



08/21/2019

¿Y el gasto del consumidor? A punto de estallar de acuerdo a David Rosenberg

Wall Street depende del fuerte gasto del consumidor para ayudar a mantener a flote las acciones, pero David Rosenberg, de Gluskin Sheff, advierte que el consumidor estadounidense está en una zona de peligro, lo que sugiere que una nube de incertidumbre importante.

Sin embargo, los últimos datos económicos apuntan a que el consumidor, considerado el principal impulsor de la economía de Estados Unidos, está en terreno firme. Las cifras del Departamento de Comercio muestran que las ventas minoristas en junio y julio aumentaron 0.3% y 0.7%, respectivamente.

Recientemente, Rosenberg criticó el informe minorista del gobierno. Calculó que el número de ventas al por menor alcista fue financiado completamente por crédito y, por lo tanto, esto es insostenible.

De acuerdo con Rosenberg, los problemas radican en la disminución de los ingresos semanales promedio reales de la Oficina de Estadísticas Laborales en julio del 0,3% desde junio.

"En realidad, ha sido estable en 6 de los últimos 8 meses", dijo Rosenberg. "De hecho, me pregunto cuánto tiempo el consumidor lo podrá mantener y conservará el pegamento para la economía cuando los ingresos reales comiencen a disminuir tanto como lo son".

Rosenberg, quien ha sido conocido como un "perma-bear" en Wall Street durante décadas, llegó a 2019 diciendo que la economía de EE. UU. está en curso de colisión con una recesión.

Al cierre del martes, el S&P 500 subió alrededor del 16% este año. Desde que alcanzó el máximo histórico el 26 de julio, el índice ha bajado un 4% gracias a las inquietudes que rodean el impacto de la guerra comercial entre Estados Unidos y China en la economía, un posible contagio de desaceleración del crecimiento global y la preocupación por el rendimiento del Tesoro a 10 años cayendo por debajo la tasa de 2 años.

Rosenberg, quien llama a esto la operación bursátil "más extraña" que haya presenciado, evitó entrar en detalles cuando se le preguntó sobre el tamaño del próximo retroceso.

"Solo diré que si tienes que estar en el mercado de valores sin entrar en lo que mi pronóstico sería en los niveles, es estar en una posición defensiva", dijo Rosenberg.

-S. Jiménez (Analista)