

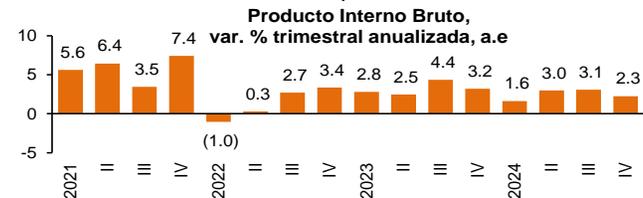
FED Chicago: economía se fortalece en diciembre

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 incrementó de -0.01 en noviembre a +0.15 en diciembre y en su promedio móvil de tres meses aumentó de -0.26 en noviembre a -0.13 en diciembre, lejos de reflejar recesión o presiones inflacionarias (las referencias son -0.70 y +0.70, respectivamente). El índice se construyó con datos disponibles al 27 de enero.



La economía creció 2.3% en el cuarto trimestre de 2024

El producto interno bruto creció 2.3% en el cuarto trimestre de 2024, conforme a la primera de tres estimaciones, después de crecer 3.1% en el trimestre previo. Con ello, el crecimiento del PIB en 2024 fue 2.8%, con comparación con el 2.9% de 2023.



Se acelera el gasto de consumo

El gasto personal de consumo aumentó 0.7% en diciembre, después de crecer 0.6% en noviembre y 0.5% en octubre. El incremento ocurrió de la mano de un alza en el ingreso personal disponible de 0.4%, pero también de una baja en la tasa de ahorro de 4.1 a 3.8% entre noviembre y diciembre.



Manufacturas está mejorando

El promedio de cinco indicadores regionales, Nueva York, Kansas, Richmond, Dallas y Filadelfia, sugiere que el sector manufacturero se ubicó en terreno de expansión en el mes de enero.



Incrementa la venta de casas nuevas

Las ventas de casas nuevas subieron 3.6% en diciembre respecto a noviembre, y se ubicaron 6.7% arriba de su nivel de diciembre de 2023, a una tasa anual de 698 mil unidades.



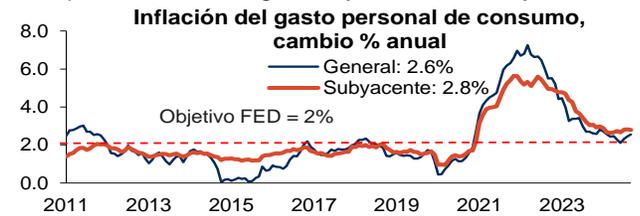
Mercado laboral sólido

En la semana que concluyó el 25 de enero, los reclamos por seguro de desempleo se colocaron en 207 mil, dieciséis mil menos que la semana inmediata anterior, y en su promedio móvil de cuatro semanas se ubicaron en un nivel de 212 mil. Los niveles reflejan fortaleza, una vez que se encuentran lejos de 300 mil, referencia de debilidad, y lejos de zona de recesión.



Inflación PCE cierra 2024 en 2.6%

La inflación del gasto personal de consumo cerró 2024 en 2.6% y la inflación subyacente, la cual excluye los precios de alimentos y energía, en 2.8%. Las proyecciones del FED anticipaban 2.4% en la general y 2.8% en la subyacente.



Se modera la confianza del consumidor

El índice de Confianza del Consumidor de The Conference Board pasó de 109.5 en diciembre a 104.1 en enero, sobre todo por una evaluación negativa de la situación económica actual, en particular del mercado laboral. Aun así, el nivel del índice se ubicó dentro del rango relativamente estable de los últimos dos años.



Perspectivas

La semana iniciará con el anuncio de una probable imposición de aranceles a los productos mexicanos que se exportan a los Estados Unidos. Al cierre de este reporte, no existe certidumbre sobre si las tarifas tendrán efecto de inmediato, si se aplicarán de manera generalizada o sólo en productos específicos. Se desconoce también cuál sería la reacción del gobierno mexicano.

En esta coyuntura, la Junta de Gobierno del Banco de México anunciará su postura sobre política monetaria este jueves 6 de febrero. En principio, si no se considera el tema de los aranceles y su eventual impacto en la actividad económica y la inflación, es probable que la tasa de fondeo sea recortada en 50 puntos base, de 10% a 9.50%.

Sin embargo, la decisión podría cambiar, dependiendo de los anuncios arancelarios. Un arancel generalizado de 25% se considera un escenario extremo, con efectos muy significativos en el tipo de cambio, lo que podría incidir en mayor inflación hacia adelante. En este caso, la calibración de la postura monetaria se complicaría.