

EUA: PIB sorprende al alza en el 2T-25

30 de julio de 2025

Elaborado por:
Janneth Quiroz Zamora
Kevin Louis Castro

- En el 2T-25, el PIB de EUA se expandió 3.0% a tasa trimestral anualizada (t/t), recuperándose de la caída de 0.5% exhibida en el 1T-25.
- El avance del PIB fue impulsado principalmente por la fuerte contracción de 30.3% en las importaciones, que aportó 5.18 pp al crecimiento del periodo.
- Aunque se trata de la mayor expansión del PIB en los últimos tres trimestres, el consumo privado sigue perdiendo dinamismo frente a los niveles de 2024, en un contexto marcado por persistentes tensiones comerciales.

Economía de EUA repunta en el 2T-25

De acuerdo con lo reportado por el *Bureau of Economic Analysis*, en el 2T-25 la economía de EUA creció 3.0% t/t anualizado, revirtiendo la caída de 0.5% del trimestre previo y superando las previsiones del mercado (+2.5%). Este repunte se debió principalmente a una fuerte caída en las importaciones, que retrocedieron 30.3% t/t tras haber aumentado 37.9% en el 1T-25. Dado que en el cálculo del PIB las importaciones se restan del total, una disminución en estas genera un efecto positivo sobre el crecimiento. En este caso, el retroceso de las importaciones contribuyó con 5.18 puntos porcentuales (pp) al avance del PIB. Por el contrario, las exportaciones disminuyeron 1.8% t/t tras crecer 0.4% en el 1T-25, lo que restó 0.19 pp al crecimiento. Así, el impulso neto del sector externo fue de 4.99 pp, siendo el principal motor del crecimiento del trimestre. Por su parte, el gasto en consumo personal aumentó 1.4% t/t, acelerándose frente al 0.5% del trimestre previo, aunque todavía por debajo del promedio de 3.0% observado entre 2023 y 2024. Al interior, tanto el consumo de bienes (+3.7% vs. -3.7%) como el de servicios (+1.1% vs. +0.6%) registraron una mejora respecto al 1T-25. En contraste, la inversión privada retrocedió 15.6% t/t, luego del fuerte repunte de 23.8% en el periodo anterior, afectada principalmente por una caída de 4.6% en la inversión residencial. Por su parte, el gasto público aumentó 0.4% t/t, luego de haberse contraído 0.6% en el trimestre previo, cuando se registró la primera caída en once trimestres.

Componentes del PIB de EUA		
Variación trimestral anualizada (%)		
	1-25 ^{1/}	2T-25 ^{2/}
PIB	-0.5	3.0
Consumo Personal	0.5	1.4
Inversión Privada	23.8	-15.6
Exportaciones	0.4	-1.8
Importaciones	37.9	-30.3
Gasto de Gobierno	-0.6	0.4

Fuente: U.S. Bureau of Economic Analysis. Cifras desestacionalizadas.

^{1/} Cifras definitivas.

^{2/} Cifras del primer estimador del PIB.

¿Qué esperar?

Si bien los datos del PIB del 2T-25 muestran una recuperación tras la contracción registrada en el primer trimestre, el crecimiento observado no necesariamente refleja una mejora sostenida en la demanda interna. Gran parte del impulso provino de la volatilidad en el comercio exterior, mientras que el consumo y la inversión siguen exhibiendo debilidad ante la incertidumbre provocada por los cambios en las políticas comerciales de EUA. Aunque la economía estadounidense continúa mostrando resiliencia, la persistencia de estas tensiones comerciales (que se han prolongado en el 3T-25, con apenas seis acuerdos comerciales concretados hasta ahora) representa un riesgo para la actividad económica y eventualmente para el empleo. En este contexto, a medida que el volumen de comercio exterior se estabilice, es probable que el crecimiento en los próximos trimestres converja hacia tasas más moderadas (alineadas con los fundamentos macroeconómicos). Para la FED, estas cifras mixtas refuerzan la necesidad de extender su postura de “esperar y ver”, considerando el reciente repunte inflacionario y el nuevo paquete arancelario de Trump.

Evolución del PIB 2021 – 2024 (var. trimestral anualizada, %)



*Para consultar el último reporte del PIB de EUA, da [click aquí](#).

Fuente: U.S. Bureau of Economic Analysis. Elaboración propia con cifras desestacionalizadas.

