

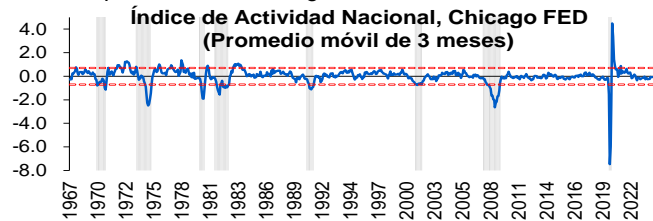
Estados Unidos

Powell abre la puerta a recortes (Jackson Hole)

En las minutas del Comité Federal de Mercado Abierto de la Reserva Federal del anuncio de política monetaria del 30 y 31 de julio, en el cual se mantuvo sin cambios el rango objetivo de la tasa de fondos federales entre 5.25-5.50%, se destaca que existe un mejor balance en el mandato dual de la Reserva Federal de máximo empleo e inflación del 2.0%. Durante el discurso sobre el entorno económico en el seminario de Jackson Hole el viernes 23 de agosto, el presidente de la Reserva Federal, Jerome Powell, mencionó que los riesgos al alza para la inflación han disminuido y los riesgos a la baja para el empleo han aumentado. A su vez la confianza sobre la trayectoria de la inflación al objetivo ha incrementado. Powell enfatizó que ha llegado el momento de ajustar la política monetaria y, que el momento y ritmo de los ajustes en la tasa dependerán de la evolución de los datos y el balance de riesgos. En los siguientes anuncios el Comité analizará cuidadosamente los datos para decidir si es oportuno ajustar la tasa a la baja o mantenerla y esperar más datos.

FED Chicago: crecimiento económico disminuyó en julio

El Índice de la Actividad Nacional del Banco de la Reserva Federal de Chicago, el cual se compone con 85 indicadores, 51 de los cuales ya fueron publicados y el resto es estimado, disminuyó de -0.09 en junio a -0.34 en julio y en su promedio móvil de tres se mantuvo en -0.06 entre junio y julio, lejos también de reflejar presiones inflacionarias (las referencias son -0.70 y +0.70, respectivamente). El índice se construyó con datos disponibles al 22 de agosto.



Manufacturas se mantiene en contracción

El promedio de tres indicadores regionales, Nueva York, Filadelfia y Kansas sugiere que el sector manufacturero registró una caída en el mes de agosto.



Incrementa la reventa de vivienda

Las ventas de casas en existencia incrementaron 1.3% en julio, para una tasa anual de 3.95 millones de unidades, 2.5% menos que en el mismo mes de 2023. El incremento se dio en un entorno en que los consumidores tienen más opciones, y la asequibilidad está mejorando debido a las tasas de interés más bajas.



Incremento en las ventas casas nuevas

Las ventas de casas nuevas aumentaron 10.6% en julio respecto a junio, y se ubicaron 5.6% arriba de su nivel de julio de 2023, a una tasa anual de 739 mil unidades.



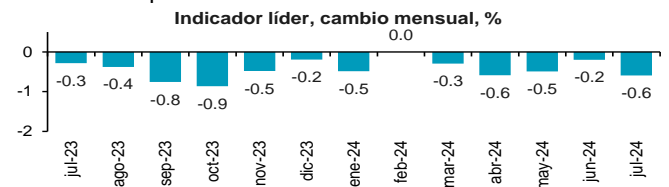
Mercado laboral sólido

En la semana que concluyó el 17 de agosto, los reclamos por seguro de desempleo se colocaron en 232 mil, 4 mil más que la semana inmediata anterior, y en su promedio móvil de cuatro semanas se ubicaron en un nivel de 236 mil. Los niveles reflejan fortaleza, una vez que se encuentran lejos de 300 mil, referencia de debilidad, y lejos de zona de recesión.



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 0.6% en julio, acumulando cinco meses cayendo. Sin embargo, en su promedio de seis meses ya no indica que se avecina una recesión.



Perspectivas

En México, el panorama inflacionario ha mostrado señales de mejora, con el componente de mercancías dentro de la inflación subyacente ya por debajo de su promedio histórico. No obstante, para que la subyacente continúe disminuyendo, se deberá observar una mejor trayectoria en el rubro de servicios. Además, se espera que el traspaso de la inflación no subyacente a la subyacente sea acotado y su impacto en la inflación general, temporal. Bajo este escenario, la inflación general podría mantener una trayectoria descendente, siempre y cuando se mantenga una evolución favorable en ambos componentes. A pesar de que el balance de riesgos para la inflación sigue sesgado al alza, existe la posibilidad de que la Junta de Gobierno del Banco de México recorte la tasa de interés, siempre y cuando se mantenga un manejo prudente de la política monetaria. No obstante, la cautela y la prudencia seguirán siendo clave en sus próximas decisiones.