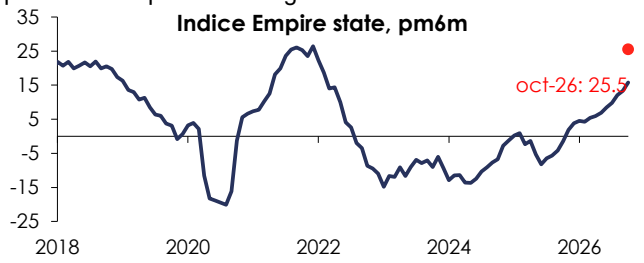
Entorno Internacional (EE.UU.)

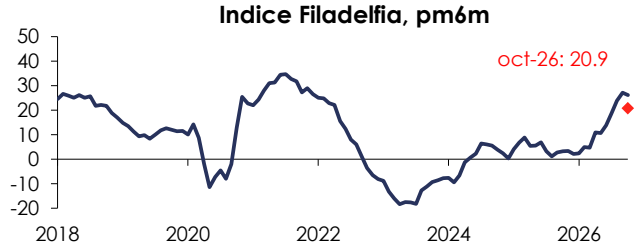
Manufactura de Nueva York repunta a máximo desde 2021

El índice de manufacturas de Nueva York subió a 25.5 puntos en octubre, desde 7.6 en septiembre, y llegó a su nivel más alto desde diciembre de 2021. Al interior, los nuevos pedidos y los envíos repuntaron con fuerza (23.2 y 13.1, respectivamente). Los precios pagados se moderaron y los cobrados subieron. Las expectativas a seis meses siguen siendo positivas, aunque menos optimistas, y anticipan presiones de precios más generalizadas



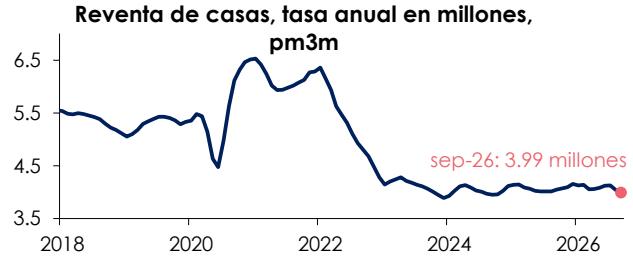
Se enfría la manufactura de Filadelfia

En octubre, el índice de manufacturas de Filadelfia bajó a 20.9 puntos, por debajo del consenso y de los 37.8 de septiembre. Al interior, los nuevos pedidos cayeron a 4.3 desde 29.2 y los envíos bajaron a 15.3 desde 27.7. En precios, los pagados se moderaron, mientras que los recibidos subieron a su máximo desde mayo de 2025. Las empresas mantienen expectativas de crecimiento para los próximos seis meses y prevén aumentar su gasto de capital en 2027.



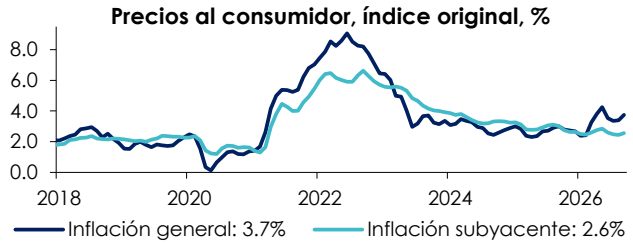
Continúa debilidad en reventa de casas

En septiembre de 2026, la venta de casas en existencia aumentó 1.5% mensual, registrando una tasa anual de 3.99 millones de unidades, una caída de -2.2% con respecto al año pasado, siguiendo a una caída de 3.2% en agosto. Con esto, el promedio móvil a tres meses queda en los niveles más bajos desde octubre de 2024. Además, los inventarios han seguido aumentando y las casas se mantienen más días en venta.



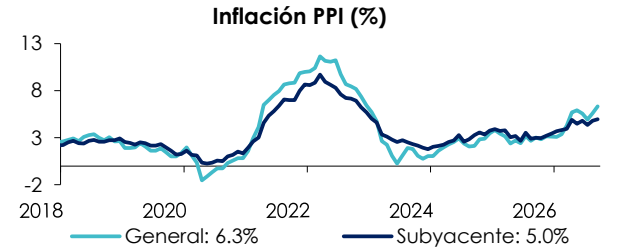
Inflación sorprende al alza en septiembre

En septiembre, la inflación aumentó 0.6% mensual, su mayor avance desde abril, y se aceleró de 3.4% a 3.7% anual. El repunte estuvo impulsado por la gasolina, que subió 9.1% mensual y explicó más de la mitad del incremento del índice. Por su parte, la inflación subyacente se mantuvo en 0.3% mensual y su variación anual pasó de 2.4% a 2.6%. Las mayores presiones vinieron de vivienda, tarifas aéreas, vehículos usados y educación.



Se acelera inflación a productores en septiembre

El índice de precios al productor tuvo un incremento mensual de 1.3% en septiembre (6.2% anual). El alza fue impulsada principalmente por bienes, que tuvieron un aumento mensual de 2.6%, con el 80% de ese incremento proviniendo de los energéticos. La inflación subyacente se aceleró a 0.7% mensual (5.0% anual) desde 0.2% en agosto, por encima del consenso de mercado (0.3% mensual, 4.4% anual).



Perspectivas

En México, la información de esta semana apunta a una economía con señales contrapuestas al cierre del tercer trimestre. El consumo pierde impulso: el Indicador Oportuno del Consumo Privado anticipa para septiembre un avance de 0.6% anual y una caída de 0.1% mensual, mientras las ventas de ANTAD retrocedieron 2.5% anual en términos reales. En contraste, la producción industrial aceleró a 3.5% anual en agosto, apoyada por construcción, manufacturas y electricidad; dentro de la primera destacó el avance de 17.6% en ingeniería civil. A ello se suma un menor saldo turístico, que cayó 11.6% anual ante el aumento del gasto de mexicanos en el exterior. El balance sugiere que la actividad conserva soporte productivo, pero con una demanda interna menos firme. La próxima semana, el IOAE de septiembre y el IGAE, las ventas al menudeo y la ENEC de agosto permitirán precisar esta divergencia; la inflación de la primera quincena de octubre y el desempleo de septiembre completarán la lectura.

En Estados Unidos, la actividad mantiene una expansión moderada, pero con una composición desigual y mayores presiones inflacionarias. El Beige Book reportó crecimiento ligero a moderado en nueve de doce distritos, con el impulso concentrado en manufacturas y un consumo sin cambios en la mayoría; además, la producción industrial avanzó 0.7% mensual en septiembre. Sin embargo, la inflación se aceleró a 3.7% anual y los precios al productor a 6.2%, reforzando la cautela de la Fed. La vivienda continúa siendo un foco de debilidad: las ventas de casas existentes cayeron 2.2% anual y las solicitudes hipotecarias acumularon seis descensos semanales, con la tasa a 30 años en 7.50%. El empleo permanece resiliente, con solicitudes iniciales de desempleo en 199 mil. La próxima semana, permisos e inicios de construcción de septiembre, el indicador adelantado, la manufactura de Kansas y la confianza de Michigan de octubre ayudarán a evaluar si la economía conserva tracción pese al coste del crédito y la presión de precios.