Directorio

DIRECCIÓN DE ANALISIS ECONÓMICO CAMBIARIO Y BURSÁTIL

Janneth Quiroz Zamora	Directora de Análisis Económico, Cambiario y Bursátil	T. 5230-0200 Ext. 0669	jquirozz@monex.com.mx
J. Roberto Solano Pérez	Gerente de Análisis Económico, Cambiario y Bursátil	T. 5230-0200 Ext. 0760	jrsolano@monex.com.mx
Brian Rodríguez Ontiveros	Analista Bursátil	T. 5230-0200 Ext. 4195	brodriguez01@monex.com.mx
André Maurin Parra	Analista Económico	T. 5230-0200 Ext. 2307	amaurinp@monex.com.mx
Rosa M. Rubio Kantún	Analista Económico	T. 5230-0200 Ext. 4465	rmrubiok@monex.com.mx
Kevin Louis Castro	Analista Económico	T. 5230-0200 Ext. 0686	klouisc@monex.com.mx
César Adrián Salinas Garduño	Analista de Sistemas de Información	T. 5230-0200 Ext. 4790	casalinasg@monex.com.mx

Disclaimer

Nosotros, el Área de Análisis y Estrategia Bursátil, certificamos que las opiniones contenidas en este documento reflejan exclusivamente el punto de vista del analista responsable de su elaboración. Asimismo, certificamos que no hemos recibido, ni recibiremos, compensación alguna directa o indirecta a cambio de expresar una opinión específica de este reporte.

Es importante mencionar que los analistas no mantienen inversiones directas o a través de interpósita persona, en los valores o instrumentos derivados objeto del reporte de análisis, así como que ninguno de los miembros del Consejo, directores generales y directivos del nivel inmediato inferior a éste, funge con algún cargo en las emisoras que pueden ser objeto de análisis en el presente documento.

En los últimos doce meses, es posible que Monex Grupo Financiero, S.A. de C.V. y/o las Entidades Financieras que lo conforman (en lo sucesivo "Monex"), a través de sus áreas de negocio, haya recibido compensaciones por prestar algún servicio de representación común, financiamiento corporativo, banca de inversión, asesoría corporativa u otorgamiento de créditos bancarios, a emisoras que pueden ser objeto de análisis en el presente informe. Monex no mantiene inversiones, al cierre del último trimestre, directa o indirectamente, en valores o instrumentos financieros derivados, cuyo subyacente sean valores, objeto del presente reporte, que representen el uno por ciento o más de su cartera de inversión, de los valores en circulación o del subyacente de los valores emitidos.

Este reporte está dirigido a la Dirección de Promoción de Banca Privada, Asesoría Patrimonial y Banca de Empresas de Monex. Las recomendaciones reflejan una expectativa de comportamiento de un valor contra su mercado de referencia y en un plazo determinado. Este comportamiento puede estar explicado por el valor fundamental de la compañía, pero también por otros factores. El cálculo del valor fundamental realizado se basa en una combinación de una o más metodologías generalmente aceptadas en los análisis financieros, y que pueden incluir, entre otras, análisis de múltiplos, flujos de efectivo descontados, análisis por partes o alguna otra que aplique al caso particular que se esté analizando. Sin perjuicio de lo que antecede, podrían tener más peso otros factores, entre los que se encuentran el flujo de noticias, momento de beneficios, fusiones y adquisiciones, el apetito del mercado por un determinado sector, entre otros; estos factores pueden llevar a una recomendación opuesta a la indicada solamente por el valor fundamental y su comparación directa con la cotización.

Nuestra política de recomendación contempla los siguientes escenarios: Compra. - Cuando el rendimiento esperado de la acción supere en más del 5% el rendimiento esperado del IPyC; Mantener.- Cuando el rendimiento esperado de la acción se ubique entre el \pm 5% el rendimiento esperado del IPyC; Venta.- Cuando el rendimiento esperado de la acción sea inferior en más del 5% el rendimiento esperado del IPyC.

El presente documento fue elaborado por Monex con información pública obtenida de fuentes consideradas como fidedignas, sin embargo, no existe garantía, explícita o implícita, de su confiabilidad, por lo que Monex no ofrece ninguna garantía en cuanto a su precisión o integridad. El inversionista que tenga acceso al presente documento debe ser consciente de que los valores, instrumentos o inversiones a que el mismo se refiere pueden no ser adecuados para sus objetivos específicos de inversión, su posición financiera o su perfil de riesgo. El contenido de este mensaje no constituye una oferta, invitación o solicitud de Monex para comprar, vender o suscribir ninguna clase de valores o bien para la realización de operaciones específicas. Monex no asume, ni asumirá obligación alguna derivada del contenido del presente documento, por lo que ningún tercero podrá alegar un daño, perjuicio, pérdida o menoscabo en su patrimonio derivado de decisiones de inversión que hubiese basado en este documento. Las opiniones aquí expresadas sólo representan la opinión del analista y no representan la opinión de Monex ni de sus funcionarios. Los empleados de las áreas de promoción, operación, directivos o cualquier otro profesional de Monex, podrían proporcionar comentarios de mercado, verbalmente o por escrito a los clientes que reflejen opiniones contrarias a las expresadas en el presente documento. Inclusive, Monex o cualquiera de sus promotores, operadores, afiliadas o personas relacionadas podrían realizar decisiones de inversión inconsistentes con las opiniones expresadas en el presente documento.