

# Mercado de dinero

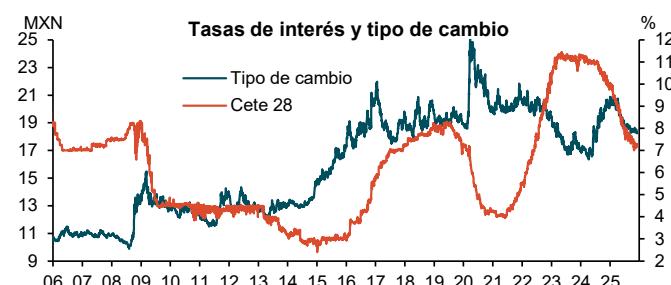
## México

### Subasta primaria

En la subasta 49 de este año, las tasas de los Cetes registraron un comportamiento mixto entre los plazos. El Cete de 28 días registró un alza de 14 puntos base, seguido por una disminución de 1 y 2 puntos base en los plazos de 91 y 182 días, respectivamente. En contraste, el plazo de 693 días no registró variación. Se anticipa que la Junta de Gobierno del Banco de México recorte en 25 puntos base la tasa de fondeo en la última decisión del año.

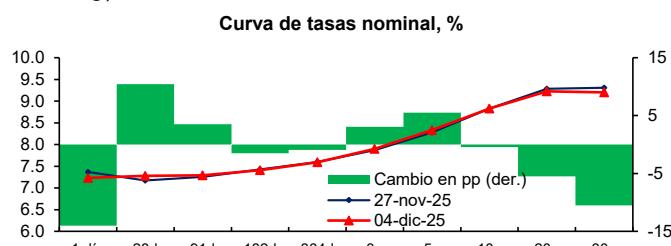
### Tasas de interés de la Subasta 49 - 2025

	Anterior	Última	Variación pp.
Cete 28d	7.15	7.29	0.14
Cete 91d	7.27	7.26	-0.01
Cete 182d	7.46	7.44	-0.02
Cete 693d	7.85	7.85	0.00
Bono 7 años	9.24	9.27	0.03
Udi 10 años	4.59	4.44	-0.15
Bondes F 1a	0.07	0.08	0.01
Bondes F 3a	0.20	0.20	0.00
BPAG28 3a	0.21	0.21	0.00
BPAG91 5a	0.21	0.21	0.00
BPA 7 años	0.23	24.00	23.77



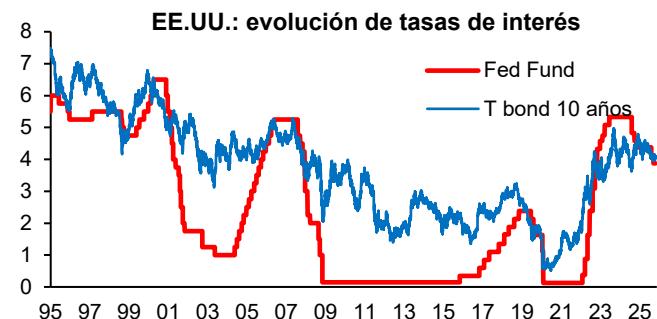
### Mercado secundario

En el período del 27 de noviembre al 4 de diciembre, la curva de tasas nominales mostró resultados mixtos, con decrementos marcados en la parte larga de la curva. Los datos de esta semana reflejan un relativo aplanamiento (*bull flattening*) de la curva de rendimientos.



# Panorama de Tasas de Interés

Plazo en días	CETES			ABs		
	27-nov	04-dic	Var pp.	27-nov	04-dic	Var pp.
1	7.37	7.23	-0.14	7.35	7.27	-0.08
28	7.18	7.28	0.10	7.43	7.34	-0.09
91	7.26	7.29	0.03	7.34	7.32	-0.02
182	7.42	7.40	-0.02	7.38	7.41	0.03
364	7.59	7.56	-0.03	7.42	7.46	0.04



	Tasas de interés representativas (EE.UU.)				
	3 meses	2 años	5 años	10 años	30 años
07-nov	3.86	3.56	3.68	4.09	4.70
14-nov	3.89	3.61	3.73	4.15	4.75
21-nov	3.83	3.51	3.62	4.07	4.72
28-nov	3.81	3.50	3.60	4.02	4.66
05-dic	3.71	3.52	3.67	4.10	4.76
Fed Fund	4.00% - 4.25%	Tasa de descuento			4.25%

### Perspectivas

**Estados Unidos:** Kevin Hassett, actual director del Consejo Económico Nacional y uno de los nombres que suenan para presidente de la Reserva Federal, ha respaldado la propuesta de exigir que los presidentes de los bancos regionales de la Fed tengan varios años de residencia en el distrito que dirigirán. Para él, esa medida garantiza que las voces de distintas regiones tengan un peso auténtico en las decisiones monetarias.

Por otra parte, reafirma su expectativa de que la Fed reduzca nuevamente las tasas de fondos federales y, hacia 2026, proyecta una etapa de crecimiento vigoroso y un aumento de la productividad, impulsados por la reapertura completa de la actividad tras el cierre del gobierno y por las inversiones en nuevas plantas y tecnologías, incluida la inteligencia artificial.

**México:** el aumento del salario mínimo previsto para 2026 podría tener efectos mixtos. Por un lado, el ajuste busca mejorar el poder adquisitivo de los trabajadores y reducir la pobreza laboral, lo que podría impulsar el consumo interno. Sin embargo, la presión más evidente podría darse en los precios de servicios, un sector que ya muestra incrementos persistentes. Si las empresas no logran absorber el aumento, es probable que ajusten precios. Aun así, el gobierno sostiene que el alza no debería desatar un repunte inflacionario significativo.