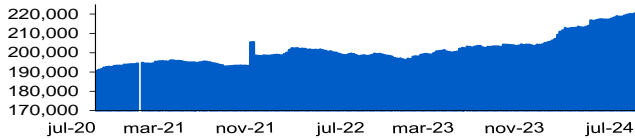


Reservas internacionales rebasan los 220 mil md

Al 5 de julio, las reservas internacionales se situaron en 220,389 millones de dólares, 392 millones más que la semana inmediata. En lo que va de este año, las reservas han aumentado 7,627 millones de dólares.

Reservas internacionales, millones de dólares



Estados Unidos

Powell: todavía no es apropiado recortar la tasa de interés

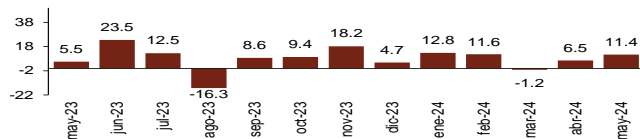
Al presentar el Reporte de Política Monetaria semestral, el presidente de la Reserva Federal, Jerome H. Powell, reafirmó lo siguiente:

- Hay un mejor balance en los riesgos para alcanzar el mandato doble de pleno empleo con inflación cercana al 2%.
- La economía continúa expandiéndose a paso sólido. Algunos indicadores del mercado laboral sugieren que se ha regresado a una situación similar a la registrada antes de la pandemia: el mercado de trabajo está fuerte, pero no sobrecalentado.
- La inflación ha descendido significativamente en los últimos dos años, pero permanece arriba de la meta del 2%.
- El Comité Federal de Mercado Abierto considera que no es apropiado recortar la tasa de fondos federales sino hasta que se tenga mayor confianza que la inflación se está moviendo de manera sostenida hacia la meta del 2%. Los datos del primer trimestre de este año no soportan dicha confianza.

Crédito al consumo retoma fuerza

El crédito al consumo aumentó en 11.4 billones de dólares en mayo, para un cambio anual de 2.0%, después de haber crecido 6.5 billones en abril.

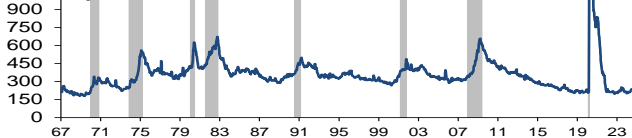
Crédito al consumidor, cambio en mil md



Mercado laboral sólido

En la semana que concluyó el 6 de julio, los reclamos por seguro de desempleo se colocaron en 222 mil, 17 mil menos que la semana inmediata anterior, y en su promedio móvil de cuatro semanas se ubicaron en un nivel de 234 mil. Los niveles reflejan fortaleza, una vez que se encuentran lejos de 300 mil, referencia de debilidad, y lejos de zona de recesión.

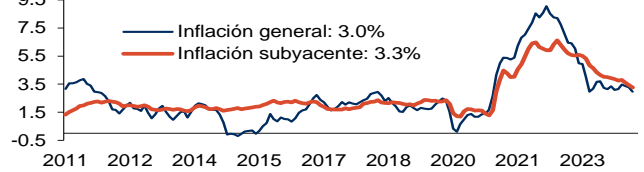
Solicitudes de seguro de desempleo, promedio móvil de 4 semanas en miles



Inflación de junio debajo de expectativas

El índice de precios al consumidor registró una baja de 0.1% en junio y su variación anual descendió de 3.3% a 3.0% entre mayo y junio. La razón principal fue una caída de 3.85 en los precios de gasolina. Por su parte, el índice subyacente, que excluye precios de alimentos y energía, aumentó 0.1% en el mes, para una tasa anual de 3.3%, en comparación con 3.4% en mayo.

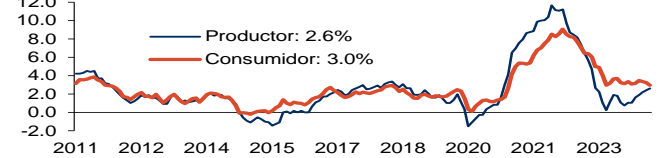
Precios al consumidor, variación anual



Aumentan los precios al productor en junio

El índice de precios al productor subió 0.2% en junio, para un cambio anual de 2.6%, en comparación con 2.4% de mayo. La inflación subyacente "mejorada", que excluye alimentos, energía y servicios comerciales tuvo una variación anual de 3.1%, en comparación con 3.3% en mayo, y la inflación subyacente clásica, que excluye alimentos y energía, aumentó de 2.6 a 3.0% entre mayo y junio.

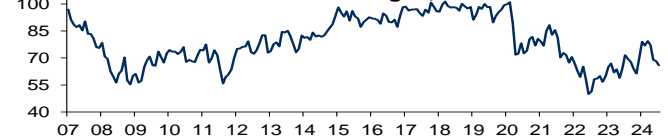
Inflación % anual



Baja la confianza del consumidor

El Índice de Sentimiento del Consumidor de la Universidad de Michigan pasó de 68.2 en junio a 66.0 en julio (preliminar), el menor nivel en nueve meses. El descenso se asocia con incertidumbre sobre el panorama económico en los meses siguientes, a la luz de la contienda electoral.

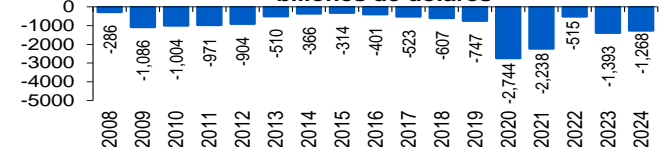
Índice del Sentimiento del Consumidor de la Universidad de Michigan, 1966=100



Disminuye el déficit público

En los primeros nueve meses del año fiscal 2024, el cual corre de octubre 2023 a septiembre 2024, el déficit público fue de 1,268 billones de dólares, 9% menos que el comparable del año fiscal 2023.

Balance público, oct-jun de cada año fiscal, billones de dólares



Perspectivas

La lectura de la minuta del anuncio de política monetaria del Banco de México del 27 de junio pasado refleja que, de los cinco miembros de la Junta de Gobierno, dos de ellos se pronuncian por un recorte el 8 de agosto, dos lo rechazan y uno tomaría su decisión dependiendo de los datos.

El argumento principal de los que quieren recortar la tasa de fondeo es la desaceleración económica y su eventual impacto sobre la inflación. En contraste, los que se pronuncian por mantener la tasa argumentan la necesidad de mantener el anclaje de las expectativas de inflación y fortalecer la credibilidad del Banco de México ante el repunte reciente en la inflación, así como por el hecho que los canales de transmisión de la postura monetaria restrictiva no operan en su totalidad.

En nuestra opinión, resulta conveniente prolongar la pausa en la postura monetaria, dado que efectivamente se requiere más tiempo para que operen a plenitud los canales de transmisión de la política monetaria, en particular que se modere la demanda de crédito, disminuya el consumo y la inversión y bajen las expectativas de inflación.