trimestre de 2023, intertrimestralmente.

Tras dos descensos consecutivos, el gasto en consumo final ajustado por precios, estacionalidad y calendario en el segundo trimestre de 2023 aumentó ligeramente un 0,1% con respecto al primer trimestre de 2023. Después de haber caído en el semestre de invierno, el gasto en consumo final de los hogares no continuó cayendo pero se estabiliza (0,0%). El gasto público en consumo final se recuperó después de algunos descensos notables en los trimestres anteriores y aumentó ligeramente, un 0,1%.

Tras la evolución positiva observada en el trimestre anterior, la formación bruta de capital fijo también aumentó ligeramente en el segundo trimestre de 2023. En comparación con el trimestre anterior, la formación bruta de capital fijo en maquinaria y equipo (+0,6%) superó ligeramente la formación bruta de capital fijo en construcción (+0,2%) tras ajustes de precios, estacionales y de calendario.

En el segundo trimestre de 2023, las exportaciones totales de bienes y servicios disminuyeron un 1,1% con respecto al primer trimestre de 2023, después del ajuste de precios, estacional y de calendario. Por el contrario, las importaciones de bienes y servicios (0,0%) se mantuvieron sin cambios en el comercio exterior.



Fuente: Elaboración de Popular Valores con datos de Destatis.



(506) 2539-9000



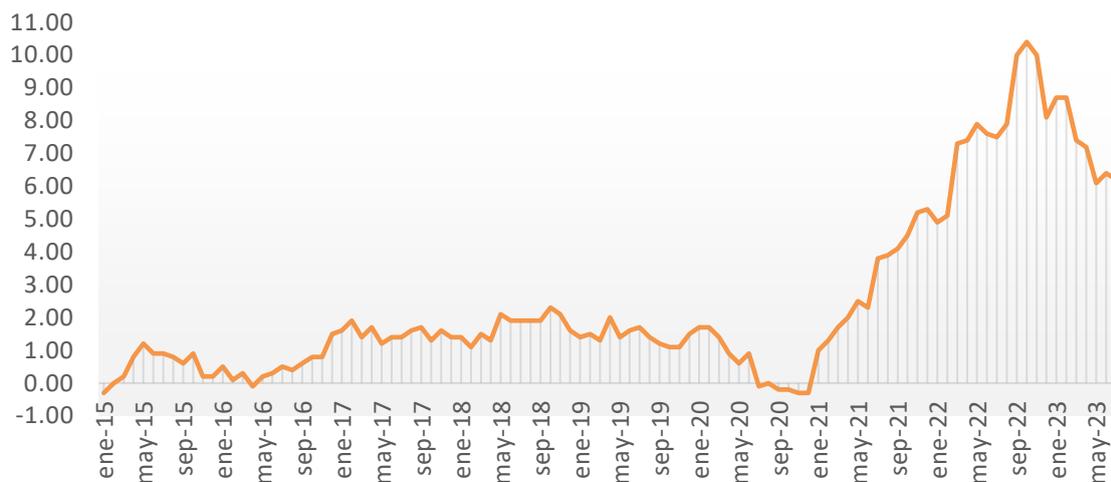
clientes@popularvalores.com

Boletín internacional

Inflación de julio 2023

La tasa de inflación en Alemania, medida como la variación interanual del índice de precios de consumo, se situó en el +6,2% en julio de 2023. En junio de 2023, la tasa de inflación fue del +6,4%. "La tasa de inflación ha caído levemente pero se mantiene en un nivel alto", dice Ruth Brand, presidenta de la Oficina Federal de Estadística. Y añade: "Especialmente, la evolución de los precios de los alimentos sigue teniendo un efecto alcista sobre la inflación. Además, el aumento de los precios de la energía volvió a ser algo mayor que en los dos meses anteriores. La supresión del recargo EEG a partir del 1 de julio de 2022 creó un efecto base aquí". La Oficina Federal de Estadística (Destatis) también informa que los precios al consumidor en julio de 2023 aumentaron un 0,3% con respecto a junio de 2023.

