



El PIB de EE. UU. en el tercer trimestre se mantiene fuerte en un 4,3%, impulsado por el gasto del consumidor

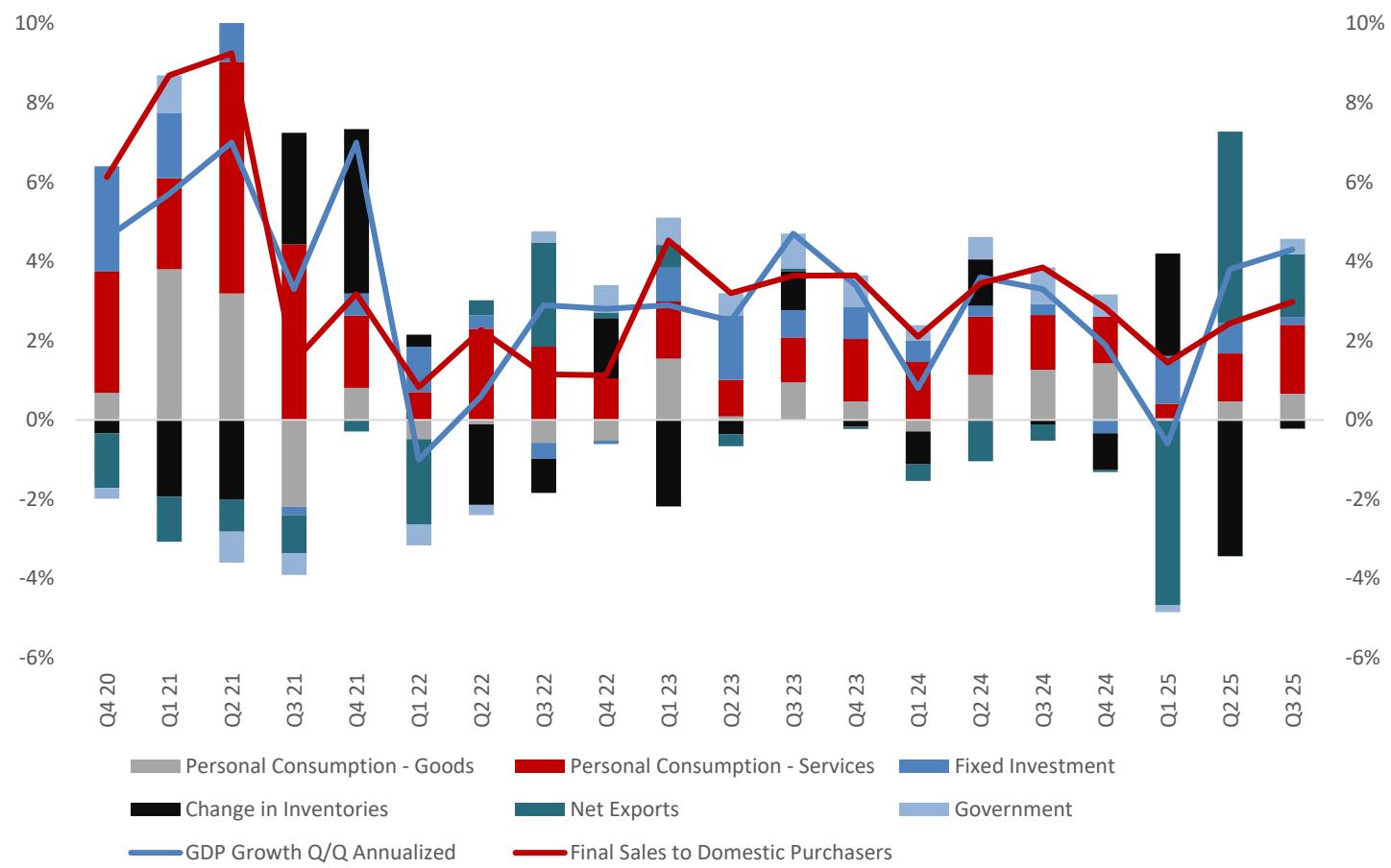
El PIB de EE. UU. en el tercer trimestre se mantiene fuerte en un 4,3%, impulsado por el gasto del consumidor

Los datos del PIB del tercer trimestre mostraron un crecimiento robusto del 4,3% en la tasa anualizada trimestral. El consumo de los hogares fue el principal motor del crecimiento, con los gastos de consumo personal aumentando un 3,5% y contribuyendo con 2,4 puntos porcentuales al crecimiento del 4,3%. Un aumento del 8,8% en las exportaciones y una caída del 4,7% en las importaciones también ayudaron al crecimiento del trimestre, ya que el incremento en las exportaciones netas es positivo para el PIB. La variación en las exportaciones netas contribuyó con 1,6 puntos porcentuales al crecimiento del 4,3% en el trimestre. Al excluir las exportaciones netas y las variaciones de inventarios, la medida de ventas finales a compradores internos proporciona una visión más precisa del crecimiento económico subyacente. Este indicador fue del 3% durante el trimestre, un aumento respecto al 2,9% del segundo trimestre y al 1,9% del primer trimestre, lo que indica un crecimiento sólido y continuo de la economía, a pesar de las incertidumbres arancelarias y la caída en la confianza del consumidor.

