

Reservas internacionales rebasan los 223 mil md

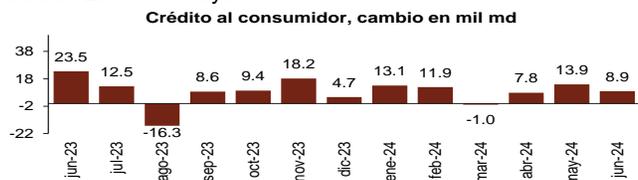
Al 2 de agosto, las reservas internacionales se situaron en 223,162 millones de dólares, 1,437 millones más que la semana inmediata anterior. En lo que va de este año, las reservas han aumentado 10,400 millones de dólares.



Estados Unidos

Fortaleza en el crédito al consumo

El crédito al consumo aumentó en 8.9 billones de dólares en junio, para un cambio anual de 1.8%, después de haber crecido 2.1% en mayo.



Manufacturas en contracción y servicios en expansión

Conforme al índice ISM, el sector manufacturero permanece en contracción, al registrar un nivel de 46.8 en julio. Una lectura en el índice inferior a 50 significa contracción. En tanto, el sector no manufacturero (agricultura, construcción, electricidad y gas, y servicios) pasó de 48.8 en junio a 51.4 en julio.



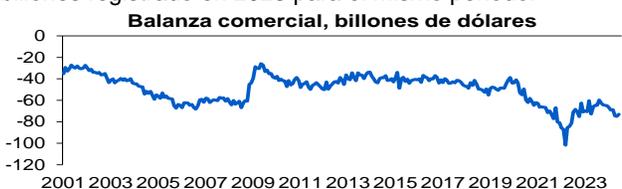
Mercado laboral sólido

En la semana que concluyó el 3 de agosto, los reclamos por seguro de desempleo se colocaron en 233 mil, 17 mil menos que la semana inmediata anterior, y en su promedio móvil de cuatro semanas se ubicaron en un nivel de 240 mil. Los niveles reflejan fortaleza, una vez que se encuentran lejos de 300 mil, referencia de debilidad, y lejos de zona de recesión.



Se amplía el déficit comercial

En los primeros seis meses de 2024, el déficit comercial se ubicó en 427 billones de dólares, superior al déficit de 404 billones registrado en 2023 para el mismo periodo.



Perspectivas

Los mercados continuarán asimilando la polémica decisión de la Junta de Gobierno del Banco de México. Para la mayoría de los analistas, incluyéndonos, el recorte de 25 puntos base a la tasa de fondeo para llevarla a 10.75% fue sorpresivo. El tono dovish del comunicado también lo es, pues sugiere que en los siguientes anuncios de política monetaria también se realizarán recortes, pese a que se espera mayor inflación en lo que resta de este año, las expectativas de inflación para el cierre de este año han aumentado, no existe certidumbre que la inflación no subyacente continúe repuntando ni que la inflación subyacente revierta su trayectoria descendente, dada la fortaleza en el mercado laboral y los altos salarios. Tampoco se puede descartar debilidad en la paridad cambiaria por impacto de los resultados electorales en Estados Unidos. Sólo el tiempo determinará si el recorte en la tasa de fondeo del 8 de agosto fue prematuro o no. De cualquier manera, lo recomendable es no pelearse con el Banco Central y aprovechar las oportunidades de inversión con el cambio en el panorama.