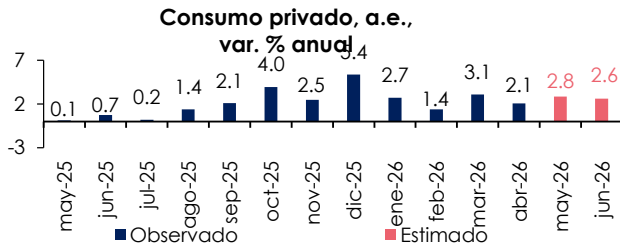


México

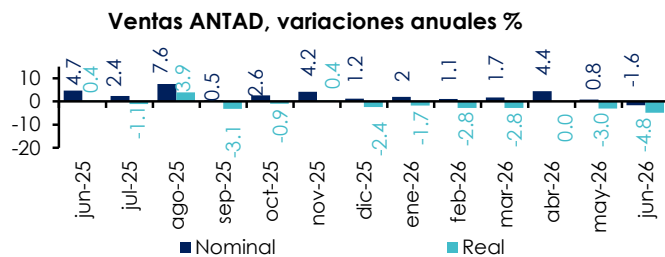
Se anticipa estancamiento mensual del consumo privado

El indicador oportuno del consumo privado estima un incremento para mayo de 2.8% anual y 0.4% mensual, mientras que para junio se prevé un aumento de 2.6% anual y 0.1% mensual, un avance marginal que refleja un relativo estancamiento del consumo privado.



Caen las ventas ANTAD

En junio de 2026, las ventas nominales de cadenas asociadas a la ANTAD registraron una variación nominal de -1.6% anual, ascendiendo a \$138.4 miles de millones de pesos. Asimismo, la variación real anual fue de -4.8%, representando un entorno de presiones inflacionarias aún elevadas.



Estados Unidos

Beige Book: actividad económica resiliente

Este reporte resume comentarios anecdóticos sobre las condiciones económicas actuales en cada uno de los doce distritos en que se divide la Reserva Federal, y el Comité Federal de Mercado Abierto lo considera para fijar su postura en política monetaria.

Caracterización de la actividad económica al 6 de julio, 2026

Contexto general: La actividad económica se expandió a un ritmo entre ligero y moderado. El gasto del consumidor mostró un avance marginal, afectado por mayores precios que presionaron el consumo en otras categorías, con varios Distritos señalando una reducción del gasto discrecional o una migración hacia opciones más económicas. El turismo repuntó, impulsado en parte por visitantes del Mundial. El sector agrícola se deterioró por menores precios de commodities, mayores costos de insumos y condiciones crediticias más restrictivas, mientras que la manufactura creció de forma modesta a moderada, apoyada por pedidos de los sectores de centros de datos, maquinaria y defensa. Los contactos, en general, anticipan que la economía continuará expandiéndose, aunque persiste incertidumbre en torno a los costos energéticos.

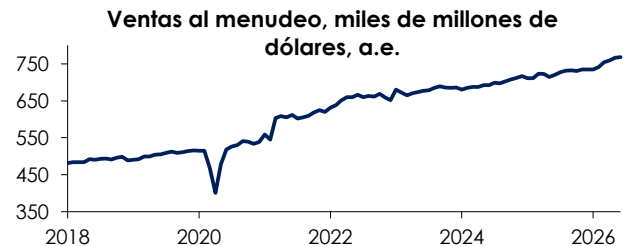
Empleo y salarios: El empleo mostró un avance generalizado. El crecimiento del empleo se concentró en manufactura, construcción y comercio minorista. El crecimiento salarial fue de modesto a moderado en la mayoría de los Distritos, impulsado en parte por una mayor competencia por talento calificado. Destaca que varios Distritos reportaron un uso creciente de inteligencia artificial por parte de las empresas, tanto en procesos de contratación y selección de personal como para elevar la productividad laboral.

Precios: Los precios registraron un incremento moderado en general. Los costos de insumos no laborales aumentaron en diversas industrias reflejando mayores costos de energía, transporte y materias primas, en parte atribuidos al conflicto en Medio Oriente y, en otros casos, a los aranceles. Las expectativas de inflación hacia

adelante se mantienen divididas: algunos contactos anticipan que el ritmo actual se mantendrá, mientras otros esperan una desaceleración vinculada a la caída de los precios de los combustibles.

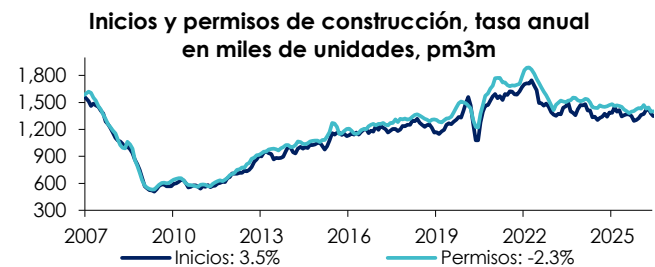
Ventas al menudeo se desaceleran

En junio las ventas al menudeo crecieron 0.2%, desacelerándose con respecto al dato del mes pasado (1.0%). Esta desaceleración se explica en parte por la caída en los precios de la gasolina, ya que las ventas excluyendo gasolina crecieron 0.7%, impulsadas principalmente por un aumento de 1.9% tanto en el sector automotriz como el de comercio electrónico.



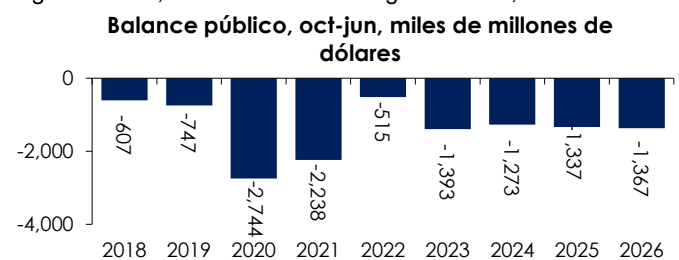
Permisos de construcción se contraen en junio

En junio de 2026, los permisos de construcción se ubicaron en una tasa de 1.367 millones, lo que implicó una caída de -2.3% anual. En contraste, los inicios de construcción aumentaron 3.5% anual, para ubicarse en 1.427 millones. Este aumento estuvo impulsado por un fuerte repunte de los proyectos multifamiliares, en un entorno de cautela ante condiciones aún restrictivas.



Déficit fiscal de EE. UU. suma 120bn en junio

En junio de 2026, el gobierno de EE. UU. registró ingresos por 496 mmdd y gasto por 616 mmdd, resultando en un déficit mensual de 120 mmdd. Los impuestos sobre la renta individual (283 mmdd) y las contribuciones a la seguridad social (156 mmdd) concentraron la mayor parte de la recaudación, mientras que Seguridad Social (147 mmdd) y pago de intereses (104 mmdd) lideraron el gasto. En lo acumulado del año fiscal, el déficit alcanza 1,367 mmdd, con ingresos de 4,151 mmdd frente a egresos de 5,518 mmdd.



Persiste estancamiento en la producción industrial

En junio, la producción industrial marcó un ligero avance de 0.1% por segundo mes consecutivo. Mientras que la producción de petróleo repuntó a 2.1%, la minería (0.4%) y las industrias de alta tecnología (0.5%) presentaron avances menores a los de mayo.