

ATENTIK.
Visión Global Atentik

NEWSLETTER



SEPTIEMBRE 2025



En Estados Unidos, la actividad muestra resiliencia: la economía creció por encima de lo previsto y, aunque persisten las presiones de tasas y precios, el consumo interno continúa sosteniendo la expansión. En México, la estimación del PIB sorprendió al alza y Banxico mejoró sus perspectivas de crecimiento, descartando un escenario de recesión. Ambos casos reflejan que, aún en un entorno internacional desafiante, existen fundamentos sólidos que brindan estabilidad y confianza hacia adelante.

La economía creció un 3.3% en el segundo trimestre, superando las expectativas del mercado

Estados Unidos

El **Producto Interno Bruto** aumentó a una tasa anualizada de **3.3%** en el periodo **abril-junio**, según el Departamento de Comercio. La cifra superó tanto el estimado inicial de 3.0% como el consenso de 3.1% de Dow Jones, impulsada principalmente por un mayor gasto de los consumidores.

Visión Global Atentik

El gasto de los hogares se situó al alza, con un crecimiento de **1.6% frente al 1.4% estimado previamente**. Además, un indicador clave seguido por la Reserva Federal, las ventas finales a compradores privados internos, tuvo un incremento del **1.2% al 1.9%**, mostrando fortaleza en la demanda doméstica pese a la incertidumbre por los aranceles propuestos por el presidente de la nación.

La balanza comercial también tuvo un impacto inusual. **Las importaciones cayeron un 29.8%** en el trimestre, después de que empresas adelantaron compras an-

tes de la entrada en vigor de aranceles en abril. En contraste, **las exportaciones retrocedieron solo un 1.3%, mejor de lo esperado**, por lo que el comercio neto aportó casi 5 puntos porcentuales al crecimiento del trimestre.

En materia de precios, las **estimaciones de inflación se mantuvieron estables**: el índice subyacente de consumo personal (PCE), que excluye alimentos y energía, se situó en un **2.5%**, mientras que el índice general se ubicó en **2%**, en línea con el objetivo de la Fed.

Heather Long, economista en jefe de Navy Federal Credit Union, destacó: “Los estadounidenses siguen gastando pese a los aranceles y la incertidumbre, aunque a un ritmo más moderado que en años anteriores”.

El crecimiento en el segundo trimestre confirma la **resiliencia** de la economía estadounidense. La **fortaleza de la demanda interna**, junto con un buen desempeño comercial que favoreció al PIB, permitió superar las expectativas del mercado. Este resultado refleja que, aun en un contexto de tensiones comerciales y costos financieros elevados, la economía mantiene bases sólidas para sostener su expansión.

Share of home purchases made by investors by month, January 2019 – June 2025



Inversionistas sostienen su protagonismo en el mercado de vivienda, con Dallas y Houston a la cabeza

La participación de inversionistas en el mercado inmobiliario de Estados Unidos se moderó ligeramente en el segundo trimestre de 2025, **pero sigue en niveles históricamente elevados**. De acuerdo con Cotality, una firma global de análisis inmobiliario, los inversionistas representaron el **29% de las compras de vivienda unifamiliar en junio, por encima del 25% observado un año antes**.

El dinamismo proviene sobre todo de los inversionistas medianos, que poseen entre 10 y 99 propiedades, y que en un año ampliaron su participación de 6% a 10%. Por su parte, los pequeños inversionistas, con menos de 10 propiedades, se mantienen como el grupo más numeroso, con 14% del mercado.

Geográficamente, **Dallas y Houston destacan como los mercados líderes en adquisiciones de inversionistas**, seguidos de Atlanta, Phoenix y Los Ángeles. Esto **confirma la relevancia de Texas como destino prioritario de capital inmobiliario, respaldado por su crecimiento demográfico y la resiliencia de su mercado laboral**.

