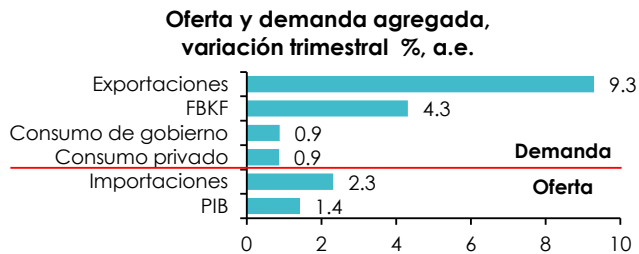


México

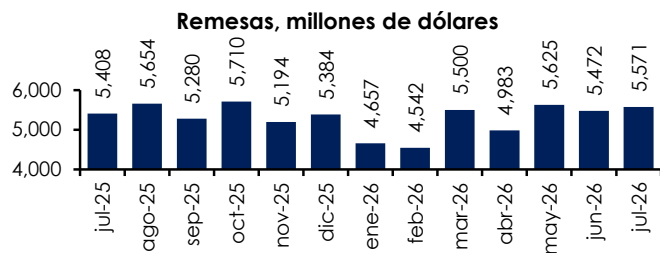
Crece oferta y demanda agregada en el 2T26

Durante el 2T26, la oferta (igual a la demanda agregada) registró un aumento de 1.7% trimestral (a.e) y 5.8% anual (cifras originales). De los componentes de la demanda, el de mayor avance trimestral en cifras desestacionalizadas fue el de exportaciones, seguido de la Formación Bruta de Capital Fijo. Asimismo, el consumo privado creció 0.9% tras el retroceso de -0.7% el trimestre anterior. Del lado de la oferta, el PIB registró un incremento de 1.4% trimestral, repuntando tras una caída de -0.3% en el 1T26.



Disminuyen ingresos netos por turismo

En julio de 2026 ingresaron a México 8.65 millones de viajeros internacionales, 2.9% más que en julio de 2025, pero el gasto que realizaron cayó -1.3% anual a 2,961.3 mdd por un menor gasto promedio (-4.1% anual, a 342.3 dólares). En sentido contrario, salieron del país 6.53 millones de viajeros residentes en México (-0.7% anual), cuyo gasto en el extranjero saltó 12.7% anual a 1,328.5 mdd, con un gasto medio de 203.4 dólares (+13.5% anual). Con ello, el flujo neto de divisas por turismo se ubicó en 1,632.8 mdd durante julio, por debajo del observado en junio de 2026 y julio del año pasado.



Reservas internacionales se mantienen sobre los 258 mil mdd

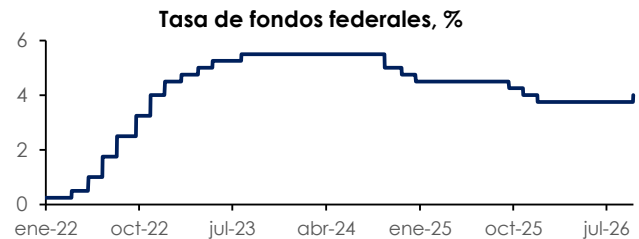
Al 11 de septiembre, las reservas internacionales se situaron en 257,554 millones de dólares, 481 millones menos que la semana inmediata anterior. En lo que va del 2026, las reservas internacionales han aumentado 5,679 millones de dólares.



Estados Unidos

Aumenta 25 pb la tasa de referencia

En la decisión de septiembre, la Reserva Federal aumentó la tasa de fondos federales en 25 puntos base por decisión unánime, consistente con una lectura de inflación persistente, incertidumbre elevada por conflictos geopolíticos y actividad económica sólida. Para el cierre de 2026, 16 oficiales del FOMC anticipan al menos un incremento adicional de tasas.



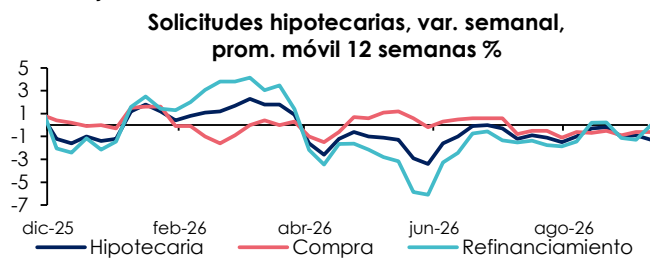
Indicadores cíclicos moderan su dinamismo

El indicador adelantado disminuyó 0.1% en agosto, afectado principalmente por el deterioro en las expectativas sobre las condiciones de negocios y el menor dinamismo del sector construcción. Por su parte, el indicador coincidente avanzó 0.1%, con contribuciones positivas de todos sus componentes, manteniendo señales consistentes con una expansión económica moderada.



Caen solicitudes hipotecarias en la segunda semana de septiembre

En la semana que terminó el 11 de septiembre, las solicitudes hipotecarias cayeron -4.1% con respecto a la semana previa. Las solicitudes de refinanciamiento cayeron -9.0% y las de compras -1.0%. Estas caídas responden al incremento en las tasas hipotecarias a 30 años, que alcanzaron 6.97%, su nivel más alto desde mayo de 2025.



Señales mixtas en sector construcción

En agosto, los permisos de construcción se ubicaron en una tasa anualizada de 1.394 millones de unidades, lo que representó una caída mensual de -2.7%, pero aún 3.5% sobre su nivel de agosto de 2025. En contraste, los inicios de construcción disminuyeron -2.6% mensual y -1.2% anual, hasta una tasa de 1.275 millones.