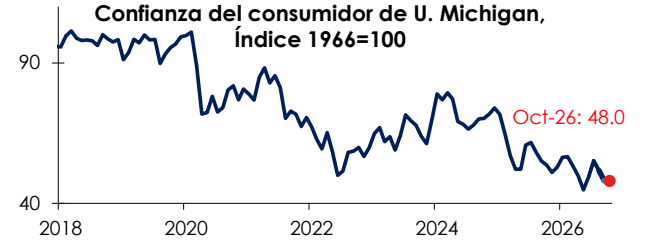


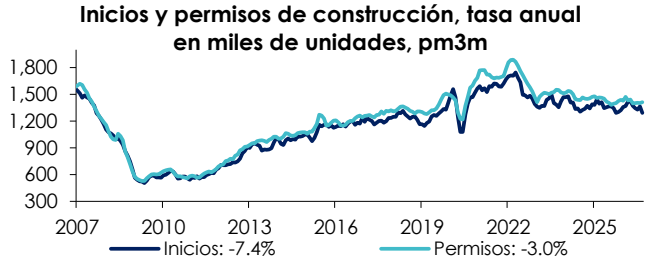
Confianza del consumidor se estanca con expectativas de inflación al alza

En octubre, la confianza del consumidor se ubicó en 48.0, desde 48.1 en septiembre, con una caída de-0.2% mensual y de-10.4% anual. Aun así, superó el consenso. El índice de condiciones actuales retrocedió-8.3% mensual por la caída de las condiciones para comprar bienes duraderos. En cambio, el índice de expectativas avanzó 5.4%, su primera mejora desde julio. Las expectativas a un año subieron a 4.7% y las de largo plazo a 3.5%, ambas en su nivel más alto desde mayo.



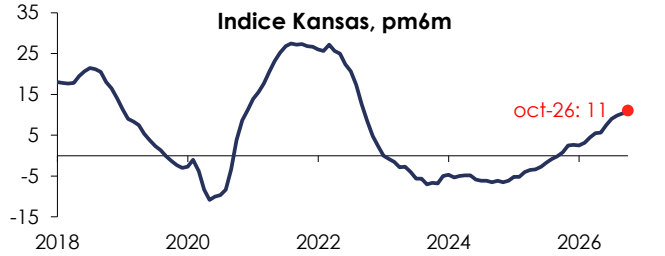
Caen inicios de construcción, permisos estancados

En septiembre, los inicios de construcción se ubicaron en una tasa anualizada de 1.221 millones de unidades, una caída de -7.4% anual. Su PM3M registra 1.293 millones de unidades, desde 1.365 en agosto. Los permisos disminuyeron -3.0% anual, hasta una tasa de 1.400 millones, mientras que su pm3m aumentó 1.412 millones de unidades desde 1.403 de agosto.



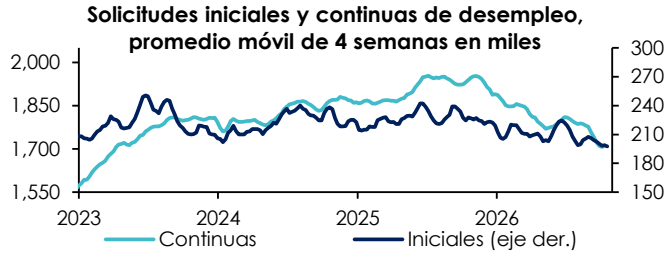
Se desacelera crecimiento de manufacturas de Kansas

En octubre, el índice manufacturero de Kansas registró 11 puntos, tras los 14 de septiembre y los 10 de agosto. La mayoría de los componentes del índice (como producción, envíos y nuevas órdenes) se desaceleraron ligeramente, pero siguen en terreno positivo. Inventarios, tiempos de entrega, y empleo incrementaron, así como las expectativas de actividad futura.



Disminuyen solicitudes iniciales, suben continuas

En la semana al 17 de octubre, las solicitudes iniciales de seguro de desempleo en Estados Unidos fueron 194 mil, una disminución de 6 mil respecto a la semana previa. El promedio móvil de cuatro semanas se ubicó en 197,750. Las solicitudes continuas fueron 1.728 millones en la semana al 10 de octubre, 25 mil más que la semana previa, con una tasa de desempleo asegurado que se mantuvo en 1.1%.



Perspectivas

En México, la economía mantiene un desempeño favorable hacia el cierre del 3T26, aunque con señales de heterogeneidad entre sectores. En agosto, el IGAE creció 0.6% mensual y 3.5% anual, apoyado por los servicios, que avanzaron 3.7%, y por una expansión de 3.6% en las actividades secundarias; además, las ventas minoristas repuntaron 3.3% anual. El IOAE apunta a que este dinamismo habría continuado en septiembre, con un crecimiento anual estimado de 3.7%, impulsado principalmente por las actividades terciarias. Al mismo tiempo, el mercado laboral permanece ajustado, con una tasa de desocupación de 2.6% en septiembre, mientras la inflación sorprendió al alza en la primera quincena de octubre, al ubicarse en 3.62% anual y la subyacente en 3.78%, con persistencia de las presiones en servicios. En este contexto, la atención de la próxima semana se concentrará en la balanza comercial de septiembre y, especialmente, en la estimación oportuna del PIB del 3T26, que permitirá confirmar la aceleración sugerida por los indicadores mensuales. Los agregados monetarios y las cifras del presupuesto federal de septiembre complementarán la lectura sobre las condiciones financieras internas y la trayectoria fiscal, elementos relevantes para evaluar la sostenibilidad del crecimiento hacia el cierre del año.

En Estados Unidos, la actividad continúa expandiéndose, pero con señales inciertas sobre la velocidad del crecimiento subyacente. En septiembre, el indicador adelantado permaneció sin cambios, mientras el coincidente avanzó 0.3%; a su vez, la confianza de los consumidores mostró escaso avance en octubre y mayores expectativas de inflación. En vivienda, los inicios de construcción cayeron 7.4% anual en septiembre y las solicitudes hipotecarias continuaron debilitándose pese al descenso de las tasas. La manufactura ofrece una señal algo más favorable, mientras el mercado laboral combina bajas solicitudes iniciales de desempleo con un aumento de las continuas. La próxima semana será particularmente relevante para definir la narrativa macroeconómica: el índice de actividad nacional de la Fed de Chicago, las encuestas manufactureras de Dallas y Richmond, los pedidos de bienes duraderos, Case-Shiller, la confianza del consumidor y las ventas de casas nuevas ofrecerán información adicional sobre actividad, inversión y demanda. El foco principal estará en la decisión de política monetaria de la Fed, junto con la primera estimación del PIB del 3T26, los datos de ingreso y gasto personal, la inflación PCE de septiembre y el índice de costo laboral del 3T26. En paralelo, la decisión del Banco Central Europeo aportará otra referencia para las condiciones financieras globales y el comportamiento relativo de tasas y divisas.