La participación constante de inversionistas en el mercado, incluso en un entorno de precios altos y tasas hipotecarias elevadas, confirma la solidez estructural de ciudades como **Houston** y Dallas. Estos mercados mantienen un **atractivo especial gracias a su crecimiento demográfico**, la fortaleza de su demanda de vivienda y su capacidad de adaptación frente a condiciones financieras más exigentes.





Banxico eleva su pronóstico y la economía sorprende con crecimiento en el segundo trimestre

México

Visión Global Atentik

La economía mexicana mostró mayor resiliencia de lo esperado frente a la incertidumbre comercial con Estados Unidos. **En el segundo trimestre de 2025, el PIB creció 0.7% respecto al trimestre anterior**, superando las estimaciones de mercado de entre 0.3% y 0.4%. A tasa anual, **la economía avanzó 1.2%**, impulsada principalmente por las actividades industriales, de comercio y servicios.

Este desempeño permitió a Banxico **ajustar al alza su pronóstico de crecimiento**, descartando un escenario de recesión técnica. En los primeros seis meses del año, el PIB acumula una expansión de 0.9%, consolidando dos trimestres consecutivos en terreno positivo.

La presidenta Claudia Sheinbaum celebró los resultados afirmando que “la economía de México está fuerte y sólida”. Aunque persisten riesgos vinculados a los aranceles estadounidenses, organismos como el Fondo Monetario Internacional también han revisado sus previsiones, pasando de anticipar recesión a **estimar un crecimiento positivo para 2025**.

El hecho de que Banxico descarte un escenario de recesión y mejore sus proyecciones de crecimiento es una señal **alentadora para México**. Esta perspectiva contribuye a generar un entorno de mayor estabilidad para las empresas nacionales, lo que a su vez se traduce en beneficios para la economía en general y para la población.

Crecimiento económico en México

Variación porcentual del PIB por trimestre
cifras desestacionalizadas



Fuente: INEGI



ATENTIK.

Visión Global Atentik

Works Cited

Cox, Jeff. "U.S. Economy Expanded 3.3% in Q2, with Growth Even Stronger than Initially Thought." CNBC, 28 Aug. 2025, www.cnbc.com/2025/08/28/us-economy-grew-3point3percent-in-q2-growth-was-stronger-than-initially-thought.html. Accessed 1 Sept. 2025.

Flores, Zenyazen. "Banxico Descarta Contracción Y Mejora Pronóstico de Crecimiento Para 2025 Y 2026." Bloomberg Línea, 29 Aug. 2025, www.bloomberglinea.com/latinoamerica/mexico/banxico-descarta-contraccion-y-mejora-pronostico-de-crecimiento-para-2025-y-2026/. Accessed 1 Sept. 2025.

Gerrity, Michael. "Investors Maintain Elevated Role in U.S. Housing Market despite Slight Pullback." Worldpropertyjournal.com, 2025, www.worldpropertyjournal.com/real-estate-news/united-states/dallas-real-estate-news/real-estate-news-cotality-2025-home-investor-data-thom-malone-top-housing-markets-for-investor-purchases-investor-home-purchase-data-for-2025-14541.php. Accessed 1 Sept. 2025.

Luna, Mario. "Economía Acelera "El Paso" En El Segundo Trimestre Y Crece 0.6%." El Financiero, 25 Aug. 2025, www.elfinanciero.com.mx/economia/2025/08/25/economia-acelera-el-paso-en-el-segundo-trimestre-y-crece-06/. Accessed 1 Sept. 2025.

Suárez, Karina. "La Economía Mexicana Crece Un 0,7% Durante El Segundo Trimestre Del Año." El País México, 30 July 2025, elpais.com/mexico/2025-07-30/la-economia-mexicana-crece-un-07-durante-el-segundo-trimestre-del-ano.html. Accessed 1 Sept. 2025.

¡Escucha ahora!

Descubre un panorama
de oportunidades para tu vida.

NEWSLETTER

SEPTIEMBRE/2025



ESCUCHA AQUÍ

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.

