

Estados Unidos

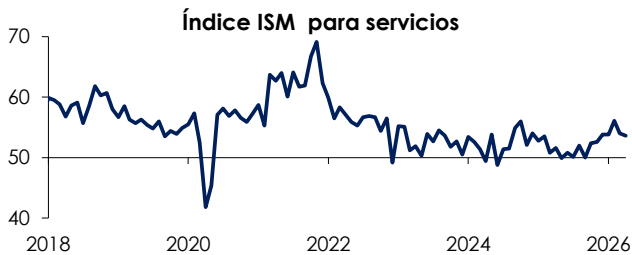
ISM manufacturero reporta expansión en abril, presiones de precios se disparan

El índice ISM manufacturero reportó un nivel de 52.7 en abril, extendiendo la expansión por cuatro meses consecutivos. Los nuevos pedidos avanzaron a 54.1, pese a que el empleo profundizó su contracción a 46.4. Resalta el índice de precios pagados, que escaló a 84.6 impulsado por el encarecimiento del petróleo derivado del conflicto de Irán.



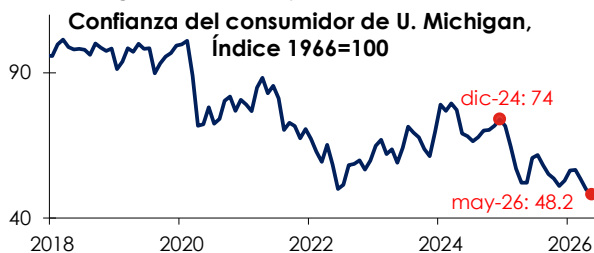
Sector servicios mantiene expansión en abril

El índice ISM reportó un dato de 53.6 en abril, inferior al dato de marzo (54) pero todavía en expansión (>50). Los nuevos pedidos disminuyeron a 53.5 desde 60.6, el empleo siguió en contracción (48.0) y el índice de precios se mantuvo elevado en 70.7, con diésel, gasolina y petróleo como los principales impulsores al alza.



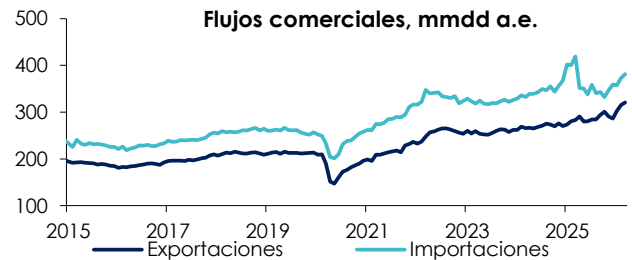
Confianza del consumidor continua en mínimos históricos durante mayo

El índice de la U. de Michigan se ubicó en 48.20 puntos, cayendo 1.6 puntos respecto a abril y manteniéndose en niveles comparables a los mínimos de junio de 2022. Persiste la opinión de presiones por el alza en gasolina y aranceles. Las expectativas de inflación a un año se moderaron levemente a 4.5% desde 4.7%, aunque todavía por encima del rango de 2.3%-3.0% previo al conflicto en Irán.



Déficit comercial crece en marzo impulsado por importaciones de capital

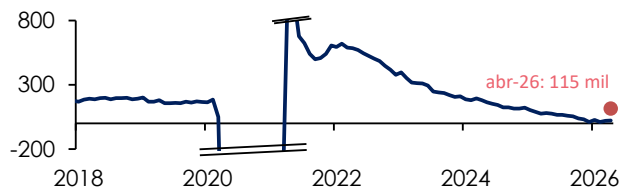
El déficit comercial alcanzó los 60.3 mmdd en marzo. Las importaciones aumentaron 2.3% (381.2 mmdd), gracias a los bienes de capital que alcanzaron un máximo histórico (120.7 mmdd) potenciados por inversión en inteligencia artificial. Las exportaciones también avanzaron 2.0% a un récord de 320.9 mmdd, apoyadas por envíos de petróleo.



Nómina no agrícola sorprende con alza en abril

BLS reportó que se generaron 115 mil empleos durante abril, superando ampliamente el consenso, pero aún por debajo del dato revisado de marzo (185 mil). Los sectores de salud (+37 mil), transporte y almacenamiento (+30 mil) y comercio minorista (+22 mil) lideraron las ganancias. El empleo federal continuó su tendencia negativa (-9 mil) y el sector de TI también retrocedió (-13 mil).

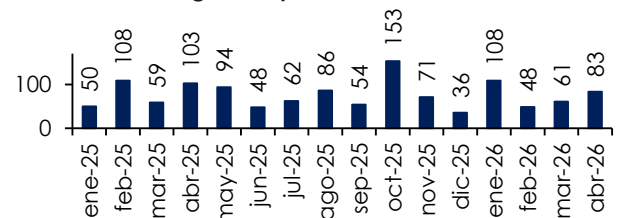
Cambio Mensual en Nómina No Agrícola, PM12M, Miles



Despidos por IA incrementan recortes de empleo en abril

El Reporte Challenger reportó que los despidos incrementaron 38% mensual en abril (83 mil) para sumar un total de 105,441 despidos en lo que va de año. Los sectores tecnológico y gubernamental concentraron la mayoría de los recortes (42,510), y la IA fue la razón citada con mayor frecuencia, con el 26% de los despidos (21,490).

Challenger: Despidos, Var. Mensua, Miles



Perspectivas

En México, el balance macro apunta a una desaceleración con inflación aún resistente. La contracción de la inversión y la debilidad del consumo sugieren un crecimiento limitado, a pesar de señales mixtas en indicadores adelantados. Si bien la inflación general ha moderado a 4.45%, la persistencia de la subyacente (4.26%) y presiones en no subyacente mantienen riesgos al alza. Hacia adelante, la balanza comercial de abril, la producción industrial de marzo y el IOCP serán clave para confirmar si la debilidad de la demanda interna se profundiza o encuentra un piso, particularmente en consumo y manufactura. En Estados Unidos, la actividad se mantiene resiliente, aunque con señales de desaceleración en confianza y empleo. La expansión del ISM manufacturero contrasta con presiones inflacionarias crecientes en precios pagados, impulsadas por energía. El mercado laboral sigue sólido, pero con moderación salarial y aumento en despidos ligados a IA, lo que podría afectar el consumo a mediano plazo. La próxima semana será clave: el CPI y PPI de abril darán señales sobre la trayectoria inflacionaria, mientras que la producción industrial y el índice manufacturero de NY permitirán evaluar la sostenibilidad del dinamismo reciente.