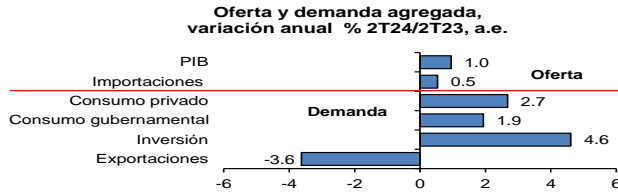


México

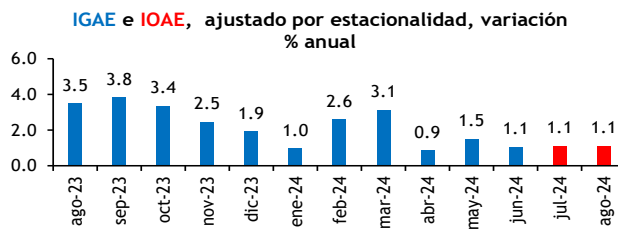
**Cae la demanda agregada en el segundo trimestre 2024**

En el segundo trimestre de 2024, la demanda agregada (igual a la oferta agregada) de bienes y servicios registró una caída de 0.4%, respecto al trimestre previo, según cifras ajustadas por estacionalidad. La razón principal de la caída fue un decremento del consumo privado en 0.6%. Respecto al segundo trimestre de 2023, la demanda avanzó 0.9%, el rubro más dinámico fue la inversión con alza de 4.6%, seguido del consumo privado con 2.7% y el consumo de gobierno con 1.9%; en contraste, las exportaciones cayeron 3.6%. Esta evolución se reflejó en un crecimiento del PIB de 1.0%.



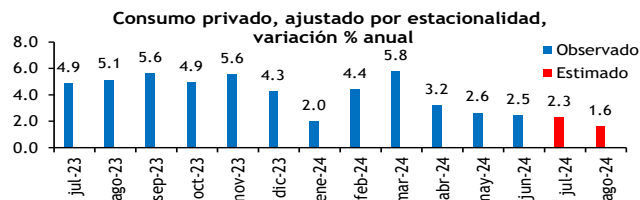
**La actividad económica modera crecimiento**

Conforme al Indicador Oportuno de Actividad Económica (IOAE), la economía mexicana mantuvo un ritmo de crecimiento de 1.1% en los meses de julio y agosto; en junio, la economía creció también 1.1%, según el Indicador Global de Actividad Económica (IGAE). Tanto el sector secundario (industria) como el terciario (servicios) ganaron un poco de fuerza en agosto. De cumplirse las estimaciones del IOAE, la economía habría crecido en promedio 1.5% en los primeros ocho meses de este año.



**Consumo modera su dinamismo**

El consumo privado aumentó 0.1% en julio y agosto, respecto al mes previo, de acuerdo con el Indicador Oportuno de Consumo Privado (IOCP); en junio se observó un incremento en la misma magnitud. En su cambio anual, el IOCP anticipa un crecimiento de 2.3% en julio y 1.6% en agosto.



**Reservas internacionales rebasan los 226 mil md**

Al 13 de septiembre, las reservas internacionales se situaron en 226,109 mil millones de dólares, 682 millones más que la semana inmediata anterior. En lo que va de este año, las reservas han aumentado 13,347 millones de dólares.



Estados Unidos

**FED recorta la tasa de fondos federales en 50 pb**

El Comité Federal de Mercado Abierto decidió recortar la tasa de fondos federales en 50 puntos base, situando el rango objetivo entre 4.75—5.00%. La decisión fue dividida, ya que Michelle Bowman votó por un recorte de 25 puntos base.

En el comunicado se reconoce que la creación de empleo se ha desacelerado y la tasa de desempleo ha aumentado, aunque se mantiene baja. A su vez, se destaca el avance de la inflación hacia el objetivo del 2%. Con base en los últimos datos, el Comité ha ganado mayor confianza en la trayectoria descendente de la inflación y considera que los riesgos al mandato dual están prácticamente equilibrados.

En este anuncio, el Comité actualizó sus proyecciones económicas, respecto a las presentadas en junio de 2024:

	2024	2025	2026	2027	Más largo plazo
<b>PIB</b>					
Actual	2.0	2.0	2.0	2.0	1.8
Previo	2.1	2.0	2.0		1.8
<b>Tasa desempleo</b>					
Actual	4.4	4.4	4.3	4.2	4.2
Previo	4.0	4.2	4.1		4.2
<b>Inflación PCE</b>					
Actual	2.3	2.1	2.0	2.0	2.0
Previo	2.6	2.3	2.0		2.0
<b>Inflación subyacente PCE</b>					
Actual	2.6	2.2	2.0	2.0	
Previo	2.8	2.3	2.0		
<b>Tasa Fed Fund</b>					
Actual	4.4	3.4	2.9	2.9	2.9
Previo	5.1	4.1	3.1		2.8

Fuente: FED. Actual se refiere a sep 2024 y previo a jun 2024.

Por su parte, el “diagrama de puntos” (*dot plot*) anticipa que se continúe ajustando la tasa de fondos federales en este año, aunque existe una clara discrepancia sobre la magnitud de los ajustes: de los diecinueve miembros del Comité, nueve estiman un recorte acumulado de 50 puntos base, siete un recorte de 25 puntos base, dos no anticipan recortes adicionales y uno anticipa un recorte acumulado de 75 puntos base.

Durante la conferencia de prensa, el presidente de la Reserva Federal, Jerome H. Powell, reconoció que el crecimiento económico se mantiene sólido, el mercado laboral ha mostrado signos de debilidad y la inflación ha mantenido una trayectoria descendente. Powell explicó que el recorte de 50 puntos base obedeció a los datos recientes sobre el empleo y la inflación, así como al análisis del Beige Book, que ofrece una visión de la actividad económica. Según Powell, estos informes indicaron que era la decisión correcta derivado del contexto actual. Reafirmó que futuros ajustes dependerán de los datos, sin una guía predeterminada.

En nuestra opinión, sí ocurrirá un ajuste acumulado de 50 puntos base en lo que resta de este año, pero hay incertidumbre sobre si será un sólo recorte de esa magnitud o dos de 25 puntos base.

**Aumenta la actividad industrial**

La actividad industrial incrementó 0.8% en agosto, debido sobre todo a la recuperación en la producción de vehículos de motor y partes. Con ello, la producción manufacturera aumentó 0.9%. Por su parte, la minería incrementó 0.8% y la generación de electricidad y agua (utilities) se mantuvo estable. La variación de la actividad industrial respecto a agosto de 2023 se mantuvo sin cambios.