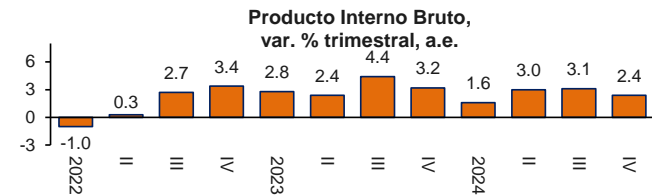


Estados Unidos

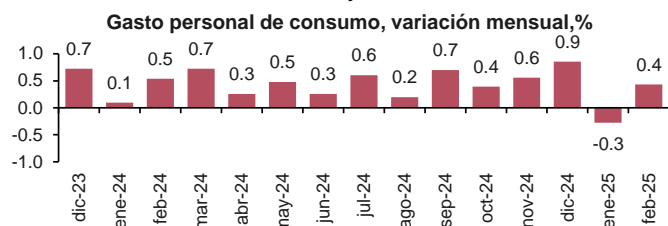
El PIB aumentó 2.8% en el 2024

El producto interno bruto creció 2.4% en el cuarto trimestre de 2024, conforme a la tercera 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 3.1% de 2023.



Aumenta el gasto de consumo

El gasto personal de consumo aumentó 0.4% en febrero, después de caer 0.3% en enero. El incremento ocurrió de la mano de un alza en el ingreso personal disponible de 0.9% y de un incremento en la tasa de ahorro de 4.3% a 4.6% entre enero y febrero.



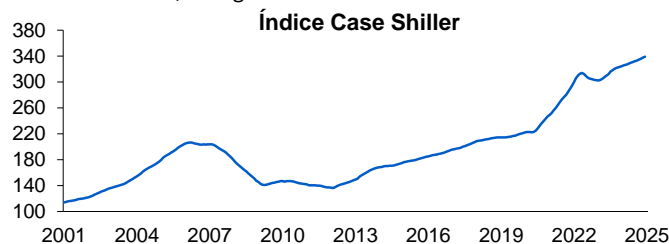
Aumenta la venta de casas nuevas

Las ventas de casas nuevas aumentaron 1.8% en febrero respecto a enero, y se ubicaron 5.1% arriba de su nivel de febrero de 2024, a tasa anual de 676 mil unidades.



Los precios de vivienda continúan aumentando

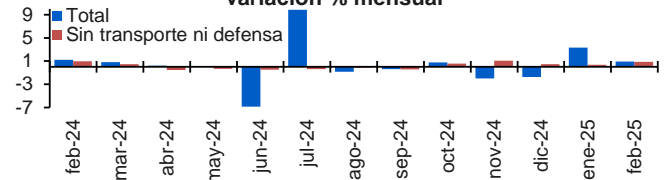
Los precios de vivienda registraron alza de 0.5% en enero, hilando veintitrés incrementos consecutivos, según el Índice Case-Shiller. En términos anuales, se registró aumento de 4.7%.



Repunta la demanda bienes duraderos

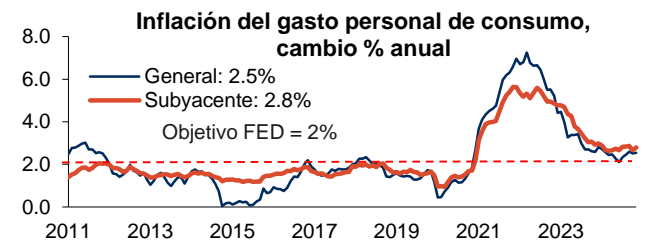
La demanda de bienes duraderos registró alza de 0.9% en febrero, segundo incremento al hilo. Transporte y equipo aumentó 1.5%. Sin embargo el rubro de defensa disminuyó en 9.3%; al excluir estos volátiles rubros, la demanda registró un incremento mensual de 0.8%.

Demanda de bienes duraderos, variación % mensual



Lenta evolución de la inflación PCE

La inflación del gasto personal de consumo se colocó en febrero en 2.5% y la inflación subyacente, la cual excluye los precios de alimentos y energía, en 2.8%, superando las expectativas del mercado.



Disminuye el nivel en confianza del consumidor

El índice de Confianza del Consumidor de The Conference Board se ubicó en 92.9 en marzo, registrando un decremento respecto a febrero. Las personas que participaron en la encuesta para integrar este índice mostraron preocupación por la economía y el mercado laboral que han comenzado a extenderse a las perspectivas de los consumidores sobre sus situaciones personales. A su vez, el índice de confianza del consumidor de la Universidad de Michigan disminuyó de 64.7 en febrero a 57.0 en marzo.



Perspectivas

La economía mexicana muestra señales de una posible recesión técnica, con una contracción del PIB de 0.6% en el cuarto trimestre de 2024 y una caída adicional de 0.2% en enero de 2025. Factores como la incertidumbre respecto a las políticas arancelarias de EE.UU. y las reformas judiciales internas han generado volatilidad en los mercados financieros y cautela de los inversionistas. El recorte de 50 pb de la tasa de referencia por parte de Banxico ante una tendencia a la baja de la inflación podría estimular la actividad económica en un entorno de tensiones comerciales y pérdida de confianza de los agentes económicos. Esperamos que la implementación de los aranceles el 2 de abril disipe parcialmente dicha incertidumbre y el panorama sea más claro, ya sea implicando una desaceleración o una recesión en México.

En EE.UU., la desaceleración de la actividad económica esperada, reflejada en los datos de confianza del consumidor y otros indicadores adelantados, aunada a los riesgos inflacionarios al alza por la política arancelaria, han elevado la probabilidad de un escenario de estanflación, generando una mayor volatilidad en los mercados. La Reserva Federal ha ajustado a la baja su previsión de crecimiento del PIB a 1.7% y al alza la de inflación a 2.7%. Los datos de manufacturas, así como de aperturas de ofertas de trabajo y reclamaciones de seguro de desempleo la próxima semana esclarecerán parcialmente si los datos suaves se consolidan en menor actividad durante el primer trimestre del año.