



Índice regional de manufacturas se enfría

La actividad manufacturera en Nueva York y Filadelfia se mantiene en territorio de contracción en junio. La caída de nuevos pedidos y embarques refuerza la debilidad actual. La presión de precios se modera, aunque las empresas siguen trasladando parte de los costos.



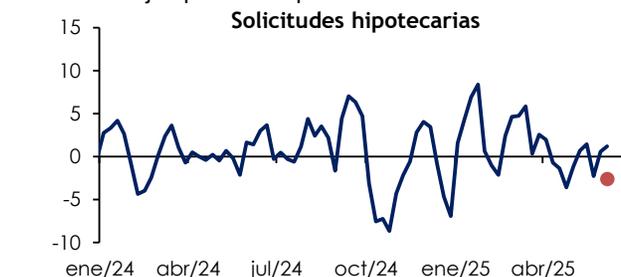
Incertidumbre frena al sector inmobiliario

Los inicios de construcción cayeron 9.8% mensual en mayo, con 1.256 millones de unidades anualizadas, por debajo del consenso. Los permisos bajaron 2.0%. La incertidumbre y la competencia de viviendas existentes siguen limitando la actividad.



Bajan solicitudes de hipoteca

La solicitud de hipotecas bajó 2.6% en la semana del 13 de junio, pero sigue 17.9% arriba interanual. Hacia adelante, tasas más bajas podrían impulsar la demanda.



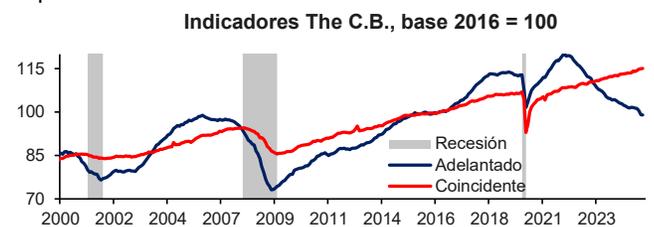
Disminuyen solicitudes de desempleo

Las solicitudes bajaron a 245,000 en la semana del 14 de junio, ligeramente por debajo de las 250,000 de la semana previa. Sin embargo, el promedio de cuatro semanas subió a 245,500, lo que refleja cierta presión en el mercado laboral.



Indicador líder en contracción

El índice líder cayó 0.1% en mayo, acumulando un descenso de 2.7% en seis meses. Aunque the Conference Board no prevé recesión, sí anticipa una marcada desaceleración del PIB. Pesimismo del consumidor, alza en solicitudes de desempleo, debilidad en manufactura y permisos de vivienda explican el deterioro.



Perspectivas

En México, se publicaron los datos de oferta y demanda agregada del primer trimestre, donde el consumo privado cayó 0.8% anual, la inversión privada se contrajo 4.4%, y las exportaciones aumentaron 12.9%, lo que evidencia una desaceleración significativa de la demanda interna respecto a trimestres previos y con el crecimiento del PIB explicado por el sector externo en el 1T25, principalmente debido a compras anticipadas por parte de empresas EE.UU. ante la expectativa de la imposición de aranceles. La inflación general en la primera quincena de junio no se ha publicado aún, pero el dato de mayo se ubicó en 4.42% anual, por encima del rango objetivo del banco central. Para la semana del 23 al 27 de junio, los mercados estarán atentos al comunicado de Banxico que acompañará la reunión del 26 de junio, la cual podría revelar si prosiguen los recortes de 50 puntos base o se marca una senda de relajamiento monetario más paulatina, con reducciones de 25 puntos base, ante la persistencia de presiones inflacionarias.

En Estados Unidos, las ventas minoristas de mayo registraron una caída significativa de 0.9% mensual, la mayor baja en cuatro meses, con retrocesos destacados en vehículos y gasolina. Sin embargo, las ventas minoristas subyacentes (excluyendo autos, gasolina y materiales de construcción) crecieron un modesto 0.4%, mostrando cierta resiliencia del consumo. La producción industrial también se contrajo 0.2% en mayo, con debilidad notable fuera del sector automotriz. La inflación medida por el deflactor del gasto en consumo personal (PCE), que se conocerá la próxima semana, será clave para evaluar el margen de maniobra de la Fed. En la próxima semana, los mercados estarán atentos al informe de ingresos y gastos personales, así como a las declaraciones de miembros del FOMC, que podrían definir si hay condiciones para un recorte de tasas en septiembre. El entorno sigue marcado por un mercado laboral robusto, pero con menor dinamismo, y señales de pérdida de tracción en el crecimiento económico hacia el verano.