

Aumenta el gasto de consumo

El gasto personal de consumo aumentó 0.7% en marzo, después de crecer 0.5% en febrero y mantenerse sin cambios en enero. El alza ocurrió de la mano de un alza en el ingreso personal disponible de 0.5% y de una disminución en la tasa de ahorro de 4.1% a 3.9% entre febrero y marzo.



Cae confianza del consumidor

La confianza del consumidor cayó en abril de 93.9 a 86, por quinto mes seguido, según The Conference Board. Los consumidores se mostraron más pesimistas sobre la economía, el empleo y sus ingresos futuros. El organismo advirtió que el pesimismo es generalizado, con crecientes temores de recesión e inflación, lo que también afectó los planes de compra de bienes y servicios.



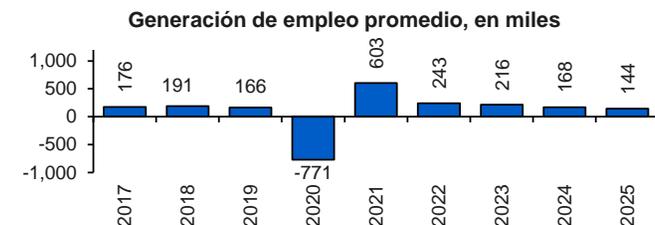
Manufacturas en contracción

El índice manufacturero ISM de abril se desaceleró con respecto al mes anterior al colocarse en 48.7 y sigue indicando una contracción en el sector. Los comentarios de los encuestados se centran en los efectos negativos de los aranceles, que están debilitando la demanda y elevando los costos de materias primas.



Solidez en el mercado laboral

El crecimiento del empleo en abril superó las expectativas, aunque revisiones a la baja en meses anteriores atenúan parte del optimismo. El aumento de puestos de trabajo fue liderado por el sector privado.



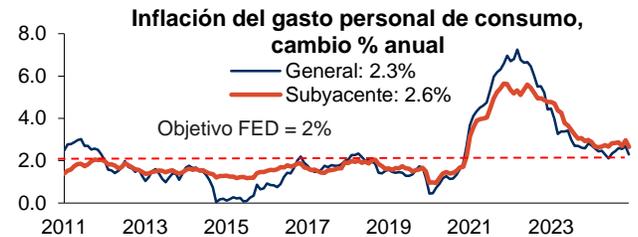
En la semana que concluyó el 26 de abril, los reclamos por seguro de desempleo se colocaron en 241 mil, dieciocho mil más que la semana inmediata anterior, y en su promedio móvil de cuatro semanas se ubicaron en un nivel de 226 mil (lejos de 300 mil, referencia de debilidad, y lejos de zona de recesión).

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



Inflación se modera en marzo

La inflación PCE subió 2.3% interanual, desacelerándose desde el 2.5 % de febrero. Los precios de los bienes bajaron, mientras que los servicios aumentaron. El índice subyacente se ubicó en 2.6% frente al 3% del mes anterior. Aunque esta moderación en la inflación es positiva, los datos aún no reflejan el impacto de los aranceles recíprocos.



Mejora balance entre oferta y demanda laboral

En marzo, las aperturas de trabajo cayeron significativamente. A su vez, incrementó el número de desempleados. Con ello la relación entre las aperturas y desempleados pasó de 1.06x en febrero a 1.02x en marzo. En general, el informe indica una adaptación del mercado laboral a condiciones sectoriales, sin señales de un deterioro generalizado.



Perspectivas

México evitó una recesión técnica al registrar un crecimiento económico de 0.2% trimestral en el 1T25, pero los datos apuntan a una desaceleración generalizada impulsada por la incertidumbre comercial global y una menor inversión; en este contexto, Banxico ya inició un ciclo de recortes y se espera que continúe bajando su tasa de referencia desde el 10.0%, mientras la inflación general sigue moderándose, aunque persisten presiones en el componente subyacente. Asimismo, los mercados están atentos a la percepción de riesgo global, así como a la consolidación fiscal en México, para impulsar el atractivo de nuestro país como receptor de flujos de capitales extranjeros y fomentar la inversión privada.

Estados Unidos, por su parte, sorprendió con una contracción del PIB de 0.3% en el 1T25, en medio de una desaceleración del consumo y un fuerte incremento en las importaciones, previo a la imposición de aranceles por parte del gobierno de EE.UU.; a pesar de la desaceleración y la caída en la confianza del consumidor, el mercado laboral se mantiene sólido con 177 mil empleos creados en abril, y la inflación bajó a 2.4%, lo que refuerza las expectativas de que la Fed podría comenzar un ciclo de recortes graduales a partir del verano, aunque con una postura aún cautelosa frente a los riesgos inflacionarios derivados de los aranceles, los cuáles han sido patentes en las encuestas de expectativas inflacionarias y podrían materializarse en datos duros en el corto plazo