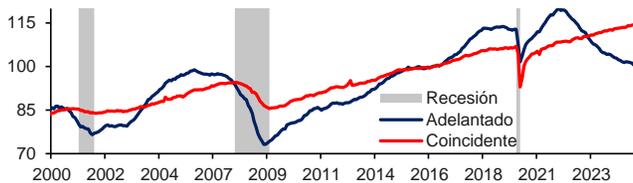


**Indicador líder: menor crecimiento**

En marzo, el indicador coincidente, que refleja la situación actual del ciclo económico, continuó mostrando cierta fortaleza, pero el indicador adelantado, diseñado para anticipar la trayectoria de la economía, disminuyó 0.7%, después de caer 0.2% en febrero. El comportamiento del indicador líder muestra una desaceleración de la actividad económica en el futuro. El *Conference Board* revisó a la baja su previsión de crecimiento del PIB de EE. UU. para 2025 al 1.6 %, lo cual está algo por debajo del potencial de la economía. La menor tasa de crecimiento proyectada refleja el impacto de guerras comerciales más intensas, que podrían resultar en una mayor inflación, interrupciones en las cadenas de suministro, menor inversión y gasto, y un mercado laboral más débil.

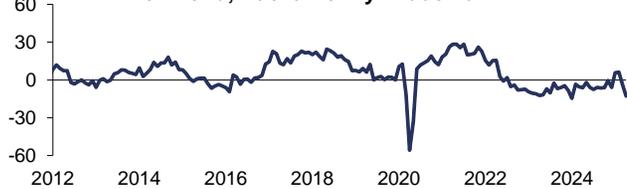
Indicadores The C.B., base 2016 = 100



**Manufacturas en contracción**

El promedio de cuatro indicadores regionales, Kansas, Nueva York, Richmond y Filadelfia, sugiere que el sector manufacturero se ubicó en terreno de contracción en el mes de abril.

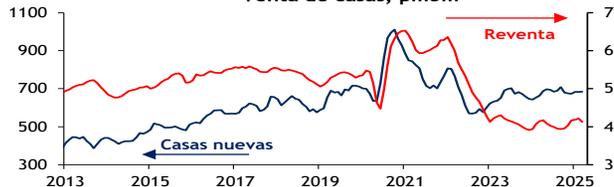
Índice regional de manufacturas Kansas, Richmond, Nueva York y Filadelfia



**Aumenta la venta de casas nuevas y disminuye la reventa**

Las ventas de casas nuevas incrementaron 7.4% en marzo respecto a febrero, y se ubicaron 6.0% debajo de su nivel de marzo de 2024, a una tasa anual de 724 mil unidades. Sin embargo, las ventas de casas en existencia disminuyeron 5.9% mensual, y 2.4% respecto a marzo de 2024, a una tasa anual de 4.02 millones de unidades.

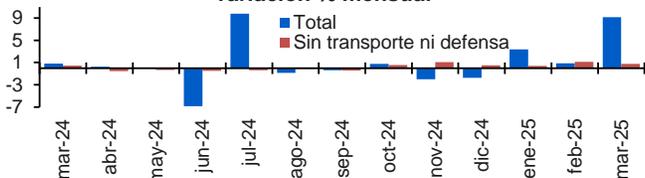
Venta de casas, pm3m



**Repunta la demanda bienes duraderos**

La demanda de bienes duraderos registró alza de 9.2% en marzo, tercer incremento al hilo. Al excluir transporte y defensa que son volátiles, la demanda registró un incremento mensual de 0.8%.

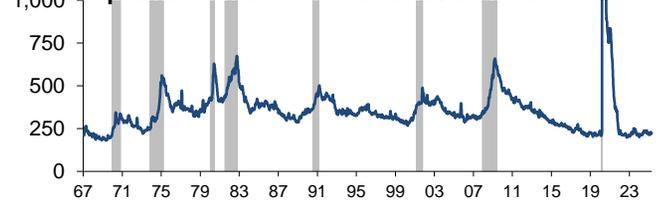
Demanda de bienes duraderos, variación % mensual



**Mercado laboral sólido**

En la semana que concluyó el 19 de abril, los reclamos por seguro de desempleo se colocaron en 222 mil, seis mil más que la semana inmediata anterior, y en su promedio móvil de cuatro semanas se ubicaron en un nivel de 220 mil. Los niveles reflejan fortaleza, una vez que se encuentran lejos de 300 mil, referencia de debilidad, y lejos de zona de recesión.

Solicitudes de seguro de desempleo, promedio móvil de 4 semanas en miles



**Caída en la confianza del consumidor**

El Índice de Confianza del Consumidor de la Universidad de Michigan pasó de 57 en marzo a 52.2 en abril. Este es el cuarto mes consecutivo de descenso mes a mes. El informe citó las preocupaciones de los consumidores sobre los aranceles y el aumento de la inflación como la principal razón de la caída en el sentimiento.

Índice de Sentimiento del Consumidor de la Universidad de Michigan, 1966=100



**Perspectivas**

En México, la inflación de la primera quincena de abril sorprendió al alza, con una tasa general anual de 3.96% y una subyacente de 3.90%, lo que refuerza la postura cautelosa del Banco de México respecto al ritmo de relajamiento monetario. La minuta de la última reunión reveló preocupaciones sobre la persistencia de la inflación de servicios, especialmente ante un entorno de bajo crecimiento y riesgos fiscales. En los mercados, se registra un empujamiento de la curva de rendimientos y una apreciación del peso en un contexto de menor percepción de riesgo global, caída del valor del dólar y una ventaja relativa en términos de intercambio en comparación con otros socios comerciales de EE.UU. Hacia adelante, el mercado seguirá atento a la próxima decisión de política monetaria de Banxico en mayo, con el mercado apuntando a un recorte de 50 pb. El panorama de crecimiento será más claro con la primera estimación del PIB que se publica la siguiente semana.

Por su parte, en Estados Unidos, el PIB los datos de actividad muestran ya un escenario de menor crecimiento, consolidando los efectos de las señales negativas que mostraba el soft data en las últimas semanas. No obstante, el Índice de Actividad Nacional de la Fed de Chicago sugiere una economía lejana de una recesión. Lo anterior ha llevado a que se mantengan las expectativas de recortes de tasas por parte de la Fed en 2025, con los datos de inflación determinando la trayectoria de la política monetaria en EE.UU. y con cautela ante los riesgos persistentes a causa de la política comercial y las presiones en finanzas públicas, principalmente. En el corto plazo, los inversionistas estarán enfocados en el dato de inflación PCE de marzo, así como en la primera estimación del PIB del 1T25, que se publicarán esta semana.