ATENTIK.
Visión Global Atentik

NEWSLETTER

MAYO 2025

Estados Unidos registra contracción económica en el primer trimestre de 2025, impulsada por importaciones y tensiones comerciales

Estados Unidos

Visión Global Atentik

La economía de Estados Unidos **retrocedió un 0.3% en términos anualizados** durante el primer trimestre de 2025, marcando su primera caída desde principios de 2022. El descenso se explica en gran parte por un **aumento masivo del 41.3% en las importaciones**, impulsadas por un **adelanto estratégico de compras de bienes en un 50.9%** antes de la entrada en vigor de **nuevos aranceles propuestos por la administración Trump**. Este comportamiento **restó más de cinco puntos porcentuales al PIB.**

Si bien la caída en el crecimiento genera inquietudes, muchos analistas destacan que se trata de una contracción técnica y puntual, motivada por un **ajuste comercial anticipado.** Existen expectativas de que esta dinámica se revierta parcialmente en los siguientes trimestres.

Otros factores que contribuyeron a la desaceleración incluyen:

-Un gasto federal que cayó **un 5.1%**, afectado por programas de austeridad promovidos por el nuevo Departamento de Eficiencia Gubernamental.

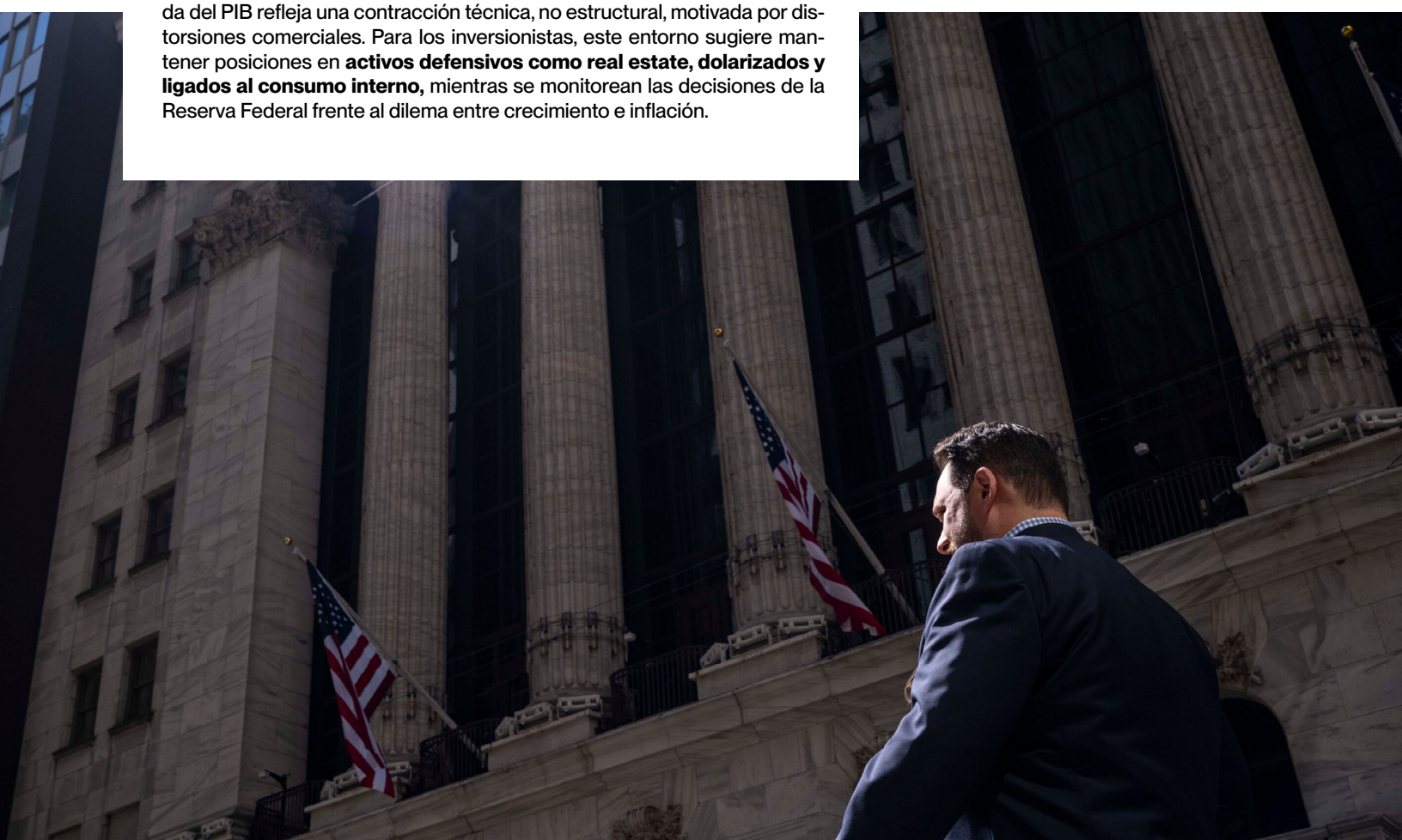
-Un consumo privado que **creció solo 1.8%**, su nivel más bajo desde 2023.

