

Inversión extranjera alcanza 133.5 mil mdd

Durante junio de 2026, las adquisiciones netas de instrumentos de largo plazo se ubicaron en 172,700 millones. Destacaron las compras extranjeras de valores estadounidenses de largo plazo, que ascendieron a 207,100 millones de dólares.

**Construcción residencial se debilita en julio**

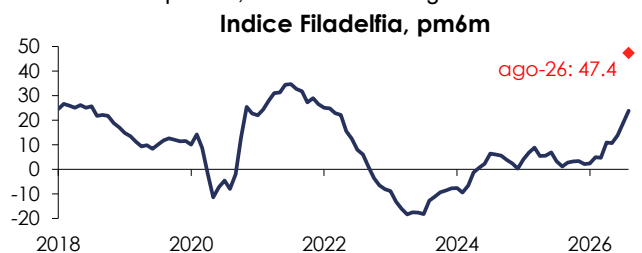
En julio, los permisos de construcción se ubicaron en una tasa anualizada de 1,443 millones de unidades, lo que representó un aumento de 3.1% anual. En contraste, los inicios de construcción disminuyeron -13.5% anual, hasta una tasa de 1,239 millones. Este resultado refleja una debilidad generalizada en el sector de la construcción.

**Producción industrial crece por segundo mes consecutivo**

La producción industrial registró un avance mensual de 0.2% en julio (1.9% anual), tras crecer 0.3% en junio. El impulso provino principalmente de las manufacturas y los servicios públicos. Asimismo, la producción en industrias de alta tecnología (2.3% del total) sigue avanzando, alcanzando un crecimiento de 11.8% anual.

**Fuerte alza de la actividad manufacturera en Filadelfia**

En agosto, el índice manufacturero de Filadelfia subió a 47.4 puntos (máximo de 5 años) y superó la expectativa de 25.0. El reporte mostró una expansión generalizada: el empleo alcanzó su mayor nivel desde 2022 y las presiones de costos disminuyeron. La actividad esperada a seis meses incrementó de 34.4 a 73.6 puntos, máximo desde agosto de 1983.

**Indicadores cíclicos apuntan a una expansión moderada**

El indicador adelantado aumentó 0.2% en julio, apoyado por la fortaleza del mercado laboral y el desempeño del sector construcción. En contraste, las expectativas sobre condiciones de negocios fue el principal componente que restó al índice. Por su parte, el indicador coincidente avanzó 0.2%, acumulando señales consistentes con una expansión económica moderada.

**Perspectivas**

Los mercados financieros continúan ajustándose a un escenario de crecimiento resiliente y una convergencia inflacionaria más gradual de lo previsto, lo que ha propiciado un repunte de las tasas de interés de largo plazo a nivel global. La economía mexicana mantiene una trayectoria de crecimiento moderado, apoyada por el dinamismo de los servicios y por señales de estabilización en la actividad industrial. El IOAE anticipa una aceleración de la actividad en julio, mientras que el consumo continúa mostrando resiliencia pese a las condiciones monetarias restrictivas. Al mismo tiempo, la minuta más reciente de Banco de México confirmó una postura cautelosa, destacando que la inflación ha seguido moderándose hasta ubicarse cerca de la meta, aunque persisten riesgos al alza que justifican mantener una postura monetaria restrictiva. En este contexto, los mercados seguirán atentos a la inflación de la primera quincena de agosto, clave para evaluar la continuidad del proceso desinflacionario, así como al IGAE de junio y al PIB del segundo trimestre, que permitirán confirmar la fortaleza de la actividad económica. También se publicarán la cuenta corriente, la ENEC, la balanza comercial y la tasa de desempleo de julio, mientras que la discusión del presupuesto federal ofrecerá señales sobre la estrategia fiscal para los próximos años.

En Estados Unidos, la economía muestra resiliencia pese a una política monetaria restrictiva. Las minutas del FOMC reflejaron una preferencia por mantener sin cambios las tasas de interés mientras se obtiene mayor evidencia sobre la trayectoria de la inflación, con presiones derivadas de los aranceles y la fortaleza de la demanda. No obstante, la atención se centró en el anuncio del Tesoro de realizar operaciones de recompra de bonos, una herramienta orientada a mejorar la liquidez y el funcionamiento del mercado de deuda gubernamental. Los inversionistas continúan exigiendo mayores rendimientos para mantener posiciones de largo plazo, debido a riesgos fiscales, una elevada oferta de deuda y la expectativa de que los bancos centrales mantengan una postura cautelosa por más tiempo. Los indicadores recientes siguen apuntando a una expansión moderada, respaldada por la producción industrial, la inversión y una mejora de la actividad manufacturera en varias regiones, aunque el sector vivienda continúa mostrando debilidad. La próxima semana destacarán el indicador de actividad nacional de la Fed de Chicago y la confianza del consumidor de agosto, que contribuirán a evaluar la solidez de la demanda interna. Asimismo, se publicarán las ventas de casas nuevas de julio y la segunda estimación del PIB del segundo trimestre. El dato más relevante será la inflación PCE de julio, referencia preferida por la Fed para evaluar las presiones inflacionarias y determinar el rumbo de la política monetaria.