

México

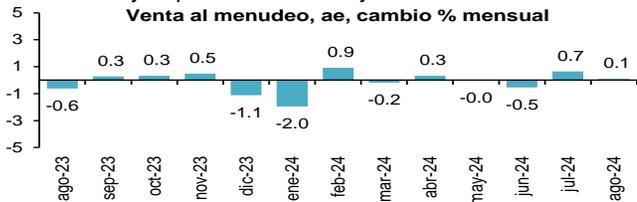
La economía modera crecimiento

El Indicador Global de Actividad Económica (IGAE), aproximación muy cercana del PIB, cayó 0.3% en agosto respecto al mes previo, y aumentó 1.0% en comparación con agosto de 2023. El dato anual resultó inferior al estimado de 1.2% por el Indicador Oportuno de Actividad Económica (IOAE). La variación anual por grandes sectores fue: primario (agropecuario) -2.1%, secundario (industria) -0.3% y terciario (servicios) 2.2%. Para el mes de septiembre, el IOAE anticipa un crecimiento de 0.5%; de materializarse este pronóstico, la economía habría crecido 1.6% en los primeros nueve meses de 2024.



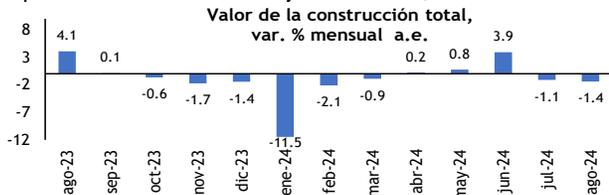
Ventas al menudeo disminuyen ritmo de crecimiento

En agosto, las ventas al menudeo aumentaron 0.1%, después de crecer 0.7% en julio, según cifras ajustadas por estacionalidad. Con ello, las ventas decrecieron 0.8% en términos anuales. Resaltó el crecimiento anual de las ventas a través de internet con 8.1% y de las ventas de abarrotes y alimentos con 7.1%; en contraste, las ventas en tiendas de autoservicio y departamentales cayeron 2.1%.



El sector construcción pierde fuerza

El valor de la producción de las empresas constructoras, sin considerar autoconstrucción, disminuyó 1.4% en agosto, según cifras ajustadas por estacionalidad. En nueve de los últimos doce meses ha registrado retrocesos. En comparación con su nivel de julio de 2023, retrocedió 15.3%.



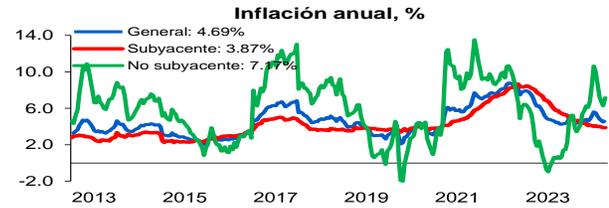
Repunta la inflación en la primera mitad de octubre

El Índice Nacional de Precios al Consumidor (INPC) aumentó 0.43% en la primera quincena de septiembre, arriba de la expectativa de mercado de 0.41%, pero debajo del estimado de VALMEX de 0.52%. La inflación general anual pasó de 4.50% en la segunda quincena de septiembre a 4.69% actual.

El repunte de la inflación general se explica sobre todo por el alza en las tarifas eléctricas, una vez que concluyó el subsidio por temporada cálida en 18 ciudades del país, así como de algunos precios agrícolas. Con ello, la inflación no subyacente (agropecuarios, energéticos y tarifas), subió 1.08% en la quincena y su cambio anual ascendió de 6.28% a 7.17% entre la segunda quincena de septiembre y la primera de octubre.

Por su parte, la inflación subyacente, que excluye los precios más volátiles (energéticos, agropecuarios y las tarifas públicas) y explica el 76% del INPC, creció en 0.23%, arriba de la expectativa de mercado y de VALMEX de 0.18%. La inflación subyacente anual disminuyó de 3.88% a 3.87% entre la segunda quincena de septiembre y la primera de octubre, para reportar su mejor registro desde principios de 2021.

Nuestros estimados para 2024 y 2025 son 4.50% y 3.83%, respectivamente.



Reservas internacionales superan los 226 mil md

Al 18 de octubre, las reservas internacionales se situaron en 226,436 millones de dólares, 434 millones más que la semana inmediata anterior. En lo que va de este año, las reservas han aumentado 13,674 millones de dólares.



Estados Unidos

Beige Book: crecimiento e inflación moderados

Este reporte resume comentarios anecdóticos sobre las condiciones económicas actuales en cada uno de los doce distritos en que se divide la Reserva Federal, y el Comité Federal de Mercado Abierto lo considera para fijar su postura en política monetaria (el próximo anuncio es el 7 de noviembre).

Caracterización actividad económica a octubre 11, 2024

Contexto general: Poco cambio en la actividad económica desde principios de septiembre. Debilidad en manufacturas. Ligera mejoría en expectativas por baja en tasas de interés. Datos mixtos en consumo. Repunte en el sector vivienda, pero con incertidumbre en la trayectoria de tasas hipotecarias y escasez de vivienda en muchas comunidades. Daños mínimos por huelga de trabajadores en puertos. Daño de huracanes en cultivos y en turismo en el sureste. Pese a la incertidumbre, hay más optimismo sobre el panorama de más largo plazo.

Empleo y salarios: ligero incremento en el empleo. Poca rotación de personal y despidos limitados. Menor demanda por trabajadores. Crecimiento modesto en salarios.

Precios: moderación en incrementos, con algunas excepciones como huevo y productos lácteos que registran mayor aumento. Aumenta la sensibilidad de precios entre consumidores. Los costos aumentaron más rápido que los precios de venta, comprimiendo los márgenes de utilidad de las empresas.