-A pesar de esto, **la inversión privada repuntó un 21.9%**, liderada por una fuerte alza en el gasto en equipo impulsado por la incertidumbre comercial.

La inflación, por otro lado, mostró una tendencia al alza: el índice de precios de gastos de consumo personal subió **3.6%** trimestral **vs**. un **2.4% en el periodo previo**; mientras que la lectura subyacente que excluye bienes volátiles avanzó un **3.5%**, complicando el panorama para la Reserva Federal. **Aunque el débil crecimiento podría justificar recortes de tasas, los datos inflacionarios podrían frenar dicha decisión.**

Esta desaceleración en el PIB de Estados Unidos representa **una reacción temporal a cambios en la política comercial.** La inversión privada se fortalece, y el mercado laboral continúa generando empleo.

La lectura clave es que **la economía estadounidense sigue activa, pero tensionada,** en especial por la incertidumbre de política comercial. La caída del PIB refleja una contracción técnica, no estructural, motivada por distorsiones comerciales. Para los inversionistas, este entorno sugiere mantener posiciones en **activos defensivos como real estate, dolarizados y ligados al consumo interno,** mientras se monitorean las decisiones de la Reserva Federal frente al dilema entre crecimiento e inflación.



Mercado Inmobiliario:
Contratos de compra venta anticipan mayor dinamismo en el mercado residencial.

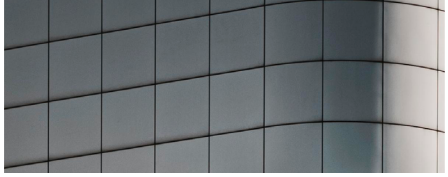
Estados Unidos

Visión Global Atentik

El índice de Pending Home Sales que mide el volumen de contratos firmados antes del cierre de una operación inmobiliaria subió **6.1%** en marzo, el mayor incremento mensual desde diciembre de 2023, de acuerdo con la National Association of Realtors (NAR). Este avance sugiere un potencial repunte en las ventas cerradas para los próximos dos meses.

Por región, el Sur destacó con un alza de **9.8%,** seguido por el Medio Oeste y el Oeste, mientras que el Noreste retrocedió.Este repunte ocurre en un contexto de **reducción** en las tasas hipotecarias, que promediaron **6.65% en marzo, frente al 6.96% de enero,** lo cual alivió en parte las tensiones de asequibilidad para los compradores. El economista jefe de la NAR, Lawrence Yun, señaló que “los compradores son extremadamente sensibles a las fluctuaciones, incluso menores, en las tasas hipotecarias” y que este repunte refleja una **acumulación significativa de compradores potenciales,** motivada por el crecimiento sostenido del empleo.

Ante este crecimiento en los contratos firmados se anticipa un mayor dinamismo en el mercado para el segundo trimestre, especialmente en regiones como el Sur de Estados Unidos que comprende los estados de **Texas,** Oklahoma, Arkansas, Louisiana, Alabama, Mississippi, Georgia, y **Florida**. Esta tendencia podría generar oportunidades de apreciación y absorción más rápida en nuestros proyectos inmobiliarios, fortaleciendo la rentabilidad y rota-



ción del portafolio.

El repunte en los contratos de compraventa pendientes es una señal clara de **reactivación en la demanda residencial,** impulsada por condiciones crediticias más favorables y un mercado laboral sólido. Este comportamiento reafirma el papel clave que juegan **las tasas hipotecarias como catalizador del mercado inmobiliario** y anticipa un entorno más dinámico para el segundo trimestre del año.

Particularmente **alentador es el desempeño del Sur de Estados Unidos, una región estratégica para Atentik** por su combinación de crecimiento poblacional, dinamismo económico y alta demanda habitacional. Esto representa **una oportunidad de mayor rotación y valorización de activos inmobiliarios,** con mejores condiciones para invertir en proyectos habitacionales bien ubicados.

Resiliencia económica, recuperación técnica, tipo de cambio y señales mixtas hacia adelante.

