



La confianza de los consumidores en récord histórico

El Indicador de Confianza del Consumidor aumentó de 47.1 en septiembre a 49.4 en octubre. Todos sus componentes mostraron crecimiento: la situación económica presente y esperada por las familias, la situación económica actual y futura del país y la posibilidad de comprar bienes de consumo duradero. El actual nivel de confianza es el mayor en los registros.



Estados Unidos

Cae la actividad industrial

La actividad industrial decreció 0.3% en octubre, principalmente por el impacto de dos huracanes y la huelga en el sector aeronáutico que redujo el crecimiento en 0.3% y ocasionó que la producción manufacturera retrocediera 0.5%. Por su parte, la minería aumentó 0.3% y la generación de electricidad y agua (*utilities*) incrementó 0.7%. La variación de la actividad industrial respecto a octubre de 2023 fue negativa en 0.3%.



Fortaleza en las ventas al menudeo

Las ventas al menudeo aumentaron 0.4% en octubre, después de haber incrementado 0.8% en septiembre; su variación respecto a octubre 2023 fue 2.8%. En octubre, las ventas de automóviles subieron 1.6%, lo que ocasionó un incremento de 3.4% en su cambio anual; al excluir este rubro, el cual es muy volátil, el cambio mensual de las ventas fue +0.1% y +2.7% anual.



El mercado laboral se mantiene sólido

En la semana que concluyó el 9 de noviembre, los reclamos por seguro de desempleo se colocaron en 217 mil, 4 mil menos que la semana inmediata anterior, y en su promedio móvil de cuatro semanas se ubicaron en un nivel de 221 mil. Los niveles reflejan fortaleza, una vez que se encuentran lejos de 300 mil, referencia de debilidad, y lejos de zona de recesión.



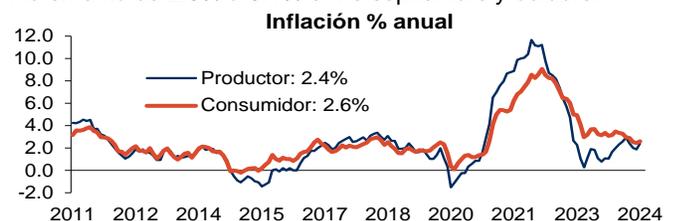
Repunta la inflación, en línea con las expectativas

El índice de precios al consumidor registró un aumento de 0.2% en octubre y su variación anual subió a 2.6% de 2.4% en septiembre. El rubro de vivienda aumentó 0.4% y explicó la mitad del alza mensual. Por su parte, el índice subyacente, que excluye precios de alimentos y energía, aumentó 0.3% en el mes, para una tasa anual de 3.3%, mismo nivel al registrado el mes anterior.



Aumenta la presión por el lado de los costos

El índice de precios al producto subió 0.2% en octubre, para un cambio anual de 2.4%, en comparación con 1.9% de septiembre. La inflación subyacente "mejorada", que excluye alimentos, energía y servicios comerciales tuvo una variación anual de 3.5%, mayor al 3.3% registrado en septiembre, y la inflación subyacente clásica, que excluye alimentos y energía, incrementó de 2.9% a 3.1% entre septiembre y octubre.



Se amplía el déficit público

En el primer mes del año fiscal 2025, que corre de octubre 2024 a septiembre 2025, las finanzas públicas registraron un déficit de 257 billones de dólares, el mayor desde octubre de 2021.



Perspectivas

En esta semana, los mercados asimilarán dos eventos: el cambio de perspectiva en la calificación por parte de Moody's, de estable a negativa, lo cual anticipa un recorte en la calificación soberana en los próximos 12 – 18 meses, aunque no necesariamente perdiendo el grado de inversión, y el análisis del Paquete Económico 2025, una vez que algunos supuestos parecen optimistas, en comparación con el consenso de mercado, lo cual crea ciertas dudas sobre el cumplimiento de las metas fiscales.