

México

Banxico reafirma ciclo de flexibilización

La Junta De Gobierno de Banco de México decidió, por mayoría, reducir en 25 pb la tasa de referencia a 7.25%, profundizando el ciclo de flexibilización iniciado en agosto de 2024. La decisión se adoptó en un contexto de debilidad económica, mientras que el balance de riesgos continúa condicionado por la persistencia de tensiones comerciales globales y la elevada incertidumbre asociada a cambios en la configuración de la política económica estadounidense.

Los miembros de la Junta señalaron que la economía mexicana entró el segundo semestre con una trayectoria más frágil. La inversión y el consumo han enfrentado presiones derivadas de la desaceleración global y el deterioro en las condiciones de confianza. En paralelo, el peso mexicano registró una ligera depreciación, y las tasas gubernamentales locales mostraron movimientos mixtos.

El balance de riesgos inflacionarios permanece sesgado al alza, debido a la posibilidad de episodios de depreciación cambiaria, la persistencia de la inflación subyacente, las disruptoras derivadas de tensiones geopolíticas y del comercio internacional, así como potenciales presiones de costos y choques climáticos. La Junta enfatizó que los ajustes en política económica de EE.UU. continúan introduciendo incertidumbre bilateral, con implicaciones para inflación y actividad en ambos países. En este contexto, Jonathan Heath volvió a disentir, votando por mantener la tasa sin cambios. Su voto contrasta con la mayoría, que ha puesto mayor peso en la debilidad económica.

Consumo muestra ligero avance

En agosto, el consumo privado mostró un leve repunte mensual de 0.6%, impulsado por un mayor gasto de los hogares tanto en bienes y servicios nacionales como en bienes importados, aunque el crecimiento anual de 0.9% sugiere un ritmo moderado en la demanda interna.

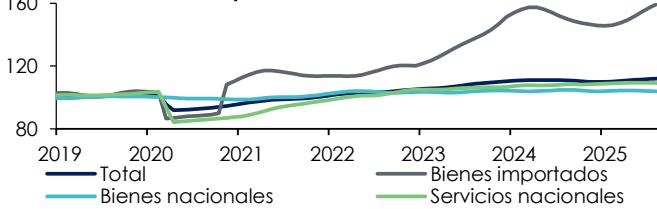
Inversión, Índice tendencia-ciclo



Inversión pierde dinamismo

En agosto, la inversión fija bruta mostró una contracción significativa de 2.7% mensual y 8.9% anual, con menor dinamismo en maquinaria, equipo y construcción, lo que podría anticipar una desaceleración en la actividad.

Consumo privado, Índice Tendencia - ciclo

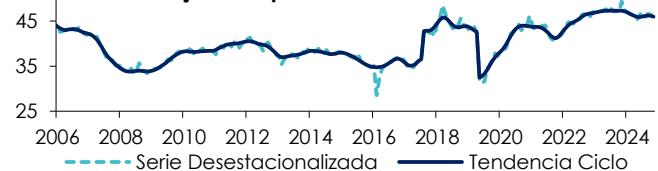


Cautela del consumidor

En octubre, el Indicador de Confianza del Consumidor se ubicó en 46.1 puntos, una ligera baja mensual de 0.3 puntos. El componente con mayor deterioro fue el referente a la situación económica del país esperada dentro de 12 meses.

Las posibilidades de compra de bienes duraderos también mostraron debilidad. En contraste, la percepción sobre la situación económica actual del hogar se mantuvo sin cambios.

Confianza del consumidor ajustado por estacionalidad



Cifras mixtas en industria automotriz

En octubre se registraron 129,736 unidades vendidas, un incremento respecto al mismo mes de 2024. Sin embargo, tanto la producción como la exportación presentaron ligeras disminuciones interanuales. En el acumulado de enero a octubre, las ventas se mantuvieron prácticamente estables, mientras que la producción y exportación tuvieron una leve reducción en 2025 frente al año anterior, lo que podría reflejar ajustes en la demanda externa.

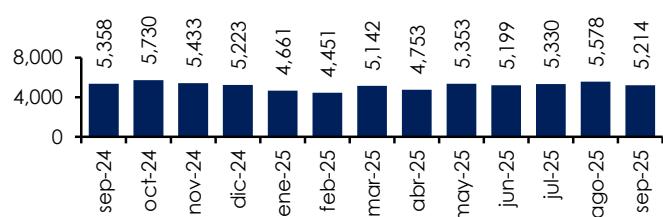
Industria automotriz, suma móvil 12 meses, millones de unidades



Caen los ingresos por remesas

En septiembre, las remesas hacia México sumaron 5,214 millones de dólares, una caída anual de 2.7%, con lo que acumularon 45,681 millones en los primeros nueve meses del año, 5.5% menos que en igual periodo de 2024. El menor dinamismo refleja la pérdida de impulso en el empleo migrante en EE. UU. y un entorno menos favorable para el envío de recursos, lo que podría moderar el soporte al consumo privado hacia el cierre del año.

Remesas, millones de dólares



Cae inflación en octubre

En octubre la inflación general se colocó en 3.57%, por debajo del 3.76% registrado en el mes previo. A pesar de ello, el componente subyacente se mantuvo sin cambios en 4.28%, mientras que el no subyacente registró una disminución de 2.02% a 1.18% derivado de la conclusión del programa de tarifas eléctricas en 18 ciudades.

Inflación mensual interanual (%)

