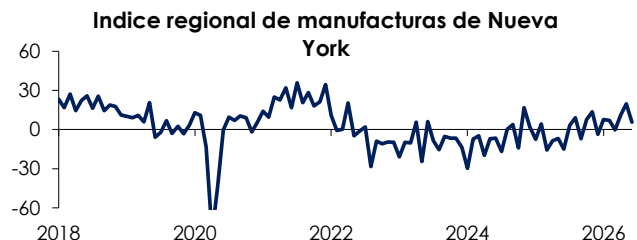


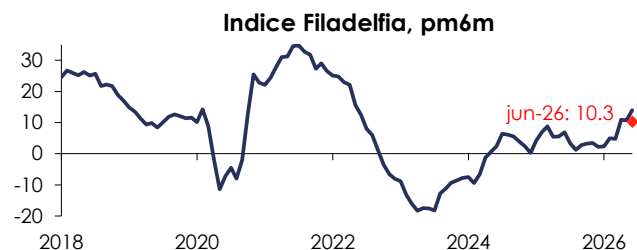
Se desaceleran manufacturas en Nueva York

El índice de manufacturas registró una desaceleración de 14 puntos, llegando a 5.7 en junio, explicado principalmente por caídas en nuevos pedidos, envíos e inventarios. Hacia adelante, las expectativas sobre condiciones de negocio a seis meses se moderaron y el gasto en inversión se debilitó.



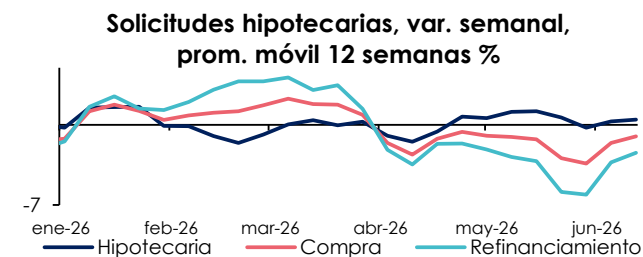
Repuntan manufacturas en Filadelfia

En junio de 2026, el índice de manufacturas aumentó a 10.3 puntos tras una caída de -0.4 en el mes previo. La mejora estuvo impulsada principalmente por un repunte en nuevos pedidos y un aumento en los envíos. Hacia adelante, las empresas se mantuvieron optimistas, con expectativas de crecimiento en los próximos seis meses.



Mercado inmobiliario pierde impulso

En la segunda semana de junio, las solicitudes hipotecarias disminuyeron en -3.8%, luego del avance de 10.8% registrado en la semana previa. La caída es explicada por una reducción de -4.5% en solicitudes de refinanciamiento y -3.4% en solicitudes de compra, mientras las tasas permanecieron prácticamente sin cambios, evidenciando la volatilidad intrínseca en el mercado inmobiliario.



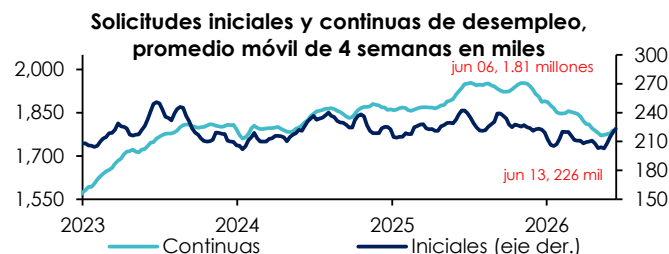
Vivienda residencial pierde dinamismo

En mayo de 2026, los permisos de construcción se ubicaron en una tasa de 1.413 millones, lo que representó una disminución de -0.2% anual. Por su parte, los inicios de construcción registraron una caída de -8.7% anual, lo que representa una tasa de 1.177 millones. Esto refleja un entorno todavía restrictivo y de mayores costos de construcción.



Mercado laboral se mantiene resiliente

Las solicitudes iniciales de seguros de desempleo registraron en la segunda semana de junio una disminución de 4 mil solicitudes, llegando a 226 mil, en línea con las expectativas del mercado. Por su parte, las solicitudes continuas aumentaron en 24 mil, ubicándose en 1.81 millones. En conjunto, reflejan un entorno de menos despidos y contrataciones.



Perspectivas

En México, los datos sugieren una ligera mejoría en la demanda interna tras un inicio de año débil. Los indicadores oportunos apuntan a un crecimiento del consumo privado de 2.2% y 2.6% anual en abril y mayo, respectivamente, con avances marginales en términos mensuales, confirmando la pérdida de tracción del gasto de los hogares. Este entorno se ve reforzado por la contracción real de las ventas, reflejando aún presiones inflacionarias sobre el poder adquisitivo. Asimismo, la demanda agregada mostró debilidad en el 1T26, con caídas en consumo privado e inversión, consolidando un sesgo de desaceleración. Hacia adelante, el foco estará en la inflación de la primera quincena de junio y el anuncio de política monetaria de Banxico, así como en las ventas al menudeo de abril, la tasa de desempleo de mayo y la balanza comercial, que permitirán confirmar si la desaceleración se extiende al segundo trimestre. En conjunto, el balance apunta a un crecimiento moderado con riesgos a la baja ante el impacto rezagado de condiciones financieras restrictivas.

En Estados Unidos, los datos recientes configuran un escenario de expansión, pero con señales mixtas a nivel sectorial: los indicadores cíclicos mostraron una mejora en mayo, sugiriendo continuidad en el crecimiento, mientras que la producción industrial avanzó 0.1% mensual, reflejando pérdida de dinamismo, especialmente en manufactura. En contraste, el consumo se mantiene resiliente, con ventas al menudeo creciendo 0.9% mensual en mayo, superando expectativas, aunque el sector inmobiliario evidencia debilidad persistente en un entorno de tasas elevadas. El mercado laboral continúa sólido, reforzando un piso para la actividad. La próxima semana, la atención se centrará en el índice manufacturero de Richmond, la venta de casas nuevas, la tercera estimación del PIB del 1T26, la balanza de pagos, el ingreso y gasto personal junto con la inflación PCE, así como los bienes duraderos y la confianza de Michigan. Este conjunto será clave para evaluar la persistencia de la fortaleza del consumo frente a la debilidad manufacturera.