Alemania: Inflación al Consumidor (variación % interanual)



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

Economía de Estados Unidos

Actividad económica del segundo trimestre 2023

El crecimiento económico de Estados Unidos se revisó a la baja en el segundo trimestre, aunque a un ritmo todavía sólido, pero el impulso parece haber repuntado a principios del tercer trimestre, debido a que la rigidez del mercado laboral apuntala el gasto de los consumidores.

El Producto Interno Bruto aumentó a una tasa anualizada del 2,1% el pasado trimestre, informó el Gobierno en su segunda estimación para el periodo abril-junio. La cifra fue revisada a la baja desde el 2,4% informado el mes pasado.

La economía creció a un ritmo del 2% en el primer trimestre y sigue avanzando a pesar de las subidas de 525 puntos básicos en las tasas de interés de la Reserva Federal desde marzo de 2022. Se está expandiendo a un ritmo muy por encima de lo que las autoridades de la Fed consideran la tasa de crecimiento no inflacionaria de alrededor del 1,8%.

El aumento del PIB real reflejó aumentos en el gasto de los consumidores, la inversión fija no



(506) 2539-9000



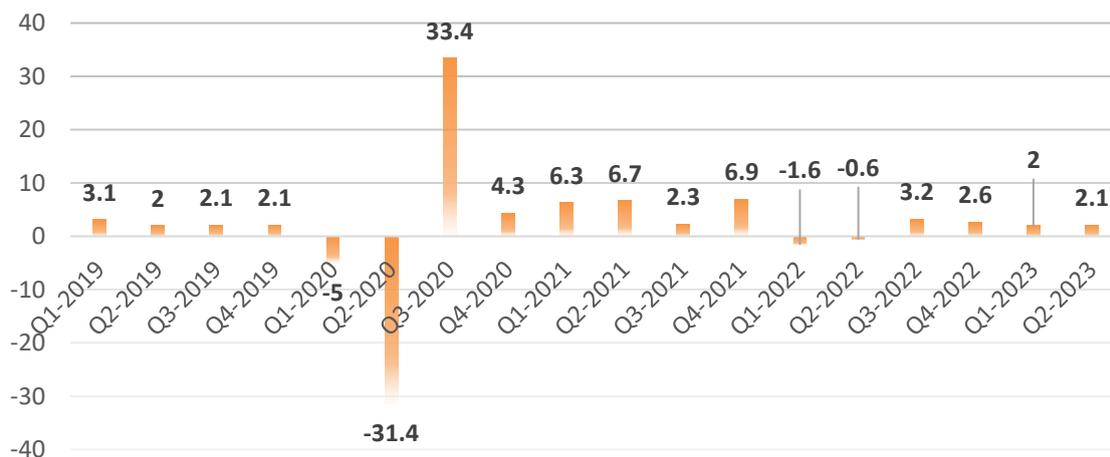
clientes@popularvalores.com

Boletín internacional

residencial, el gasto de los gobiernos estatales y locales y el gasto del gobierno federal que fueron parcialmente compensados por disminuciones en las exportaciones, la inversión fija residencial y la inversión en inventarios privados. Las importaciones, que son una resta en el cálculo del PIB, disminuyeron.

En comparación con el primer trimestre, la aceleración del PIB real en el segundo trimestre reflejó principalmente una menor disminución de la inversión privada en inventarios y una aceleración de la inversión fija no residencial. Estos movimientos se vieron compensados en parte por una desaceleración de las exportaciones y una desaceleración del gasto de los consumidores y del gobierno federal. Las importaciones disminuyeron.

ESTADOS UNIDOS: PIB TRIMESTRAL ANUALIZADO (%)



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

Inflación de julio 2023

El Índice de Precios al Consumidor para Todos los Consumidores Urbanos (CPI-U, por sus siglas en inglés) aumentó un 0,2 por ciento en julio sobre una base desestacionalizada, el mismo aumento que en junio.

El índice de vivienda fue, con mucho, el que más contribuyó al aumento mensual de todos los artículos, representando más del 90 por ciento del aumento, y también contribuyó el índice de seguros de vehículos motorizados. El índice de alimentos aumentó un 0,2 por ciento en julio después de aumentar un 0,1 por ciento el mes anterior. El índice de alimentos en el hogar aumentó un 0,3 por ciento durante el mes, mientras que el índice de alimentos fuera del hogar aumentó un 0,2 por ciento en julio. El índice de energía subió un 0,1 por ciento en julio debido a que los principales índices de componentes energéticos fueron mixtos.

