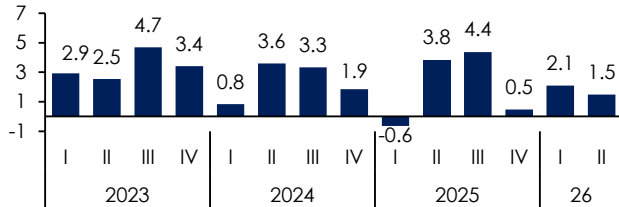


## Estados Unidos

### Consumo privado sostiene crecimiento

La segunda estimación del PIB mostró un crecimiento anualizado de 1.5% en el 2T26, desacelerando desde el 2.1% del trimestre previo. La aceleración del consumo privado compensó parcialmente la caída del gasto gubernamental y la moderación en inversión y exportaciones, mientras las importaciones restaron más al crecimiento.

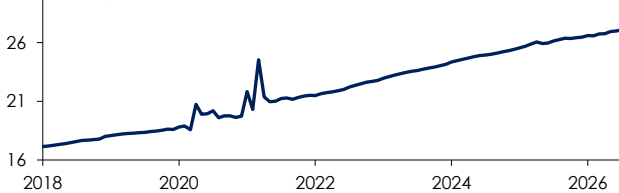
PIB, var. trimestral anualizada %, a.e.



### Ingreso personal se acelera en julio

El ingreso personal creció 0.4% mensual en julio, superando el 0.2% registrado en junio. Esta aceleración fue impulsada principalmente por el ingreso laboral, las transferencias gubernamentales, y las rentas de capital. Por su parte, el ingreso personal real tuvo un aumento de 0.3% mensual, llegando a 20.59 billones de dólares.

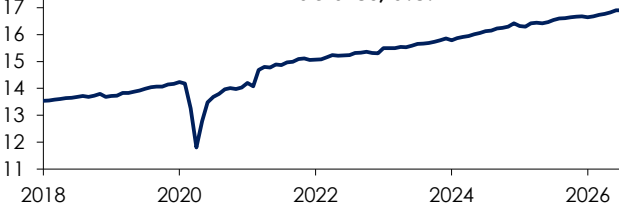
Ingreso personal, billones de dólares, a.e.



### Gasto del consumidor continúa moderación en julio

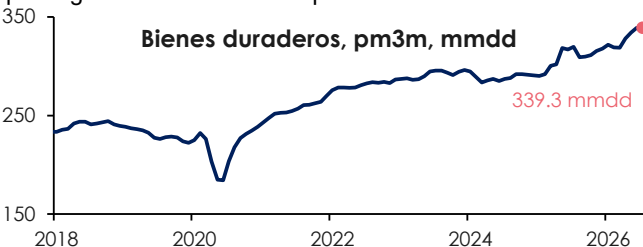
El gasto en consumo personal avanzó 0.2% mensual en julio, apenas por encima del consenso, tras un alza de 0.3% en junio. La desaceleración con respecto al mes previo se concentra en los bienes y se explica por los consumidores ajustando gastos tras el Amazon Prime Day de junio y la actividad relacionada al Mundial.

Gasto personal de consumo real, billones de dólares, a.e.



### Bienes duraderos sorprenden al alza

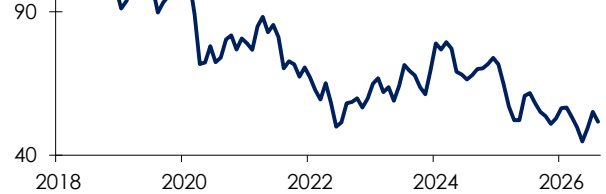
La demanda de bienes duraderos aumentó 1.1% en julio, acelerándose respecto al avance de 0.5% registrado en junio. El crecimiento estuvo impulsado principalmente por los pedidos de transporte, en particular los de uso no militar, que avanzaron 12.7%. Excluyendo el componente de transporte, los pedidos de bienes duraderos crecieron 0.4%, mientras que los pedidos de bienes de capital apenas aumentaron 0.2%, lo que sugiere una inversión empresarial aún moderada.



### Cae la confianza del consumidor (U. Michigan) en agosto

La confianza del consumidor cayó a 51.7 puntos en agosto, desde 55.2 en julio, una disminución mensual de 6.3%, y se ubicó 11.2% por debajo de su nivel de agosto de 2025. El deterioro reflejó la persistente preocupación por la inflación, el alza esperada en los precios de la gasolina y el costo de vida, así como un mayor pesimismo sobre la actividad económica futura, evidenciado por el deterioro de las expectativas de negocios.

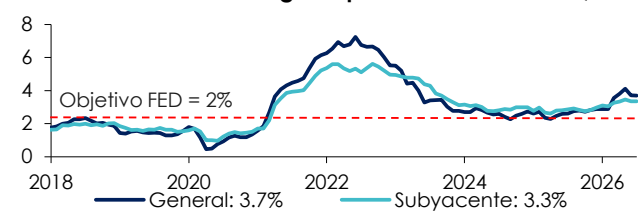
Confianza del consumidor de U. Michigan, Índice 1966=100



### Inflación PCE con aumento acotado en julio

El índice de precios PCE creció 0.2% mensual en julio, llevando la tasa anual a 3.7%. La inflación subyacente se colocó en 0.2% mensual y 3.3% anual, impulsada principalmente por el componente de comisiones de gestión de cartera, que se espera que sea revisado a la baja con los cambios de metodología anunciados para el próximo mes.

Inflación del gasto personal de consumo, %



### Perspectivas

La economía mexicana mostró una recuperación más sólida de lo previsto durante el segundo trimestre de 2026. El PIB creció 1.4% trimestral y 2.1% anual, mientras que Banxico revisó al alza su pronóstico de crecimiento para 2026 a 1.5%. Sin embargo, los datos recientes sugieren una moderación de la actividad, luego de que el IGAE registrara una caída mensual de 0.1% en junio, acumulando dos descensos consecutivos. Aunque la inflación continúa mostrando avances, persisten retos asociados a la trayectoria de los servicios y a la incertidumbre derivada de la revisión del T-MEC y del entorno geopolítico. La próxima semana serán relevantes los datos de consumo e inversión de junio, que ayudarán a evaluar la fortaleza de la demanda interna al cierre del segundo trimestre, así como las remesas de julio, variable clave para anticipar la evolución del gasto de los hogares. En Estados Unidos, la economía creció 1.5% anualizado en el 2T, con el consumo privado como principal soporte de la actividad. El entorno es mixto: el ingreso personal aceleró en julio, mientras que el gasto continúa moderándose y la confianza refleja cautela respecto a la economía. Aun así, el mercado laboral permanece resiliente, con solicitudes de desempleo cercanas a mínimos y una rápida recolocación de trabajadores. La atención de los mercados se concentrará la próxima semana en el mercado laboral, particularmente en la nómina no agrícola y la tasa de desempleo, además de las cifras de despidos y de vacantes laborales JOLTS. En conjunto, estos indicadores serán determinantes para evaluar si el mercado laboral mantiene su fortaleza o comienza a desacelerarse, con implicaciones para las expectativas de política monetaria y tasas de interés.