México

Visión Global Atentik

Durante el **primer trimestre de 2025,** la economía mexicana logró **evitar una recesión** técnica al registrar un crecimiento del **0.2%** respecto al trimestre anterior, tras una contracción del 0.6% en el último trimestre de 2024. Este desempeño **superó las expectativas** de muchos analistas, quienes anticiparon una nueva caída ante la incertidumbre global, las tensiones comerciales con Estados Unidos y la desaceleración del consumo interno.

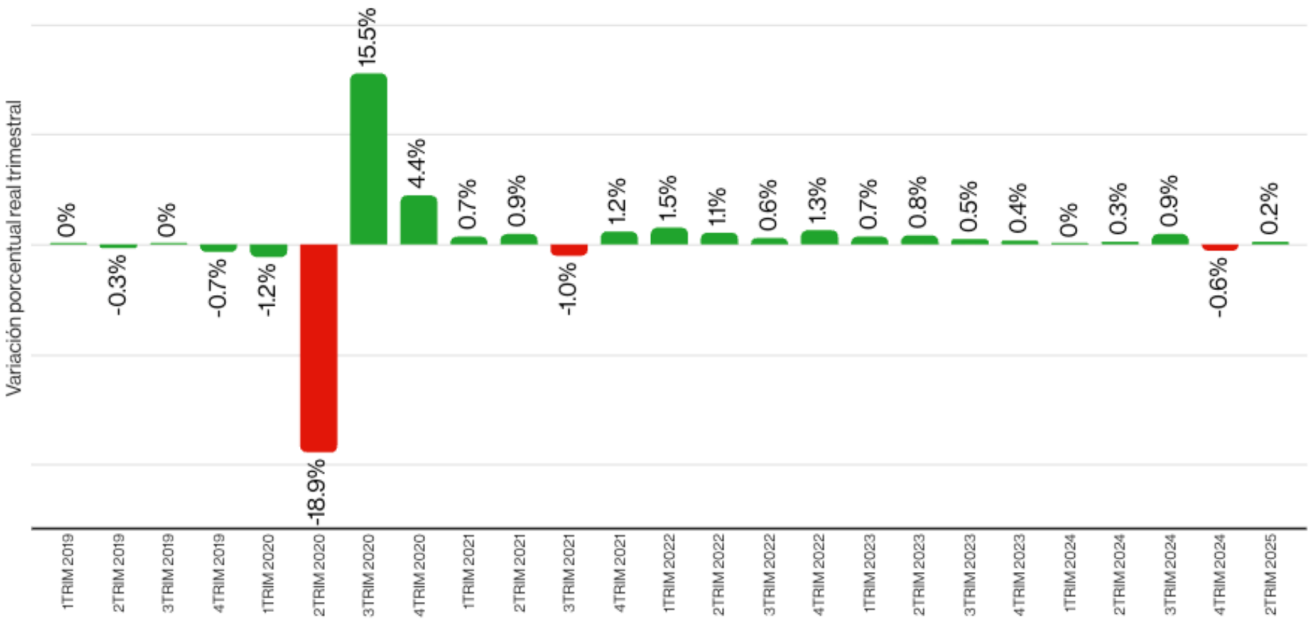
El crecimiento fue impulsado principalmente por un aumento del **8.1%** en las **actividades primarias,** como la agricultura y la pesca. Sin embargo, las **actividades secundarias (industria) disminuyeron un 0.3%**, y l**as terciarias (servicios) se mantuvieron estables.** A tasa anual, el **PIB presentó un alza de 0.6%.**

La resiliencia del trimestre estuvo parcialmente explicada por el buen **desempeño** de las **exportaciones** a Estados Unidos, que incluso se aceleraron ante el temor de la inminente entrada en vigor de nuevos aranceles impuestos por la administración Trump a productos como acero, aluminio y autopartes. Este “frente de nerviosismo” ha llevado a organismos como el Fondo Monetario Internacional a recortar su pronóstico de crecimiento para México a -0.3% en 2025, tras haber proyectado un crecimiento de 1.4% apenas en enero.

A pesar del tono conservador de las previsiones globales, **la Secretaría de Hacienda** mantiene su expectativa de **crecimiento nacional** en un rango de **1.5% a 2.3%**, respaldada por un aumento del **11%** en los **ingresos públicos** y un crecimiento del **17.8% en la recaudación** de ISR e IVA durante el primer trimestre. No obstante, los ingresos petroleros cayeron cerca de un 14%.

