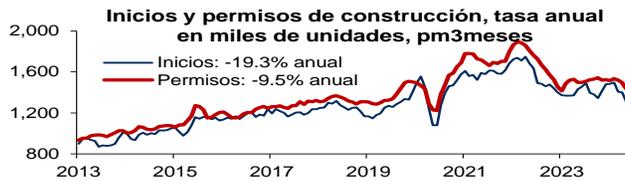


Debilidad en el sector construcción

Los inicios de construcción se situaron en 1.277 millones de unidades en mayo, 5.5% menos que el mes previo y 19.3% inferior al nivel de mayo 2023. Por su parte, los permisos de construcción disminuyeron 3.8% en mayo, a una tasa anual de 1.386 millones de unidades, 9.5% debajo de su nivel de un año antes.



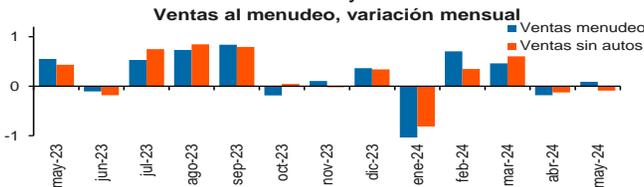
Por su parte, las ventas de casas en existencia disminuyeron 0.7% en mayo, para una tasa anual de 4.11 millones de unidades, y el nivel es 2.8% menor que el del mismo mes de 2023. La baja ocurrió en un entorno de mayores tasas hipotecarias y precios históricamente altos.

Reventa de vivienda, tasa anual en millones de unidades



Ligero crecimiento en ventas al menudeo

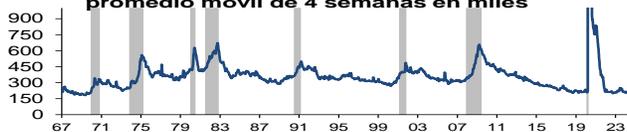
Las ventas al menudeo crecieron 0.1% en mayo, después de haber caído 0.2% en abril; su variación respecto a mayo de 2023 fue 2.3%. En mayo, resaltó la fortaleza en ventas de automóviles con un incremento de 0.8% y un cambio anual de 1.3%; al excluir este rubro, el cual es muy volátil, el cambio mensual de las ventas fue -0.1% y 2.5% anual.



Mercado laboral sólido

En la semana que concluyó el 15 de junio, los reclamos por seguro de desempleo se colocaron en 238 mil, 5 mil menos respecto a la semana inmediata anterior, y en su promedio móvil de cuatro semanas se ubicaron en un nivel de 232 mil. Los niveles reflejan fortaleza, una vez que se encuentran lejos de 300 mil, referencia de debilidad, y lejos de zona de recesión.

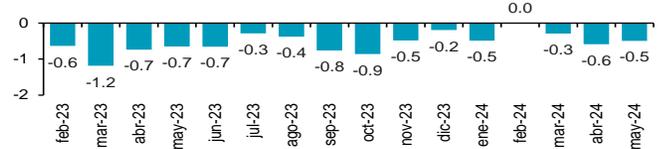
Solicitudes de seguro de desempleo, promedio móvil de 4 semanas en miles



Indicador líder: debilidad en los próximos meses

El indicador coincidente, que refleja la situación actual del ciclo económico, muestra fortaleza, mientras que el indicador adelantado, diseñado para anticipar la trayectoria de la economía, disminuyó 0.5% en mayo, acumulando tres meses cayendo. Sin embargo, en su promedio de seis meses la tendencia es menos negativa, lo que es una señal de no recesión.

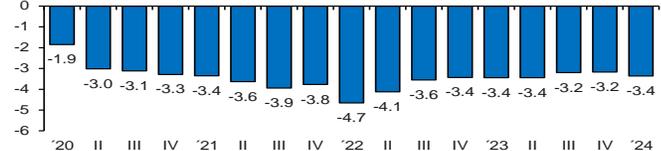
Indicador líder, cambio mensual, %



Disminuye déficit en cuenta corriente a 2.8% del PIB

En el primer trimestre de 2024, la cuenta corriente de la balanza de pagos (balanza comercial + balanza de servicios + transferencias) registró un déficit de 237.7 billones de dólares, equivalente a 3.4% del PIB, comparado con 3.2% en los dos trimestres previos.

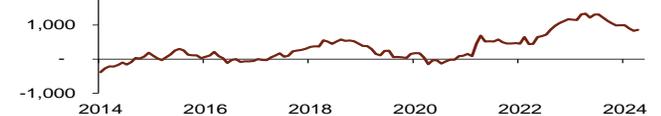
Cuenta corriente como % del PIB



Inversión extranjera en portafolio

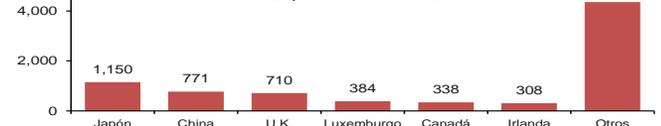
En abril, se registró una entrada de 123.1 billones de dólares en valores de largo plazo (incluye bonos del Tesoro, bonos de agencias gubernamentales, bonos corporativos y acciones), para acumular un saldo positivo de 858.5 billones de dólares en los últimos doce meses.

Flujos netos de capital en billones de dólares, suma móvil 12 meses



En lo que se refiere a la tenencia extranjera en bonos del Tesoro, Japón, China y el Reino Unido concentran el 35% del total.

Principales tenedores de valores del Tesoro, abril 2024, billones de dólares



Perspectivas

En esta semana, la atención estará puesta en los datos de inflación en México para la primera quincena de junio y en el anuncio de política monetaria del jueves 27 de junio.

El consenso de mercado es que la inflación sea 0.14%, lo que elevaría la inflación anual de 4.59% en la segunda quincena de mayo a 4.71% en la primera quincena de junio. Mal dato.

Al cierre de este reporte, la paridad cambiaria había recobrado gran parte del terreno perdido después de conocerse los resultados electorales, al ubicarse en 18.14 pesos por dólar, lo que se traduce en una apreciación de 1.7% la semana pasada, pero todavía significativamente más débil que el nivel registrado un día antes de las elecciones de 16.97.

La presión en el tipo de cambio, en particular la velocidad de depreciación a partir del 2 de junio provocó que la gobernadora del Banco de México, Victoria Rodríguez Ceja, advirtiera sobre una eventual intervención en el mercado cambiario, si los mercados muestran comportamiento atípico o volatilidad extrema.

Con esto, consideramos que la Junta de Gobierno del Banco de México no ajustará la tasa de fondeo este jueves.