La inversión fija fue débil, con solo un 1% de crecimiento, arrastrada por una caída del 5,1% en la inversión residencial. La inversión residencial cayó durante tres trimestres consecutivos, lo que indica una debilidad severa en el mercado inmobiliario, probablemente debido a las altas tasas hipotecarias y los elevados costos de las viviendas, que limitan la demanda de vivienda residencial. Sin embargo, dentro de la inversión fija, las inversiones en equipos aumentaron un 5,4%, siendo gran parte de este crecimiento atribuida a equipos de TI. Creemos que el rápido aumento de los centros de datos orientados a la inteligencia artificial está teniendo un impacto significativo en el crecimiento del PIB de EE. UU debido a la fuerte inversión de las empresas tecnológicas, de cientos de millones de dólares. Aunque los datos detallados sobre construcciones de centros de datos no están disponibles en las estadísticas del PIB, observamos que las inversiones en equipos y software de TI han contribuido en aproximadamente un 30% del crecimiento total del PIB en lo que va de año parte de este coste está relacionado con la construcción de estos centros de IA. A pesar de la rápida expansión de las inversiones en centros de datos, las inversiones en estructuras no residenciales han sido muy débiles. De hecho, las inversiones en estructuras no residenciales han venido cayendo cada trimestre desde principios de 2024, lo que indica que las inversiones no residenciales, excluyendo construcciones de centros de datos, son aún más débiles.

La publicación del PIB indica que la economía de EE. UU. estaba mostrando un buen desempeño hasta septiembre, pero el *shutdown* del gobierno en octubre y noviembre probablemente tendrá un impacto significativo en el crecimiento del cuarto trimestre. Aun así, la fortaleza reportada, especialmente del consumo, significa que un recorte en la tasa de interés en la reunión de la Fed en enero es menos probable, ya que la Fed esperará más datos sobre inflación y empleo antes de decidir sobre nuevos recortes.

Crecimiento del PIB del 4,3% trimestral anualizado, impulsado por el gasto del consumidor



Fuente: Bloomberg/Bradesco

Nada en esta presentación debe considerarse como una oferta, solicitud, recomendación o asesoramiento (ya sea financiero, contable, jurídico, fiscal u otro) proporcionado por Bradesco Investments y/o sus directores, empleados o afiliadas, independientemente de que dicha comunicación se haya realizado a su solicitud. Cualquier solicitud u oferta para comprar, vender o mantener cualquier valor debe realizarse y discutirse con su gerente de relaciones en Bradesco Investments Inc. para que se considere una solicitud para una transacción. En este sentido, Bradesco Investments Inc. hará todo lo posible para recomendar y/o solicitar inversiones que estén en su mejor interés. Tenga en cuenta que los valores, opiniones de inversión o estrategias descritas aquí pueden no ser del interés de todos los inversionistas y están sujetos a riesgos de inversión. Los inversionistas pueden recibir menos de lo que invirtieron, y el rendimiento pasado no es un indicador confiable de resultados futuros. La asignación de activos no garantiza ganancias ni protege contra pérdidas. Nada en esta presentación debe considerarse de manera aislada para fines de toma de decisiones de inversión. Se recomienda que considere cuidadosamente si los servicios, productos, clases de activos (por ejemplo, acciones, renta fija, inversiones alternativas, materias primas, etc.) o estrategias discutidas son adecuadas para sus necesidades. También debe considerar los objetivos, riesgos, cargos, posibles conflictos de interés, costos y gastos asociados a un servicio, producto o estrategia de inversión antes de tomar una decisión.

La información contenida en esta presentación se creó con base en datos de terceros considerados confiables; sin embargo, Bradesco Investments Inc. no garantiza su precisión, confiabilidad o integridad, ni asume responsabilidad alguna por pérdidas o daños (directos o indirectos) derivados del uso total o parcial de los materiales de esta presentación. No debe hacerse ninguna declaración o garantía con respecto a cálculos, gráficos, tablas, diagramas o comentarios, que se proporcionan únicamente con fines ilustrativos/referenciales. Las opiniones, estimaciones y estrategias expresadas reflejan nuestro juicio basado en las condiciones actuales del mercado y están sujetas a cambios sin previo aviso.

Los servicios de inversión y corretaje son proporcionados por Bradesco Investments Inc., corredor registrado en la SEC de EE. UU., miembro de FINRA y SIPC, y no por Bradesco Bank®. Los productos de valores adquiridos o vendidos en una transacción: (i) no están asegurados por la Federal Deposit Insurance Corporation (“FDIC”), (ii) no son depósitos ni otras obligaciones de Bradesco Bank® y no están garantizados por Bradesco Bank®; y (iii) están sujetos a riesgo de inversión, incluida la posible pérdida del capital invertido. Bradesco Investments Inc., Bradesco Bank, Bradesco Global Advisors y Banco Bradesco S.A. son entidades afiliadas bajo control común. Para más información sobre Bradesco Investments Inc. y sus negocios, incluidos posibles conflictos de interés, visite: <https://brokercheck.finra.org/firm/summary/19453>. Los servicios de asesoría de inversiones son proporcionados por Bradesco Global Advisors, un Asesor de Inversiones registrado en la Comisión de Valores de Estados Unidos (SEC). Para más información sobre Bradesco Global Advisors, sus servicios y posibles conflictos de interés, visite el sitio público de la SEC en: <https://adviserinfo.sec.gov/firm/summary/134416>.