Desde la perspectiva de Atentik,este resultado reafirma que **la economía mexicana tiene herramientas para resistir y adaptarse incluso en contextos complejos.** Si bien persisten riesgos, el comportamiento del sector externo y la disciplina fiscal aportan señales de estabilidad que abren oportunidades estratégicas.
Para los inversionistas, este entorno sugiere la importancia de mantener un portafolio con **exposición internacional, activos reales e instrumentos resilientes.** Sectores como el inmobiliario, y proyectos con flujos dolarizados se posicionan como vehículos clave para capturar valor en medio de la reconfiguración comercial global. **En tiempos de incertidumbre, la clave no es sólo resistir, sino identificar dónde se está generando nueva demanda, y construir desde ahí.**

El PIB de México sorpendió en el primer trimestre de 2025 con un crecimiento de 0,2%



*PIB revisado, cifras desestacionalizadas

Fuente: Inegi

Bloomberg Línea

El peso mexicano se fortalece ante datos de empleo en Estados Unidos

México

Visión Global Atentik

El peso mexicano mostró una apreciación frente al dólar estadounidense después del Día del Trabajo y la publicación de datos de empleo en Estados Unidos. El tipo de cambio se ubicó en **19.59 pesos por dólar en el mercado spot,** lo que representa **una ganancia de 0.12%** respecto al cierre previo.

Este movimiento coincide con un **debilitamiento del dólar**, medido a través del Índice Dólar, que retrocedió **0.45%.** Además, el Departamento del Trabajo de Estados Unidos reportó la creación de **177,000 empleos en abril,** superando las expectativas del mercado.

Analistas de Monex señalaron que el peso fue afectado previamente por el avance del dólar, pero recortó parte del retroceso “después de encontrar un apoyo en el reporte de empleo estadounidense, debido a un menor temor de que una estanflación en Estados Unidos se convierta en un riesgo sistémico para México”.

La reciente apreciación del peso mexicano refleja una **respuesta positiva a los datos económicos de Estados Unidos,** indicando una menor percepción de riesgo para México.

El alivio en las expectativas de estanflación en Estados Unidos reduce uno de los principales riesgos sistémicos para México, lo que **abre margen para flujos de capital más estables y decisiones de inversión de mediano plazo.**

Esta coyuntura fortalece el compromiso de Atentik con una exposición equilibrada entre activos dolarizados y oportunidades locales, aprovechando los diferenciales de valor y el momentum regional. Cuando la percepción de riesgo cambia rápidamente, **la disciplina en el manejo de portafolio y la lectura oportuna del entorno macro se vuelven ventajas competitivas clave** para preservar valor y capturar rendimientos sostenibles.

ATENTIK.
Visión Global Atentik

Works Cited

Bloomberg. (2025, May 1). U.S. economy shrank 0.3% in the first quarter as Trump policy uncertainty weighed on businesses. Bloomberg. https://www.bloomberg.com/news/articles/2025-05-01/us-economy-shrank-0-3-in-q1-on-trump-tariff-worries-import-surge

CNBC. (2025, May 1). U.S. GDP shrank 0.3% in Q1, imports soared as Trump's tariff plan takes shape. CNBC. https://www.cnbc.com/2025/05/01/us-gdp-q1-2025.html

National Association of Realtors. (2025, April 25). Pending Home Sales Jump 6.1% in March. NAR Research. https://www.nar.realtor/newsroom/pending-home-sales-jump-6-1-in-march

Bloomberg Línea. (2025, April 26). México esquiva la recesión técnica durante los primeros 100 días de Trump. Bloomberg Línea. https://www.bloomberglinea.com/latinoamerica/mexico/mexico-esquiva-la-recesion-tecnica-durante-los-primeros-100-dias-de-trump/

Bloomberg Línea. (2025, May 2). Peso mexicano se aprecia tras datos de empleo en EE.UU. Bloomberg Línea.https://www.bloomberglinea.com/latinoamerica/mexico/peso-mexicano-se-aprecia-tras-datos-de-empleo-en-eeuu/

Monex. (2025, May 2). Análisis diario de mercados: Tipo de cambio y reacción a datos laborales en EE.UU. Monex Grupo Financiero.

¡Escucha ahora!

Descubre un panorama
de oportunidades para tu vida.

NEWSLETTER

MAYO/2025

ESCUCHA AQUÍ

ATENTIK.
Visión Global Atentik

Entérate de las novedades que el mercado, las divisas y las actividades económicas tienen para hacer de las decisiones del presente, un futuro extraordinario.

Listen on MUSIC

Listen on Spotify