El índice de todos los artículos menos alimentos y energía subió un 0,2 por ciento en julio, al igual que en junio. Los índices que aumentaron en junio incluyen vivienda, seguro de vehículos motorizados, educación y recreación. Los índices de tarifas aéreas, automóviles y camiones usados, atención médica y comunicación estuvieron entre los que disminuyeron en el mes.

El índice de todos los artículos aumentó un 3,2 por ciento en los 12 meses que terminaron en julio,



(506) 2539-9000

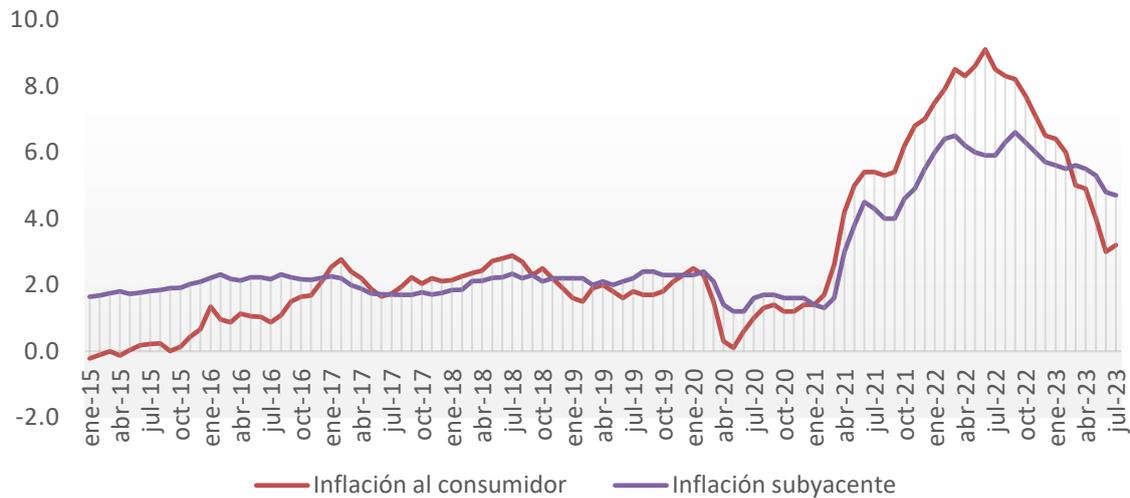


clientes@popularvalores.com

Boletín internacional

un poco más que el aumento del 3,0 por ciento en los 12 meses que terminaron en junio. El índice de todos los artículos menos alimentos y energía aumentó un 4,7 por ciento en los últimos 12 meses. El índice de energía disminuyó un 12,5 por ciento durante los 12 meses que finalizaron en julio, y el índice de alimentos aumentó un 4,9 por ciento durante el último año.

Estados Unidos: Inflación (variación % interanual)



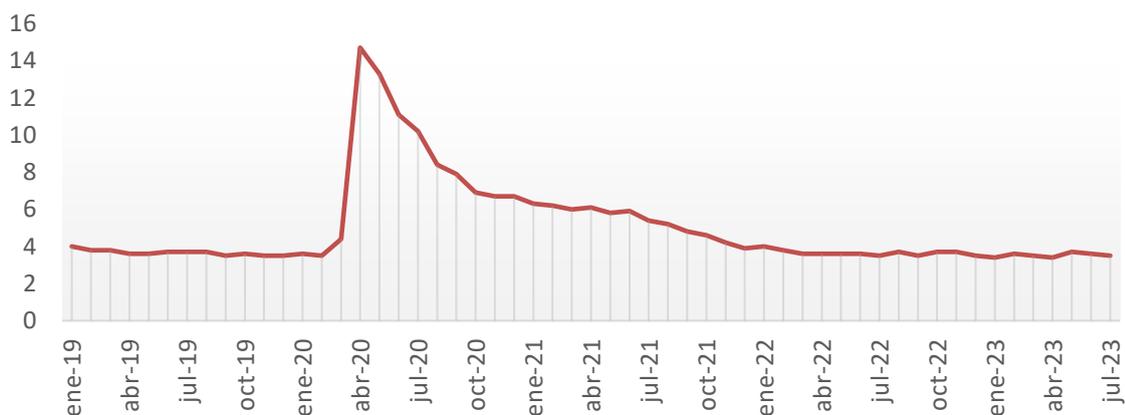
Fuente: Elaboración de Popular Valores con datos de FRED.

