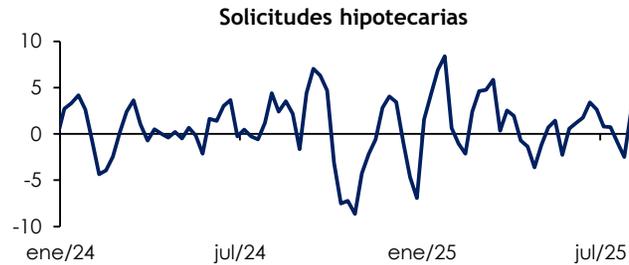


Refinanciamientos aumentan solicitudes hipotecarias

Las solicitudes hipotecarias subieron un 10.9% semanal y 11.9% anual, impulsadas por un repunte en refinanciamientos en hipotecas de tasa ajustable. Aunque las tasas disminuyeron, precios altos y cautela limitan la demanda de compra de viviendas.



Señales mixtas en solicitudes de desempleo

Las solicitudes iniciales de desempleo cayeron a 224,000 en la semana al 9 de agosto. El promedio de cuatro semanas se mantuvo estable. Aunque se mantienen en niveles bajos, las solicitudes continuas continúan en un nivel superior a 1.9 millones.



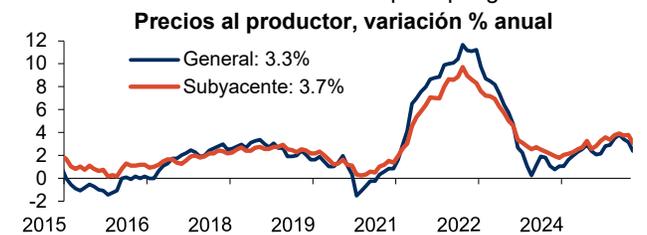
Incremento moderado del CPI en julio

En julio, la inflación aumentó 0.2% mensual y mantuvo la variación interanual de 2.7%. La inflación subyacente incrementó de 2.9% a 3.1% anual.



Precios al productor sorprenden al alza

El PPI de julio aumentó 0.9% m/m, impulsado por servicios. En términos anuales se colocó en 3.3%. A pesar del incremento se mantiene vigente un recorte de la Fed en septiembre, con los datos del mercado laboral como principal guía.

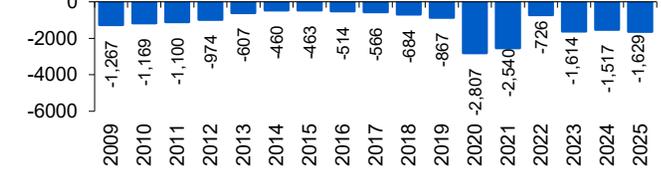


Aumenta el déficit público

En lo que va del año fiscal 2025, el cual corre de octubre 2024 a septiembre 2025, el déficit público fue de 1,629 mil millones

de dólares, en comparación con los 1,517 mil millones del año fiscal 2024.

Balance público, oct-jul de cada año fiscal, billones de dólares



Perspectivas

En México, los datos recientes confirman un panorama de debilidad consistente con una posible contracción de 0.1% del PIB en 2025. El IOCP de INEGI mostró caídas anuales de 0.1% en junio y 0.4% en julio, aunque con ligeros avances mensuales, lo que sugiere un consumo privado con tendencia a la baja. La actividad industrial de junio retrocedió 0.1% mensual y 0.8% en términos anuales, reflejando un segundo trimestre frágil, con un estancamiento en manufacturas y un avance moderado en construcción.

Los salarios contractuales registraron un incremento ponderado de 6.6% en julio, manteniendo presiones de costos laborales, mientras que los ingresos netos por turismo internacional registraron un crecimiento enero-junio de apenas 0.3% y las ventas ANTAD a tiendas iguales avanzaron apenas 3.1% nominal enero-julio, lo una caída en términos anuales. En conjunto, los datos refuerzan un escenario de menor dinamismo y persistentes presiones inflacionarias, con la próxima semana marcada por el Informe Trimestral de Banxico y cifras de balanza de pagos, tasa de desempleo, agregados monetarios y finanzas públicas.

En EE.UU., la información publicada refuerza la visión de una economía en desaceleración con presiones inflacionarias que limitan el margen de política monetaria. La inflación CPI de julio fue de 2.7% en términos anuales y su componente subyacente de 3.1% anual, mientras que el PPI sorprendió al alza con un incremento mensual de 0.9 (3.3% anual). Las ventas al menudeo crecieron 0.5% durante julio, el índice *Empire State* repuntó a 11.9 y la confianza del consumidor de la Universidad de Michigan cayó a 58.6, en un contexto de solicitudes iniciales de desempleo estables en 224 mil (continuas arriba de 1.9 millones).

El déficit fiscal de julio fue de -291.1 mmd, lo que implica un mayor déficit acumulado en el año fiscal corriente que en el anterior, subrayando tensiones fiscales en un momento de menor tracción de la demanda agregada. La próxima semana se esperan datos de índices regionales de manufacturas, confianza del consumidor, pedidos de bienes duraderos, la segunda estimación del PIB del 2T25 y el PCE, datos clave para calibrar la magnitud de la desaceleración y las presiones de precios.