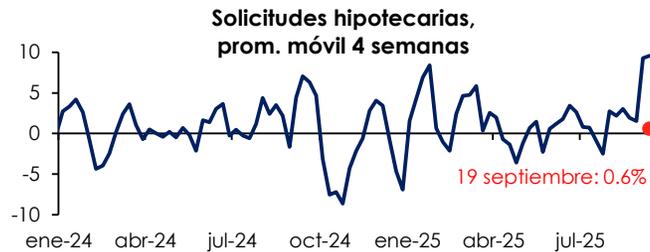


Incrementan solicitudes hipotecarias

Las solicitudes hipotecarias ganaron tracción a mediados de septiembre: el índice subió 0.6% semanal, 40.8% frente a cuatro semanas antes y 31.1% anual. El refinanciamiento lideró representando ya 60.2% de las solicitudes, mientras que las compras mostraron avances modestos.



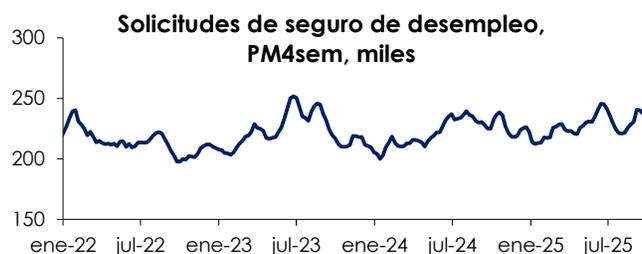
Sector manufacturero en expansión

El promedio de actividad manufacturera en cuatro distritos se debilitó en septiembre: cayó a 0.4 desde 1.4 en agosto. A pesar del retroceso la manufactura se mantiene en expansión por tercer mes consecutivo.



Caen solicitudes iniciales de desempleo

Solicitudes iniciales de desempleo cayeron a 218 mil en la semana al 20 de septiembre, mínimo de dos meses. El promedio de cuatro semanas bajó a 237,500, pero las solicitudes continuas siguen elevadas en 1.926 millones, nivel sostenido por 18 semanas. La caída reciente difícilmente cambia la visión de la Fed.



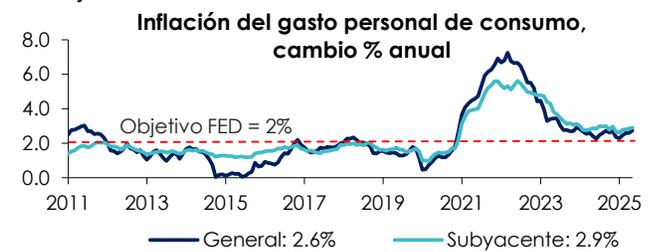
Repunta venta de casas nuevas

Las ventas de casas nuevas aumentaron 20.5% respecto a julio y se ubicaron en una tasa anual de 800 mil unidades. El mayor impulso provino del Noreste (+72.2%), seguido por el Sur y el Medio Oeste. El precio mediano subió a 413,500 dólares desde 395,100 en julio.



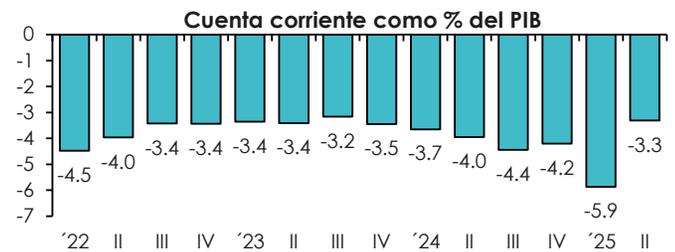
Inflación se acelera a 2.7%

El índice PCE subió 0.3% mensual en agosto tras 0.2% en julio, con alzas en alimentos (0.5%) y energía (0.8%). La inflación anual se aceleró a 2.7% (desde 2.6%), mientras que la subyacente se mantuvo en 2.9%.



Se reduce el déficit en cuenta corriente

El déficit de cuenta corriente se redujo a 251.3 mil mdd en 2T25, tras 439.8 mil mdd en 1T25 (3.3% del PIB). La mejora obedece a menores importaciones, tras las compras adelantadas a la imposición de aranceles. Las exportaciones crecieron 2.3% trimestral, mientras que las importaciones cayeron -9.5%. El dato apunta a una corrección temporal del déficit externo.



Perspectivas

La economía mexicana mostró debilidad en julio: el IGAE retrocedió -0.9% mensual y -1.2% anual, con contracciones generalizadas en primarias e industriales, mientras que solo los servicios crecieron marginalmente. El comercio minorista avanzó 2.2% anual, amortiguando la caída productiva. Asimismo, la balanza comercial de agosto reveló un repunte de exportaciones manufactureras (+7.4% anual), mientras las importaciones cayeron -0.2% anual, reflejando menor dinamismo de la demanda interna. La inflación quincenal de septiembre se ubicó en 3.74% anual, con la subyacente en 4.26% y mostrando persistencia en servicios. Hacia adelante, la publicación de la tasa de desempleo, finanzas públicas y remesas, junto con la inversión y consumo de julio, permitirá calibrar si la pérdida de dinamismo se acentúa en 3T25. En EE.UU., la economía mantiene señales mixtas. El PIB 2T25 se revisó al alza a 3.8%, con soporte en consumo privado y exportaciones netas, aunque con una fuerte baja de inventarios. El ingreso personal subió 0.4% en agosto y el gasto 0.6%, mientras que la inflación PCE se aceleró a 2.7% anual, con la subyacente en 2.9%. Sin embargo, la confianza del consumidor retrocedió en septiembre a 55.1, reflejando cautela sobre empleo e ingresos, y la manufactura regional se mantiene frágil. En vivienda, las ventas de casas nuevas repuntaron en agosto, acompañadas de un alza en solicitudes hipotecarias, pero la reventa sigue estancada. La próxima semana será crítica con ISM manufacturas y servicios, JOLTS, confianza del consumidor, así como las nóminas no agrícolas y la tasa de desempleo de septiembre; estos datos permitirán evaluar si el mercado laboral y la demanda se moderan lo suficiente para reforzar la expectativa de un ciclo de relajamiento gradual de la Fed.