Desempleo de julio 2023

Los empleadores estadounidenses agregaron 187,000 puestos de trabajo el mes pasado, menos de lo esperado, mientras las más altas tasas de interés continúan pesando sobre la economía.

Sin embargo, la tasa de desempleo bajó al 3.5%, una señal de que, a pesar de todo, el mercado laboral se mantiene sólido.

Estados Unidos: Tasa de desempleo



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



(506) 2539-9000



clientes@popularvalores.com

Boletín internacional

Economía de Francia

Inflación de julio 2023

En julio de 2023, el índice de precios al consumidor (IPC) aumentó un 0,1 % en un mes, después del +0,2 % de junio. Los precios de los alimentos se ralentizaron (+0,1% tras +0,3%), mientras que los de los servicios se aceleraron (+1,5% tras +0,2%), en particular los del transporte (+11,0% tras +1,6%) y “otros servicios” (+1,4% después de +0,4%). Por el contrario, descienden los precios de las manufacturas (-2,3%, tras el +0,1% de junio), destacando las prendas de vestir y calzado (-10,9% tras el +0,3%), debido a las rebajas de verano. También bajan los precios de la energía (-2,0% tras +0,1%), ligado al descenso de los del gas (-11,4% tras -0,2%).

Los precios al consumidor ajustados estacionalmente se mantuvieron estables en julio de 2023, al igual que en junio.

Interanualmente, los precios de consumo crecieron un 4,3 % en julio de 2023, tras un +4,5 % en junio. Este descenso de la inflación se debió, por un lado, a una caída interanual de los precios de la energía más fuerte que en el mes anterior (-3,7% frente al -3,0%), y por otro lado a una ralentización de los precios de los alimentos (+ 12,7% después del +13,7%) y bienes manufacturados (+3,4% después del +4,2%). La inflación del tabaco se mantiene estable respecto al mes anterior (+9,8%), mientras que los precios de los servicios se aceleraron levemente (+3,1% tras +3,0%).

Interanualmente, la inflación subyacente disminuyó, alcanzando el 5,0% en julio de 2023, después del +5,7% en junio.

Francia: Inflación al Consumidor (variación % interanual)



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

Economía de Zona Euro

Actividad económica del segundo trimestre 2023

Los 20 países que utilizan el euro y sus 346 millones de habitantes registraron un modesto crecimiento económico del 0,3 % en el segundo trimestre del año, pero las perspectivas siguen siendo relativamente débiles.



(506) 2539-9000



clientes@popularvalores.com

Boletín internacional

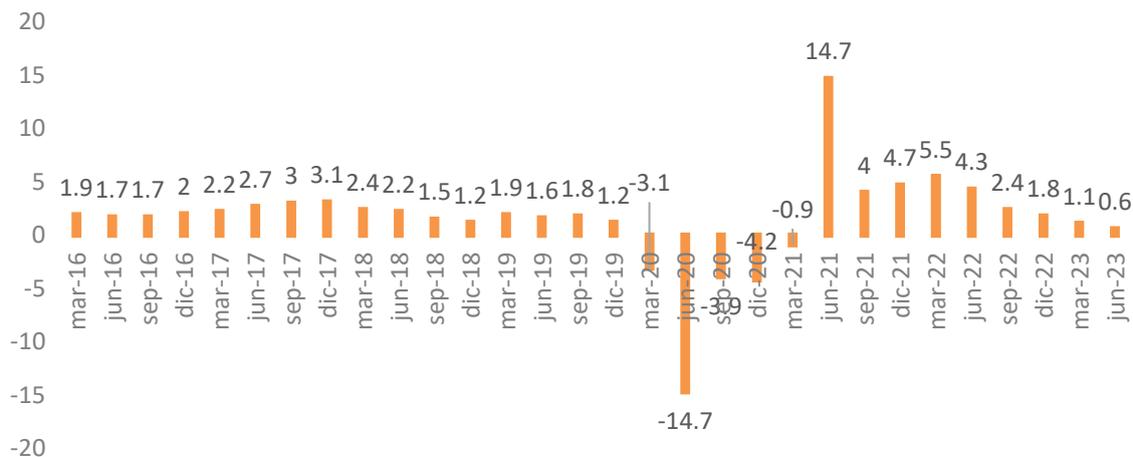
La economía de la eurozona creció un modesto 0,3% en el segundo trimestre de este año, según una estimación preliminar de Eurostat, la oficina de estadísticas de la Unión Europea.

