

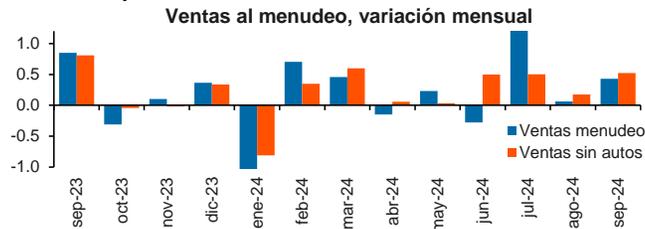
Caen los inicios y permisos de construcción

Los inicios de construcción se situaron en 1.354 millones de unidades en septiembre, 0.5% menos que el mes previo y 0.7% inferior al nivel de septiembre 2023. Por su parte los permisos de construcción disminuyeron 2.9% en septiembre, a una tasa anual de 1.428 millones de unidades, 5.7% debajo de su nivel de un año antes.



Fortaleza en las ventas al menudeo

Las ventas al menudeo aumentaron 0.4% en septiembre, después de haber incrementado 0.1% en agosto; su variación respecto a septiembre de 2023 fue 1.7%. En septiembre, las ventas de automóviles no mostraron variación, lo que ocasionó un decremento de 0.3% en su cambio anual; al excluir este rubro, el cual es muy volátil, el cambio mensual de las ventas fue +0.5% y +2.2% anual.



Mercado laboral sólido

En la semana que concluyó el 12 de octubre, los reclamos por seguro de desempleo se colocaron en 241 mil, 19 mil menos 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.



Inversión extranjera en portafolio

En agosto, se registró una entrada de 111.4 billones de dólares en valores de largo plazo (incluye bonos del Tesoro, bonos de agencias gubernamentales, bonos corporativos y acciones), para acumular un saldo positivo de 483.2 billones de dólares en los últimos doce meses.



En lo que se refiere a la tenencia extranjera en bonos del Tesoro, Japón, China y el Reino Unido concentran cerca del 34% del total.

Perspectivas

Después de la publicación de las ventas al menudeo y las solicitudes de desempleo en Estados Unidos, que resultaron mejores de lo esperado, la economía estadounidense sigue mostrando resiliencia. Esto ha llevado a que las expectativas de mercado sobre las próximas decisiones de la Reserva Federal apunten a una flexibilización monetaria más moderada. Comentarios recientes de miembros del Comité Federal de Mercado Abierto (FOMC) sugieren que existe confianza en que la inflación está en camino hacia el objetivo del 2%, lo que justifica un enfoque más moderado. La próxima semana, el "Beige Book" proporcionará más detalles sobre las condiciones económicas de EE. UU., lo que podría dar nuevas señales sobre las futuras decisiones de la Reserva Federal. Para México, el Fondo Monetario Internacional (FMI) en su última actualización destacó la importancia de implementar una estrategia fiscal de mediano plazo para reducir el déficit público, aumentar ingresos y crear espacio para inversiones en capital humano y físico. También señala que la reconfiguración de las cadenas globales de valor presenta una oportunidad para fortalecer los vínculos con Estados Unidos, aunque las recientes reformas judiciales generan incertidumbre sobre el estado de derecho y la previsibilidad en la aplicación de contratos. También recomienda implementar reformas estructurales para aprovechar mejor las oportunidades de nearshoring, abordar la inseguridad y la corrupción, y mejorar la intermediación financiera para lograr un crecimiento económico más inclusivo.