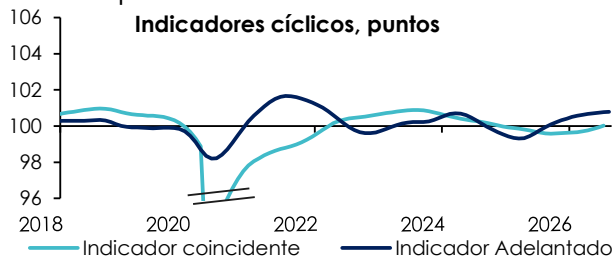


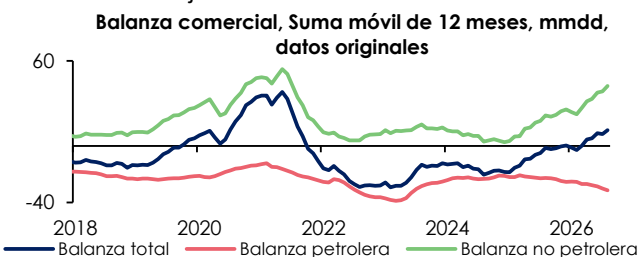
México

Mejora el ciclo, pero pierde impulso hacia adelante

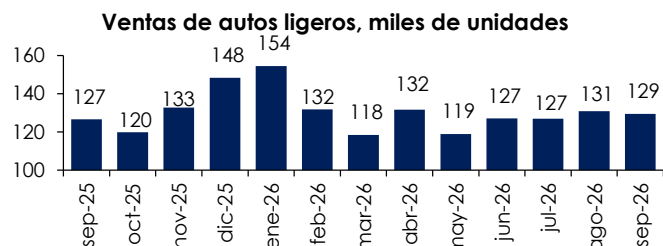
En julio, el indicador coincidente se ubicó en 100.0 puntos tras un avance mensual de 0.10 puntos, alcanzando su tendencia de largo plazo. Por su parte, en agosto el indicador adelantado se situó en 100.8 puntos y avanzó 0.02 puntos, por debajo del incremento de 0.03 puntos de julio, aunque permaneció por encima de su tendencia.

**Balanza comercial vuelve a superávit en agosto**

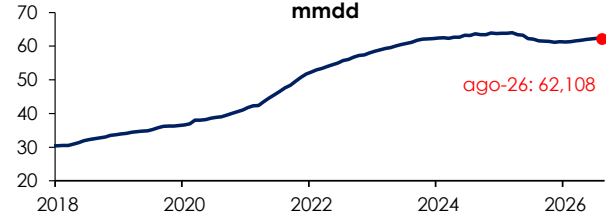
En agosto, la balanza comercial registró un superávit de 605.4 mdd, tras el déficit de -847.5 mdd de julio, con la suma 12 meses llegando a 10,983 mmdd. Las exportaciones crecieron 40.4% anual, impulsadas por las manufacturas no automotrices (+63.2%), especialmente en los rubros de equipos electrónicos (+122.3%) y minerometalurgia (50.4%). Las importaciones crecieron 34.2% anual, 44.1% en los bienes de consumo petroleros y de 41.9% en los bienes intermedios en conjunto.

**Ventas de vehículos mantienen dinamismo**

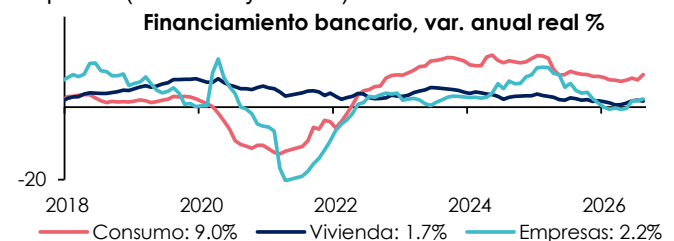
Las ventas de vehículos ligeros en México aumentaron 8.0% anual en septiembre, al comercializarse 129,288 unidades, frente al crecimiento de 2.3% registrado en agosto. En el acumulado de enero a septiembre, las ventas alcanzaron 1.14 millones de unidades, un incremento de 5.0% respecto al mismo período de 2025, lo que mantiene el dinamismo del mercado interno.

**Remesas retroceden en agosto**

Los ingresos por remesas se ubicaron en 5,452 millones de dólares en agosto, una reducción anual de -3.6%, tras el crecimiento de 3.0% de julio. La caída fue resultado de un descenso de -6.4% en el número de envíos (13.2 millones), que no logró ser compensado por el alza de 3.0% en la remesa promedio, la cual se situó en 412 dólares. Con ello, el flujo de 12 meses del saldo neto de la cuenta de remesas bajó a 62,108 mdd (vs. 62,344 mdd en julio), interrumpiendo siete meses consecutivos de avances.

Ingresos netos por remesas, suma 12 meses, mmdd**El crédito al consumo se acelera en agosto**

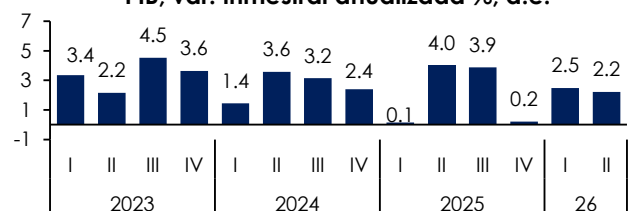
En agosto, el financiamiento de la banca comercial creció 4.7% real anual, frente a 3.7% en julio. El crédito al consumo aumentó 9.0% (vs. 7.5% en julio). Esa aceleración se explica por el inicio de operaciones de Nubank como banco y, sin ese efecto, la cifra de consumo se habría moderado a 7.1%. El crédito a la vivienda aumentó 1.7% y el financiamiento a empresas (en crédito y valores) creció 2.2%.



Estados Unidos

Revisión al alza de crecimiento en 2026

La tercera estimación del crecimiento trimestral anualizado del PIB para el 1T26 pasó de 2.1% a 2.5%, mientras que para el 2T26 el ajuste fue de 1.5% a 2.2%, con revisiones favorables en inversión, gasto en consumo y gasto público. El rubro de mayor contribución al crecimiento en el 2T26 sigue siendo el gasto en consumo (aportando +2.5%), mientras que las exportaciones netas registraron una contribución negativa de -1.1%.

PIB, var. trimestral anualizada %, a.e.**Confianza del consumidor cae a mínimo desde 2014**

En septiembre, la confianza del consumidor cayó a 81.9 puntos desde 88.6 puntos en agosto, el mínimo desde 2014. El índice de situación actual retrocedió 7.9 puntos a 109.3, con la percepción de las condiciones de negocio en terreno negativo. El índice de expectativas también bajó (-5.9 puntos) a 63.6. Esto refleja un mayor pesimismo sobre las condiciones empresariales y del mercado laboral en los próximos seis meses.

Sentimiento del consumidor, Conference Board, índice 1985=100