En el primer trimestre de 2023, el PIB se había mantenido estable en la zona del euro y había aumentado un 0,2 % en la UE. La tasa del PIB del bloque aumentó un 0,6% en comparación con el segundo trimestre de 2022.

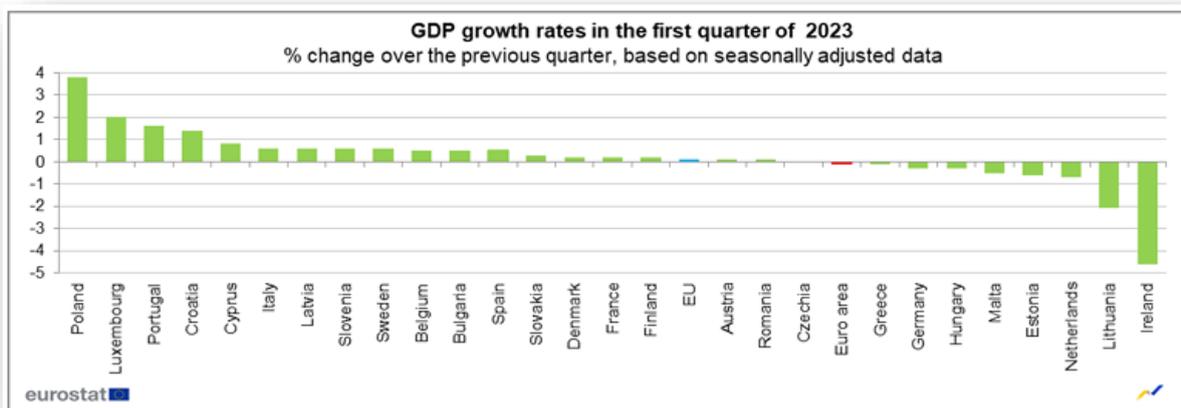
Francia y España fueron más típicos, creciendo 0,5% y 0,4% respectivamente, pero la economía más grande de la eurozona, Alemania, se estancó e Italia se desempeñó aún peor con una contracción de 0,3%.

Aunque hay algo de aliento en las últimas cifras, la situación sigue siendo relativamente débil.

Zona Euro: Actividad económica (% interanual)



Fuente: Elaboración de Popular Valores con datos de ECB.



(506) 2539-9000



clientes@popularvalores.com

Boletín internacional

Desempleo en junio 2022

La tasa de desempleo en la eurozona se mantuvo estable en junio, en el 6,4% de la población activa, su mínimo histórico, igual que en abril y mayo, según datos de Eurostat.

Se trata del nivel más bajo de este indicador desde que la oficina estadística europea comenzó a registrarlo en abril de 1998 para los países que adoptaron la moneda única.

Eurostat había anunciado inicialmente una tasa del 6,5% para abril y mayo pero luego revisó sus cifras a la baja.

La tasa de paro en junio fue 0,3 puntos menor que en junio de 2021. Para el conjunto de la Unión Europea, ascendió al 5,9% en junio, estable en comparación con abril y mayo.

El desempleo ha disminuido notablemente en Europa desde mediados de 2021 gracias a la fuerte recuperación económica tras el covid.



Fuente: Elaboración de Popular Valores con datos de ECB.

Inflación en julio 2023

La tasa de inflación anual de la zona del euro fue del 5,3 % en julio de 2023, frente al 5,5 % de junio. Un año antes, la tasa era del 8,9%. La inflación anual de la Unión Europea fue del 6,1 % en julio de 2023, frente al 6,4 % de junio. Un año antes, la tasa era del 9,8%.

