

# PIB Estados Unidos 2T2024

Elaborado por:  
María Paula Campos  
Diego Robayo

SÍGUENOS  
@Bco\_OccidenteMD  
@Fiduoccidente

De acuerdo con la Oficina de Análisis Económico, en su dato preliminar, la economía estadounidense se expandió 2,8% t/t anualizado en el 2T2024, por encima de las expectativas del mercado (2,0% t/t) y del crecimiento registrado en el 1T2024 (1,4% t/t).

Por el lado de la demanda, el comportamiento del PIB estuvo explicado por:

- i) El gasto del consumidor creció 2,3% t/t y contribuyó en 1,57 pps a la variación total, impulsado por la buena dinámica tanto de bienes como de servicios. En el sector de bienes, destaca el crecimiento de los bienes duraderos, que registraron un incremento del 4,7% t/t, principalmente impulsado por las ventas de vehículos, seguidas por los bienes para el hogar y recreativos. En cuanto a los servicios, experimentaron un aumento del 2,2% t/t, destacando principalmente la atención médica, seguida por la vivienda y los servicios públicos.
- ii) La inversión privada creció 8,4% t/t y contribuyó en 1,46 pps a la variación total, jalonado principalmente por el aumento de inventarios privados no agrícolas que explicó cerca del 57% de la variación del rubro. Seguido del crecimiento de la inversión fija (3,6% t/t), particularmente la no residencial (5,2% t/t), la cual se explicó en mayor medida por el crecimiento de la inversión en equipos (11,6% t/t).

- iii) El gasto del gobierno creció 3,1% t/t y contribuyó en 0,25 pps a la variación total. Este aumento estuvo explicado principalmente por el gasto de los gobiernos estatales, el cual representó cerca del 53% de la variación del rubro y fue seguido por el aumento del gasto federal debido a un mayor gasto relacionado con defensa.

- iv) Las exportaciones crecieron 2,0% t/t, impulsadas principalmente por las exportaciones de servicios (2,6% t/t). Sin embargo, las importaciones aumentaron 6,9% t/t, explicado principalmente por las importaciones de bienes (7,7% t/t). Con esto, las exportaciones netas contribuyeron en -0,72 pps a la variación total.

## ¿POR QUÉ ES IMPORTANTE?

El consumo y la inversión privada continúan mostrando resiliencia y siguen dinamizando la actividad económica, manteniendo un crecimiento sólido en medio del contexto actual de condiciones financieras restrictivas.

Este comportamiento puede no ser sostenible en el segundo semestre ya que el consumo parece tener síntomas de debilidad debido al agotamiento de los ahorros de la pandemia, el aumento en la morosidad de los pagos de las tarjetas de crédito (en máximos de 12 años) y un aumento sostenido de la tasa de desempleo

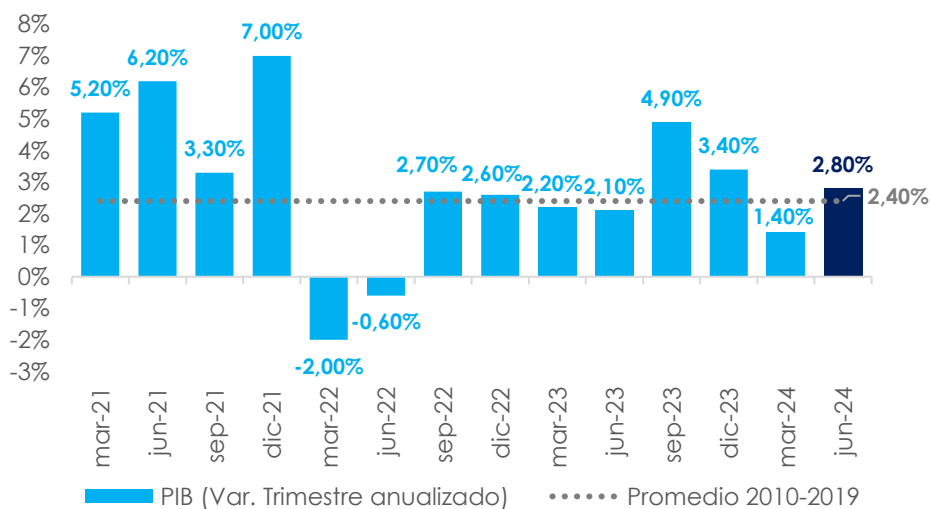
hasta el 4,1%.

En la última reunión de la Reserva Federal (Fed), el 12 de junio, se actualizaron las proyecciones macroeconómicas y se revisó al alza el pronóstico de crecimiento para 2024 hasta 2,1% a/a, 70pbs superior al pronóstico de marzo (1,4% a/a). Lo que deja entrever un escenario relativamente estable durante la segunda mitad del año, sin embargo, se mantienen las preocupaciones de una desaceleración del consumo.

Bajo este contexto, la Fed podría dar señales más claras sobre su visión de la dinámica de la economía y la hoja de ruta de la tasa de interés a seguir durante su próxima reunión (30 y 31 de julio). Ante un escenario más desafiante por un debilitamiento del consumo en el segundo semestre y que la inflación continúe con su senda de correcciones, el primer recorte en la tasa de interés podría materializarse en la reunión de septiembre, como lo anticipa actualmente el mercado.

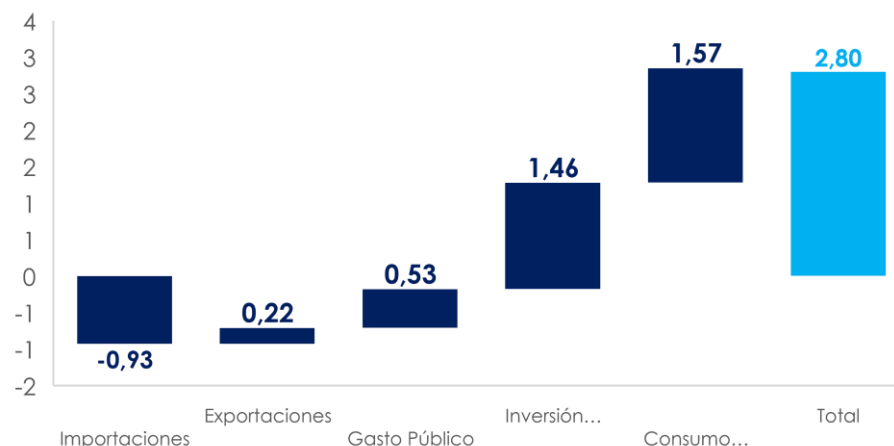
Después de conocerse el dato, los tesoros a 2 años se desvalorizaron 6 pbs hasta 4,41%, de igual forma lo hicieron los tesoros a 10 años, se desvalorizaron 5 pbs hasta 4,23%, recién se conoció el dato. Por el lado de las bolsas, el comportamiento fue mixto, los futuros del S&P500 subieron 0,43%, pero cuando abrió el mercado, operó a la baja y finalizó la jornada con una variación de -0,52%.

## PIB Estados Unidos



Fuente: Bureau of Economic Analysis (BEA). Elaboración propia.

## Contribuciones a la variación del PIB del 2T2024 (pps)



Fuente: Bureau of Economic Analysis (BEA). Elaboración propia.

Tesorería Cali: (2) 4864040 Bogotá: (1) 7454848 Medellín: (4) 6051616 Barranquilla: (5) 3093093 Bucaramanga: (7) 6972626 Pereira: (6) 3400097