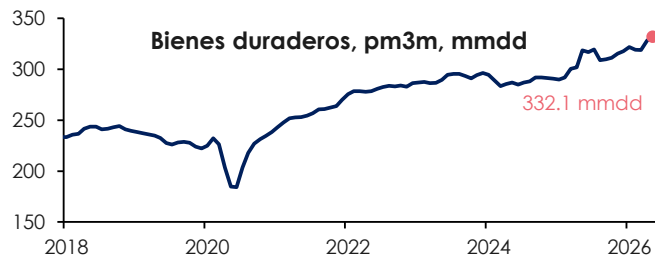
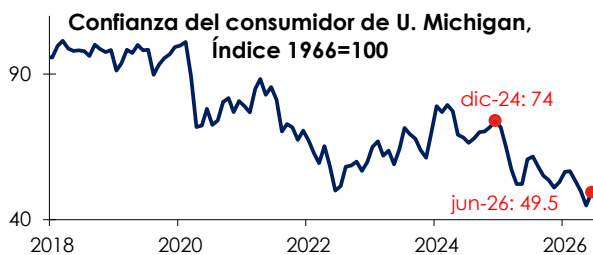


**Caen bienes duraderos en mayo**

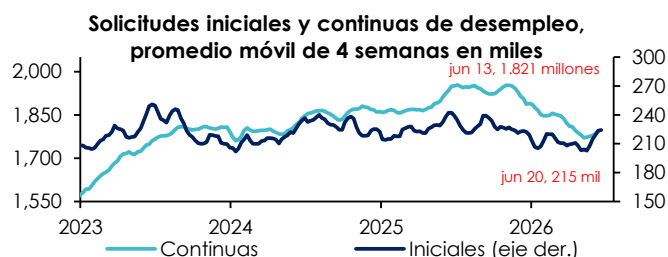
La demanda de bienes duraderos disminuyó -4.5% en mayo, explicado por una caída de -4.6% en aeronaves no de defensa, aunado a una caída en transporte de -14.0%. Al excluir transporte, los pedidos aumentaron 0.8%, con autos 1.1% y maquinaria 1.9%. Los pedidos de bienes de capital excluyendo aeronaves subieron 1.6%.

**Confianza al consumidor mejora en junio**

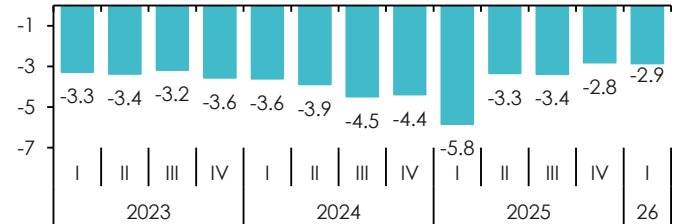
El índice de confianza al consumidor de la Universidad de Michigan se ubicó en 49.5 en junio de 2026, un aumento de 10.5% mensual y superando su lectura preliminar de 48.9. Este incremento es explicado principalmente por menores precios de la gasolina. Asimismo, las expectativas para el mes de julio se ubicaron en 50.7.

**Mercado laboral permanece resiliente**

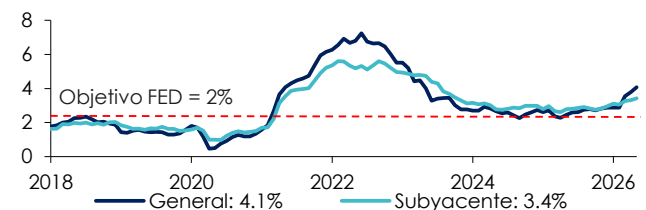
En la tercera semana de junio, las solicitudes de desempleo registraron una caída de 12 mil, llegando hasta 215 mil, por debajo de las expectativas. Mientras tanto, las solicitudes continuas aumentaron en 21 mil, pasando a 1,821 millones, la cifra más alta en tres meses. Esto sugiere mayores dificultades para reingresar al mercado laboral.

**Aumenta el déficit de la cuenta corriente**

Para el 1T26 la cuenta corriente registró un déficit de 226.8 mil millones de dólares, esto representa un incremento de 2.6% respecto al trimestre previo. El déficit como proporción del PIB aumentó a 2.9%. El deterioro obedeció principalmente a un cambio, pasando de un superávit de 3.4 millones a un déficit de 13.3 millones.

**Cuenta corriente como % del PIB****Inflación PCE mantiene presiones**

El índice PCE registró un aumento de 0.4% mensual, sin cambios respecto al mes de abril y 4.1% anual en mayo. Por su parte, el componente subyacente avanzó 0.3% mensual y 3.4% anual. El aumento fue debido a un incremento en los precios de servicios.

**Inflación del gasto personal de consumo, %****Perspectivas**

En México, el balance reciente sugiere una recuperación incipiente de la actividad tras la contracción previa, con el IGAE creciendo 2.2% anual en abril y un repunte en el consumo minorista, aunque con señales mixtas al interior. Este dinamismo contrasta con condiciones de holgura persistente en el mercado laboral y riesgos a la baja para el crecimiento, en un entorno donde la inflación ha mostrado avances heterogéneos y Banxico mantiene la tasa en 6.50%, en línea con una postura cautelosa y con el fin del ciclo monetario marcado en mayo. En este contexto, destaca el ajuste reciente en la circular del banco central que modifica las condiciones de compra de valores gubernamentales, lo que apunta a una mayor flexibilidad operativa en la gestión de liquidez y potencialmente a una transmisión más eficiente de la postura monetaria hacia el mercado de deuda. Hacia adelante, la atención se centrará en los datos de la próxima semana: agregados monetarios y finanzas públicas de abril, así como el indicador líder y remesas de mayo, complementados con ventas de autos y confianza del consumidor de junio, que permitirán evaluar la solidez de la demanda interna y la evolución del ciclo.

En Estados Unidos, la economía mantiene una expansión moderada, con el PIB del 1T26 revisado a 2.1% anual, aunque con señales de pérdida de impulso en indicadores de actividad y manufacturas. El consumo continúa resiliente, apoyado en el crecimiento del ingreso personal y el gasto, mientras que el mercado laboral sigue mostrando fortaleza, aunque con indicios de mayor fricción en la reincorporación. En paralelo, el sector residencial evidencia debilidad ante condiciones financieras aún restrictivas. Para la siguiente semana, el foco estará en precios de vivienda de abril y la encuesta JOLTS de mayo, junto con indicadores adelantados de junio como manufacturas de Dallas, confianza del consumidor del Conference Board, el reporte Challenger, el empleo ADP, el ISM manufacturero, el gasto en construcción y la nómina no agrícola. Este conjunto será clave para calibrar la trayectoria del ciclo, en particular la interacción entre demanda, mercado laboral e inflación.