Las tasas anuales más bajas se registran en Bélgica (1,7%), Luxemburgo (2,0%) y España (2,1%). Las tasas anuales más altas se registraron en Hungría (17,5%), Eslovaquia y Polonia (ambas con un 10,3%). En comparación con junio, la inflación anual cayó en diecinueve Estados miembros, se mantuvo estable en uno y aumentó en siete.

En julio, la mayor contribución a la tasa de inflación interanual de la zona del euro provino de los servicios (+2,47 pp), seguidos de alimentación, alcohol y tabaco (+2,20 pp), bienes industriales no energéticos (+1,26 pp) y energía (-0,62 págs.).



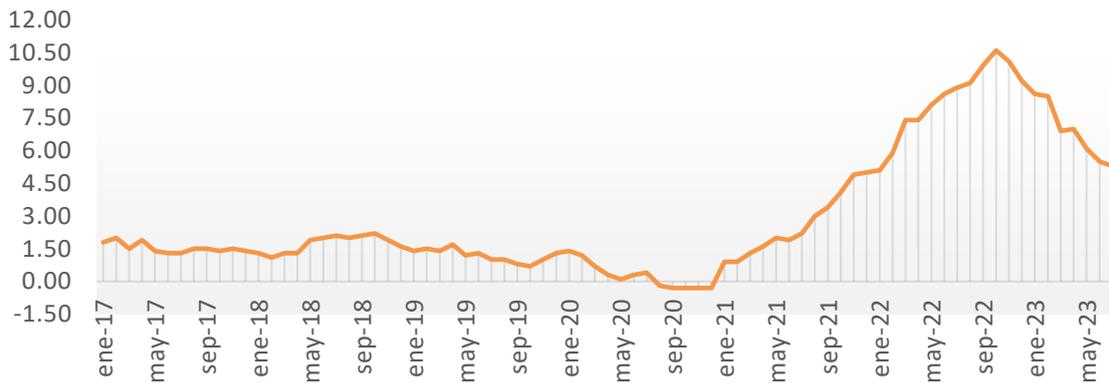
(506) 2539-9000



clientes@popularvalores.com

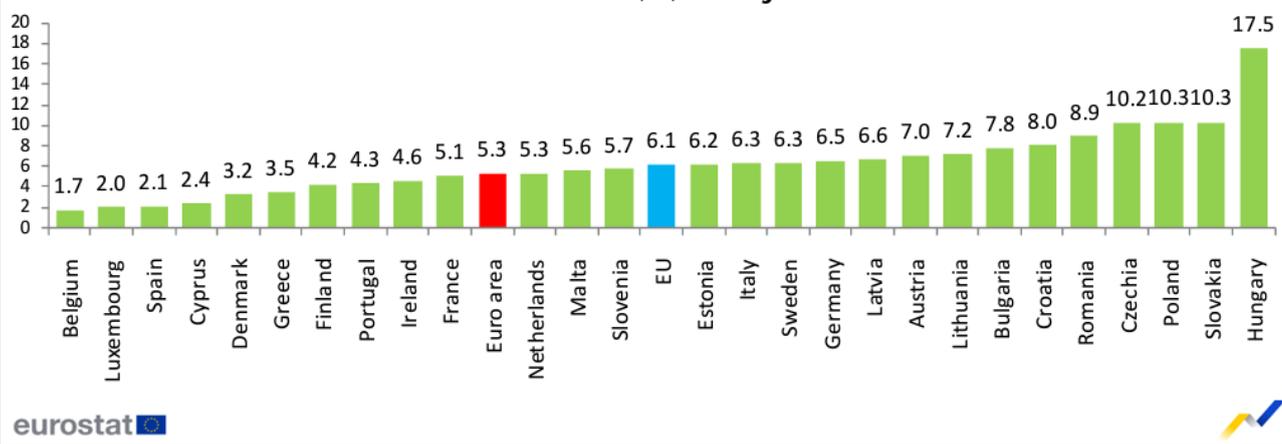
Boletín internacional

Zona Euro: Inflación al consumidor (% interanual)



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

Annual inflation rates (%) in July 2023



(506) 2539-9000



clientes@popularvalores.com