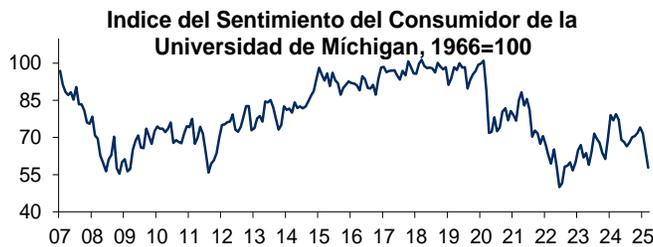


En la semana que concluyó el 8 de marzo, los reclamos por seguro de desempleo se colocaron en 220 mil, dos mil menos que la semana inmediata anterior, y en su promedio móvil de cuatro semanas se ubicaron en un nivel de 226 mil. Los niveles reflejan fortaleza, una vez que se encuentran lejos de 300 mil, referencia de debilidad, y lejos de zona de recesión.



Cae la confianza del consumidor

El Índice de Sentimiento del Consumidor de la Universidad de Michigan pasó de 64.7 en febrero a 57.9 en marzo. Debido al elevado nivel de incertidumbre relacionado con la política y otros factores económicos.



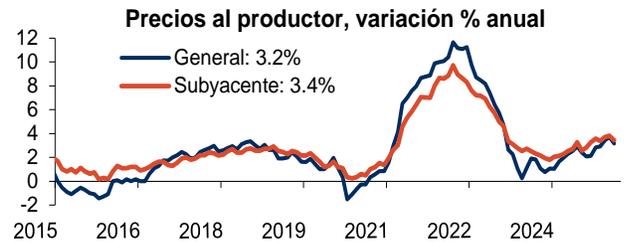
Disminuye la inflación en febrero

El índice de precios al consumidor registró un aumento de 0.2% en febrero y su variación anual se ubicó en 2.8%, en comparación con el 3.0% previo. El rubro de vivienda aumentó 0.3% y explicó aproximadamente el 50% del incremento mensual. Por su parte el índice subyacente, que excluye precios de alimentos y energía, aumentó 0.2% en el mes, para una tasa anual de 3.1%, inferior al nivel registrado el mes anterior.



Disminuyen los precios al productor

El índice de precios al productor se mantuvo sin cambios en febrero, para un cambio anual de 3.2%, superior al registrado el mes anterior de 3.5%. La inflación subyacente "mejorada", que excluye alimentos, energía y servicios comerciales tuvo una variación anual de 3.3%, menor al 3.4% registrado el mes anterior, y la inflación subyacente clásica, que excluye alimentos y energía, se ubicó en 3.4%.



Se amplía el déficit público

En los cinco primeros meses del año fiscal 2025, que corre de octubre 2024 a septiembre 2025, las finanzas públicas registraron un déficit de 1,147 mil millones de dólares, el mayor en los registros, para períodos comparables.



Perspectivas

La economía de EE.UU. se enfrenta a dificultades, con las previsiones de crecimiento del PIB en 2025 revisadas a la baja, parcialmente debido al aumento del déficit comercial y otros riesgos relacionados a la política arancelaria, que a su vez implican presiones inflacionarias, dificultando que la FED logre llevar la inflación a su objetivo de 2%. No obstante, se espera que se mantenga la tasa de interés de referencia en su nivel actual en el corto plazo – y, en particular, en la próxima reunión del 19 de marzo –, con posibles recortes más adelante en el año. Por su parte, el mercado bursátil ha experimentado una mayor volatilidad debido a la incertidumbre comercial, con el desempeño de las acciones de valor superando a las de crecimiento. Adicionalmente, si bien se espera un crecimiento de la demanda global de petróleo impulsada por Asia, la inestabilidad del mercado energético sigue siendo un riesgo significativo en las perspectivas económicas de EE.UU.

En México, la actividad económica registra ya un proceso de desaceleración, con un crecimiento de 0.9% interanual en el 4T24, exacerbando las expectativas de una disminución en el crecimiento debida a la menor inversión, la desaceleración del consumo, la insuficiente infraestructura y las dificultades que enfrenta el sector energético. Si bien la inflación se ha moderado, aún se mantiene elevada. Las tensiones comerciales con EE.UU., incluyendo la incertidumbre sobre la política arancelaria, han añadido un componente de volatilidad adicional a las previsiones económicas y cambiarias. El aumento en los precios del productor no es tampoco una buena señal para la senda inflacionaria, ya que eventualmente se podría registrar una transferencia a precios al consumidor de los costos más elevados que los productores mexicanos enfrentan.

Hacia delante, el monitoreo del apetito por riesgo en los mercados globales, aunado a la dialéctica respecto a política comercial de EE.UU. podrían mejorar el panorama de incertidumbre cambiaria y persistencia inflacionaria en México. No obstante, los indicadores adelantados – y, ciertamente, los datos de oferta y demanda agregada que se publicarán la próxima semana – apuntarían a una inminente caída en la producción nacional que continuaría al menos en el primer trimestre de 2025.