

Economía

Estados Unidos

Manufacturas en contracción

El índice manufacturero (PMI) se situó en 47.9 puntos en diciembre, retrocediendo 0.3 puntos respecto a noviembre y manteniéndose en zona de contracción. Aunque la producción se mantiene en terreno de expansión, muestra señales de moderación. Por su parte, la caída en nuevos pedidos y empleo refleja un escenario de incertidumbre y una demanda aún frágil.



Servicios en expansión

Los servicios cerraron diciembre con su mejor desempeño del año, impulsada por el período festivo, con el ISM Services PMI subiendo a 54.4, su nivel más alto de 2025. Aunque el dato superó expectativas y el empleo creció por primera vez en siete meses, el promedio móvil de 12 meses permanece en 51.7, uno de los niveles más bajos desde 2010, lo que plantea dudas sobre la sostenibilidad del impulso en el inicio del nuevo año.



Cae la tasa de desempleo

En diciembre de 2025, la tasa de desempleo en Estados Unidos se ubicó en 4.4%, mostrando una ligera disminución tras el prolongado cierre gubernamental. La lectura de diciembre sugiere que la tasa ha alcanzado un nivel estable en el rango medio del 4%.

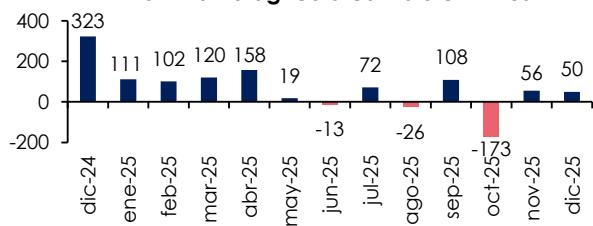


Menor expansión de la nómina no agrícola

Las nóminas no agrícolas crecieron en 50,000 empleos en diciembre, cifra menor a las expectativas y reflejo de un año de contratación débil. Este bajo ritmo de creación de empleo, combinado con revisiones a la baja de meses anteriores, evidencia un mercado laboral frágil.

Entorno Internacional (EE.UU.)

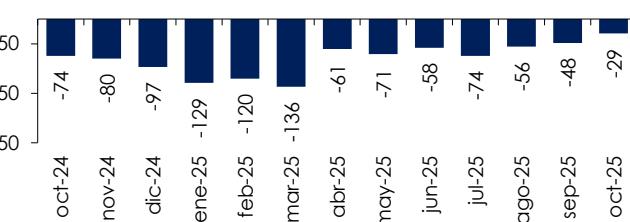
Nómina no agrícola cambio en miles



Se reduce el déficit comercial

En octubre, el déficit de la balanza comercial de bienes y servicios se redujo a -29.4 mil millones de dólares, desde -48.1 mil millones en septiembre. La mejora se explicó principalmente por una fuerte caída en las importaciones, asociada al cierre del gobierno estadounidense, que retrasó el ingreso de bienes.

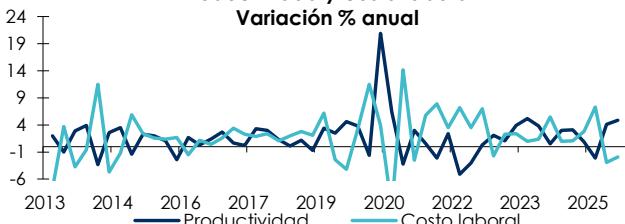
Balanza comercial, mmdd



Productividad repunta con fuerza

La productividad se incrementó a un ritmo anualizado de 4,9% trimestral. Desde la pandemia, la productividad ha promediado un 2,1%. La inversión en inteligencia artificial promete mantener esta tendencia, aunque se espere un menor crecimiento del empleo.

Productividad y costo laboral Variación % anual



Perspectivas

Los próximos datos sobre turismo, consumo privado e inversión fija en México serán clave para evaluar la salud de la economía y la sostenibilidad del crecimiento interno. Aunque el consumo ha mostrado cierta solidez, la inversión todavía refleja debilidad, por lo que su evolución podría marcar si esta tendencia mejora o si persiste la cautela de las empresas frente a la incertidumbre económica y global. La información sobre turismo dará señales sobre la recuperación del sector externo y la capacidad del país para atraer divisas. Los datos permitirán anticipar si la economía mexicana logra mantener un crecimiento de cara al inicio del 2026.

En contraste, en Estados Unidos, la información reciente apunta a un panorama económico mixto. Por un lado, el consumo muestra cierta resiliencia, lo que respalda la demanda interna y mantiene el crecimiento en niveles positivos, mientras que la inflación mensual se mantiene por arriba del objetivo de la Reserva Federal y el empleo muestra señales de moderación. Por otro lado, la producción industrial y los índices regionales de manufactura podrían reflejar cierta debilidad en algunos sectores productivos. Sin embargo, en el agregado, Estados Unidos continúa mostrando un crecimiento sostenido. El modelo GDPNow anticipa un crecimiento de 5.1% en el 4T25.