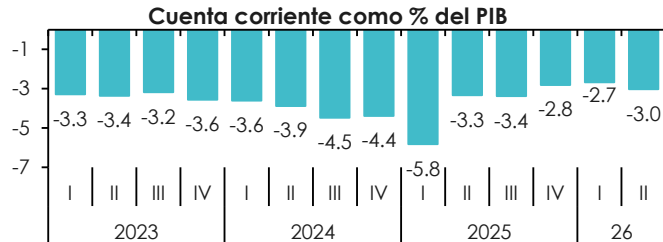
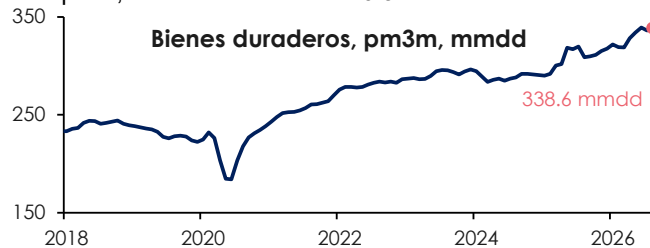


Estados Unidos**Se amplía el déficit de la cuenta corriente**

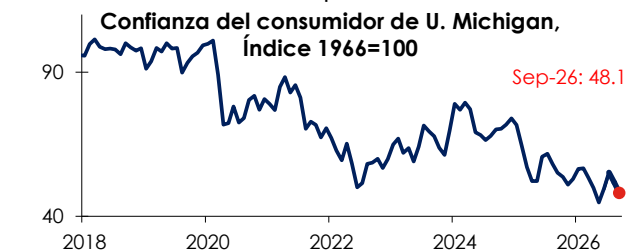
En el 2T26, el déficit de la cuenta corriente se amplió en 33.4 mil millones de dólares (15.7% trimestral), para ubicarse en 246.0 mil millones. Como proporción del PIB, el déficit subió a 3.0% desde 2.7%. El deterioro de la cuenta corriente obedeció a un mayor déficit de bienes, parcialmente compensado por menores déficits en el ingreso primario y en el ingreso secundario.

**Bienes duraderos estables en agosto**

En agosto, la demanda de bienes duraderos se mantuvo sin cambios (0.0%) tras subir 0.9% en julio, registrando 338.6 mil millones de dólares (cifras desestacionalizadas). Aunque el rubro de equipo de transporte cayó 745 mil dólares. Al excluir transporte, la demanda aumentó 0.3%.

**Confianza del consumidor cae en septiembre**

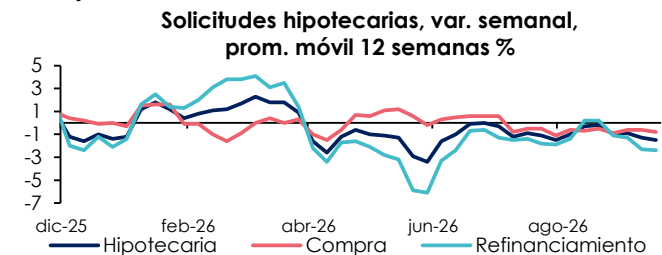
En septiembre, la confianza del consumidor cayó a 48.1 desde los 51.7 de agosto, registrando una caída de -7.0% mensual y -12.7% anual. El deterioro refleja el aumento en los costos de vida y la preocupación sobre futuros aumentos de precios. Esto mejoró ligeramente las condiciones para comprar bienes duraderos, con consumidores que anticipan compras para evitar futuros incrementos de precios.

**Repunta la venta de casas nuevas en agosto**

En agosto, las ventas de casas nuevas aumentaron 6.4% mensual hasta una tasa anualizada de 684 mil unidades, mientras que retrocedieron -2.0% anual. El inventario se mantuvo en 483 mil viviendas, equivalente a 8.5 meses de oferta desde 9.0 meses el mes previo. El promedio de precios bajó 9.1% mensual, a \$478,700 dólares y se ubica -8.8% por debajo de su nivel de agosto de 2025.

**Solicitudes hipotecarias caen por tercera semana**

En la semana que terminó el 18 de septiembre, las solicitudes hipotecarias cayeron -1.5% respecto a la semana previa, su tercera baja consecutiva tras el -4.1% anterior. El índice de refinanciamiento retrocedió -2.6% y el de compras -0.8%. La tasa fija a 30 años subió a 7.12% desde 6.97%.

**Perspectivas**

La decisión de Banxico de mantener sin cambios la tasa de referencia refuerza la percepción de que la economía mexicana se encuentra en una etapa de moderación ordenada, caracterizada por un crecimiento que sigue mostrando capacidad de expansión, pero sin generar presiones de demanda que obliguen a un endurecimiento adicional de la política monetaria. Los indicadores más recientes sugieren que la actividad económica ha recuperado cierto dinamismo respecto a meses previos, apoyada principalmente por los servicios y una mejor evolución de algunos sectores productivos, aunque persisten señales de enfriamiento en el consumo y en algunos componentes de la inversión. En materia de inflación, el proceso desinflacionario continúa avanzando, pero de forma gradual y heterogénea, con presiones que aún persisten en algunos rubros y que justifican el tono prudente de la autoridad monetaria.

Por el lado de Estados Unidos, diversos indicadores de actividad y confianza muestran una pérdida de impulso en algunos sectores, particularmente en la industria y en la percepción de los consumidores, aunque el mercado laboral continúa siendo un factor de fortaleza y evita un deterioro más marcado del panorama económico. Esto mantiene vigente el principal desafío para la Reserva Federal: lograr que la inflación siga convergiendo sin provocar una desaceleración abrupta de la actividad. Si bien el banco central ha mantenido una postura restrictiva y el mercado aún contempla la posibilidad de un ajuste adicional en la tasa de referencia antes de que concluya el año, la decisión dependerá de que la inflación muestre señales claras de persistencia y de que la actividad económica conserve suficiente fortaleza. Los datos que se conocerán la próxima semana serán fundamentales para determinar si esta moderación continúa consolidándose o si la economía estadounidense mantiene una resiliencia mayor a la prevista, escenario que podría reforzar las expectativas de una nueva alza por parte de la Fed antes de finalizar el año.